



## **Grupa Pharmena**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY  
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2022 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 2022 roku

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)</b>	<b>1</b>
<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU</b>	<b>2</b>
<b>ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM PODMIOTU DOMINUJĄCEGO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (ZŁ)</b>	<b>3</b>
<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>4</b>
<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>5</b>
<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>6</b>
<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>8</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 ROKU</b>	<b>10</b>
<b>1. INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>10</b>
1.1 Opis działalności gospodarczej	10
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	10
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji	11
1.4 Opis organizacji Grupy Pharmena wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	11
1.5 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	11
1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	13
1.7 Kursy walut	14
<b>2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI</b>	<b>15</b>
<b>3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE</b>	<b>17</b>
3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym	17
3.2 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	21
3.3 Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	23
3.4 Kredyty bankowe i pożyczki	24
3.5 Wartość godziwa instrumentów finansowych	24
<b>4. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM</b>	<b>25</b>
4.1 Polityka zarządzania kapitałem	25
<b>5. WARTOŚCI SZACUNKOWE</b>	<b>25</b>
5.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych	25
5.2 Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	26
5.3 Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych,	26

	rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	
5.4	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	26
<b>6.</b>	<b>ZMIANY STRUKTURY GRUPY PHARMENA W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2022 ROKU</b>	<b>26</b>
<b>7.</b>	<b>OPODATKOWANIE</b>	<b>27</b>
7.1	Podatek dochodowy	27
7.2	Odroczony podatek dochodowy	27
<b>8.</b>	<b>AKCJE PHARMENA S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI</b>	<b>27</b>
8.1	Struktura akcjonariatu Pharmena S.A.	27
8.2	Stan posiadania akcji Pharmena S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	28
<b>9.</b>	<b>SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PHARMENA</b>	<b>29</b>
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	29
9.2	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	30
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	31
9.10	Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	31
9.11	Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy	31
<b>10.</b>	<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>31</b>
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	33
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	35
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 2022 roku**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)</b>	<b>37</b>	
<b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU</b>	<b>38</b>	
<b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>39</b>	
<b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>40</b>	
<b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>41</b>	
<b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>43</b>	
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 ROKU</b>	<b>45</b>	
<b>1. INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>45</b>	
1.1	Opis działalności gospodarczej	45
1.2	Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	45
1.3	Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji	46
1.4	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	46
1.5	Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	47
1.6	Kursy walut	48
<b>2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI</b>	<b>49</b>	
<b>3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE</b>	<b>51</b>	
3.1	Zarządzanie ryzykiem finansowym	51
3.2	Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	55
3.3	Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	56
3.4	Kredyty bankowe i pożyczki	58
3.5	Wartość godziwa instrumentów finansowych	59
<b>4. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM</b>	<b>59</b>	
4.1	Polityka zarządzania kapitałem	59

<b>5.</b>	<b>WARTOŚCI SZACUNKOWE</b>	<b>59</b>
5.1	Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych	59
5.2	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	60
5.3	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	60
5.4	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	60
<b>6.</b>	<b>OPODATKOWANIE</b>	<b>61</b>
6.1	Podatek dochodowy	61
6.2	Odroczony podatek dochodowy	61
<b>7.</b>	<b>AKCJE PHARMENA S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI</b>	<b>62</b>
7.1	Struktura akcjonariatu Pharmena S.A.	62
7.2	Stan posiadania akcji Pharmena S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	62
<b>8.</b>	<b>SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PHARMENA S.A.</b>	<b>63</b>
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	63
8.2	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe	64
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

<b>9.</b>	<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>65</b>
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 2022 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 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Przychody ze sprzedaży	8 316	6 782	1 791	1 491
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(193)	(2 130)	(42)	(468)
Zysk (strata) brutto	(570)	(2 342)	(123)	(515)
Zysk (strata) netto	(656)	(2 510)	(141)	(552)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Spółki Dominującej Grupy	(633)	(2 491)	(136)	(548)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	601	(3 045)	129	(670)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(81)	(156)	(17)	(34)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(532)	3 460	(115)	761
Przepływy pieniężne netto, razem	(12)	259	(3)	57
Średnioważona liczba akcji (szt.)	11 137 758	11 081 968	11 137 758	11 081 968
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	11 137 758	11 137 758	11 137 758	11 137 758
Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,06)	(0,22)	(0,01)	(0,05)
Zysk (strata) rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,06)	(0,22)	(0,01)	(0,05)
	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Aktywa obrotowe	7 761	8 198	1 658	1 782
Aktywa trwałe	2 689	2 953	574	642
Aktywa razem	10 450	11 151	2 232	2 424
Zobowiązania krótkoterminowe	12 760	11 578	2 726	2 517
Zobowiązania długoterminowe	3 596	4 694	768	1 021
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	(5 627)	(4 865)	(1 202)	(1 058)
Udziały niekontrolujące	(279)	(256)	(60)	(56)
Liczba akcji (szt.)	11 137 758	11 137 758	11 137 758	11 137 758



## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Przychody ze sprzedaży	8 316	6 782
Koszt własny sprzedaży	(3 620)	(2 921)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>4 696</b>	<b>3 861</b>
Koszty sprzedaży	(3 276)	(2 991)
Koszty ogólnego zarządu	(1 478)	(2 836)
Pozostałe przychody operacyjne	2	32
Pozostałe koszty operacyjne	(137)	(196)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(193)</b>	<b>(2 130)</b>
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	(377)	(212)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(570)</b>	<b>(2 342)</b>
Podatek dochodowy	(86)	(168)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(656)</b>	<b>(2 510)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(656)</b>	<b>(2 510)</b>
Przypadający/a:		
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(633)	(2 491)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(23)	(19)
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>11 137 758</b>	<b>11 081 968</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>11 137 758</b>	<b>11 137 758</b>





## ZYSK (STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM PODMIOTU DOMINUJĄCEGO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (ZŁ)

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
<b>Podstawowy zysk (podstawowa strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(0,22)</b>
- z działalności kontynuowanej	(0,06)	(0,22)
- z działalności zaniechanej	-	-
<b>Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(0,22)</b>
- z działalności kontynuowanej	(0,06)	(0,22)
- z działalności zaniechanej	-	-



## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(656)</b>	<b>(2 510)</b>
<b>Inne całkowite (straty) dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:</b>	<b>(129)</b>	<b>(29)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(129)	(29)
<b>Inne całkowite (straty) dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu</b>	<b>(129)</b>	<b>(29)</b>
<b>Całkowite (straty) dochody netto</b>	<b>(785)</b>	<b>(2 539)</b>
Całkowite (straty) dochody przypadające:		
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(762)	(2 520)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(23)	(19)



## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(570)</b>	<b>(2 342)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 171</b>	<b>(703)</b>
Amortyzacja	296	299
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(123)	(31)
Koszty z tytułu odsetek	195	130
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	97	(2)
Zmiana stanu zapasów	(223)	(847)
Zmiana stanu należności	664	(108)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	427	(109)
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	(162)	(35)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>601</b>	<b>(3 045)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(81)	(156)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(81)</b>	<b>(156)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Kredyty i pożyczki	-	4 550
Inne wpływy/wydatki finansowe netto	(26)	(799)
Spłaty kredytów i pożyczek	(118)	(8)
Spłata zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów	(151)	(131)
Wypłacone odsetki	(237)	(152)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(532)</b>	<b>3 460</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto przed skutkami zmian z tytułu różnic kursowych</b>	<b>(12)</b>	<b>259</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	6	-
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>(18)</b>	<b>259</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 460</b>	<b>1 722</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 442</b>	<b>1 981</b>



## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2 689</b>	<b>2 953</b>	<b>2 322</b>
Wartości niematerialne	964	966	999
Rzeczowe aktywa trwałe	35	40	49
Prawo do użytkowania aktywów	619	768	218
Należności długoterminowe	179	201	225
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	892	978	831
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>7 761</b>	<b>8 198</b>	<b>9 503</b>
<b>Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>7 761</b>	<b>8 198</b>	<b>9 503</b>
Zapasy	3 685	3 462	4 844
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 634	3 276	2 678
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 442	1 460	1 981
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>10 450</b>	<b>11 151</b>	<b>11 825</b>



Grupa Pharmena  
Skonsolidowany raport półroczny  
za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2022 r.

w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>(5 906)</b>	<b>(5 121)</b>	<b>(2 887)</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>(5 627)</b>	<b>(4 865)</b>	<b>(2 659)</b>
Kapitał podstawowy	1 113	1 113	1 113
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	44 177	44 177	44 177
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	77	206	318
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(4)	(4)	(11)
Zyski (straty) zatrzymane	(50 990)	(50 357)	(48 256)
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>(279)</b>	<b>(256)</b>	<b>(228)</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>16 356</b>	<b>16 272</b>	<b>14 712</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>3 596</b>	<b>4 694</b>	<b>3 616</b>
Zobowiązania finansowe	3 175	4 180	3 500
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	352	490	90
Rezerwy długoterminowe	24	24	26
Pozostałe zobowiązania	45	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>12 760</b>	<b>11 578</b>	<b>11 096</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>12 760</b>	<b>11 578</b>	<b>11 096</b>
Zobowiązania finansowe	5 638	4 747	5 343
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	288	292	133
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 830	6 372	5 610
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4	167	10
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>10 450</b>	<b>11 151</b>	<b>11 825</b>



## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	<b>Udziały niekontrolujące</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2022</b>	<b>(5 121)</b>	<b>(4 865)</b>	<b>1 113</b>	<b>44 177</b>	<b>206</b>	<b>(4)</b>	<b>(50 357)</b>	<b>(256)</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	<b>(785)</b>	<b>(762)</b>	-	-	<b>(129)</b>	-	<b>(633)</b>	<b>(23)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(785)</b>	<b>(762)</b>	-	-	<b>(129)</b>	-	<b>(633)</b>	<b>(23)</b>
- wynik netto za okres	<b>(656)</b>	<b>(633)</b>	-	-	-	-	(633)	(23)
- inne całkowite (straty) dochody netto	<b>(129)</b>	<b>(129)</b>	-	-	(129)	-	-	-
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek ich zmian</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2022</b>	<b>(5 906)</b>	<b>(5 627)</b>	<b>1 113</b>	<b>44 177</b>	<b>77</b>	<b>(4)</b>	<b>(50 990)</b>	<b>(279)</b>



	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	<b>Udziały niekontrolujące</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2021</b>	<b>(348)</b>	<b>(139)</b>	<b>1 098</b>	<b>44 177</b>	<b>347</b>	<b>(11)</b>	<b>(45 750)</b>	<b>(209)</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	<b>(2 539)</b>	<b>(2 520)</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>(29)</b>	<b>-</b>	<b>(2 506)</b>	<b>(19)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(2 539)</b>	<b>(2 520)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(29)</b>	<b>-</b>	<b>(2 491)</b>	<b>(19)</b>
- wynik netto za okres	(2 510)	(2 491)	-	-	-	-	(2 491)	(19)
- inne całkowite (straty) dochody netto	(29)	(29)	-	-	(29)	-	-	-
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek ich zmian</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2021</b>	<b>(2 887)</b>	<b>(2 659)</b>	<b>1 113</b>	<b>44 177</b>	<b>318</b>	<b>(11)</b>	<b>(48 256)</b>	<b>(228)</b>



## INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 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 (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
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





### **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 25 sierpnia 2022 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 2022 stanowiły:

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

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

#### **Oświadczenie o zgodności z MSSF**

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



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

#### Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2022 roku i na dzień 30 czerwca 2021 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy z wyjątkiem:

- zmiany prezentacji pozycji sprawozdawczych zgodnie z taksonomią ESEF - Europejskiego Jednolitego Formatu Elektronicznego na dzień 30 czerwca 2021 r. Zmiany nie wpłynęły na zmianę sumy bilansowej, wartości kapitałów własnych oraz wyniku finansowego Grupy za I półrocze 2021. Podsumowanie zmian zaprezentowano w tabeli poniżej:

	30.06.2021 zatwierdzone	zmiana	30.06.2021 zmienione
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>			
Należności długoterminowe	106	119	225
Pozostałe aktywa trwałe	119	-119	-
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 517	161	2 678
Pozostałe aktywa obrotowe	161	-161	-
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał zapasowy	53 503	-53 503	-
Kapitał pozostały-rezerwowy	1 059	-1 059	-
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	-	44 177	44 177
Zyski (straty) zatrzymane	-58 641	10 385	(48 256)
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 014	596	5 610
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	596	-596	-

Sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2022 r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2021 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2022 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.

W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży towarów w wysokości 8 289 tys. zł i odnotowała ponad 22% wzrost sprzedaży towarów w stosunku do tego samego okresu w 2021 r. Udział sprzedaży krajowej stanowił ponad 91%

przychodu całkowitego, a export stanowił niecałe 9%. Sprzedaż krajowa wyniosła 7 559 tys. zł i odnotowała wzrost po pierwszym półroczu 2022 r. o 26% w porównaniu do pierwszego półrocza 2021 r.

Na osiągnięty wynik wpływ miały działania strategiczne sprzedażowo-marketingowe zmierzające do rozwoju obecnych i nowych kanałów dystrybucji. W związku z oczekiwaniami kluczowych klientów i w odpowiedzi na najnowsze trendy konsumenckie dedykowane dla poszczególnych segmentów rynku Grupa w pierwszym półroczu poszerzyła swoje portfolio w kategorii pielęgnacji włosów o siedem referencji pod marką Dermena® oraz o pięć referencji w nowej linii emolientowej Allerco®Baby - preparatów dermokosmetycznych do pielęgnacji ciała dzieci od pierwszego dnia życia.

W związku z konfliktem zbrojnym, który wybuchł w skutek ataku Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, Grupa na dzień sporządzenia sprawozdania nie zidentyfikowała istotnych zagrożeń odnośnie kontynuowania działalności. Rozpoczęta w dniu 24 lutego 2022 r. wojna w Ukrainie nie ma bezpośredniego wpływu na sprzedaż produktów Grupy, gdyż nie prowadzi ona na terenie Ukrainy ani Rosji sprzedaży swoich produktów. Grupa nie posiada również dostawców z terenu Ukrainy czy Rosji. Jednakże konflikt zbrojny może przyczynić się do wzrostu inflacji, co może mieć wpływ na koszty wytworzenia produktów oraz na decyzje zakupowe konsumentów.

Jednocześnie pandemia COVID-19 nie miała wpływu na wyniki finansowe.

Z powyższych względów kontynuowanie działalności nie jest 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 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2022 roku.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, weszły w życie w roku 2022:

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy, zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenie przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3, zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018-2020)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzenia dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1, MSSF 9, oraz MSR 41 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie).

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2022 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, jednak data wejścia ich w życie przypada po dniu bilansowym:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityki rachunkowości w praktyce – wymóg ujawnienia istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie od regulacji przyjętych przez RMSR, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”: początkowe zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- MSSF 14 "Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe" (obowiązujące w odniesieniu do rocznych okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku i później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14.

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 2022	31 grudnia 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
EUR	4,6806	4,5994	4,6362	4,5396
USD	4,4825	4,0600	4,2419	3,7682

**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 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
średni kurs na koniec okresu	4,6806	4,5994	4,5208
średni kurs okresu	4,6427	4,5775	4,5472
najwyższy średni kurs w okresie	4,9647	4,7210	4,6603
najniższy średni kurs w okresie	4,4879	4,4541	4,4541

## **CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

Grupa Pharmena prowadzi jednorodną działalność polegającą na sprzedaży preparatów kosmetycznych oraz suplementów diety. Grupa nie prowadzi bezpośrednio działalności produkcyjnej, opierając swój model biznesowy o zlecenia produkcji wyspecjalizowanym producentom kontraktowym. Spółki Grupy we własnym zakresie koordynują i nadzorują łańcuch dostaw, proces produkcji i sprzedaży. Z powodu jednorodności działalności, w Grupie nie wyodrębniono segmentów działalności.

Analiza przychodów Grupy wg kategorii:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021
Sprzedaż towarów	8 289	6 775
Sprzedaż materiałów	19	-
Przychody z tytułu usług	8	7
<b>Przychody razem</b>	<b>8 316</b>	<b>6 782</b>



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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021
Hair Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do włosów	6 589	5 341
Face Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji skóry	572	337
Body Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji paznokci	728	508
Pozostałe	400	589
<b>Przychody razem</b>	<b>8 289</b>	<b>6 775</b>

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®, allerco® i dermena® Professional).

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

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 30.06.2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021
Kraj Hurt	3 396	2 578
Kraj Detal	3 929	3 256
Kraj pozostałe kanały dystrybucji	234	185
Sprzedaż poza kraj	730	756
<b>Przychody razem</b>	<b>8 289</b>	<b>6 775</b>

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021
Polska	7 586	5 931
Egipt	211	285
Niemcy	283	319
Wielka Brytania	134	89
Zjednoczone Emiraty Arabskie	95	-
Pozostałe kraje	7	158
<b>Przychody razem</b>	<b>8 316</b>	<b>6 782</b>

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 2022 roku łączne przychody ze sprzedaży w wysokości 6 002 tys. zł pochodziły z transakcji z czterema największymi odbiorcami zewnętrznymi (w pierwszym półroczu 2021 – 4 179 tys. zł z transakcji z trzema największymi odbiorcami zewnętrznymi).

Struktura odbiorców powyżej 10% udziału w przychodach ze sprzedaży Grupy w pierwszym półroczu 2022 roku:

Nazwa podmiotu	Wartość sprzedaży	Udział % w przychodach ze sprzedaży	Powiązania kapitałowe
Odbiorca 1	2 725	33%	NIE
Odbiorca 2	1 265	15%	NIE
Odbiorca 3	1 095	13%	TAK
Odbiorca 4	917	11%	NIE

Na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz 31 grudnia 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 Pharmena wdrożyła politykę określającą zasady i zalecenia dotyczące organizacji systemu zarządzania ryzykiem. Celem polityki jest wspieranie kadry zarządzającej w procesie zarządzania ryzykiem, w szczególności w bieżącej identyfikacji potencjalnych zagrożeń, określania ich istotności oraz w zakresie planowania i prowadzenia działań powodujących eliminację zagrożeń lub zmniejszających negatywne konsekwencje ich wystąpienia.

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest realizowane w szczególności w obszarach:

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

i jest koordynowane z poziomem Zarządu Spółki Dominującej.

## Ryzyko płynności

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

Zarządzaniem ryzykiem utrzymania płynności zajmuje się Zarząd Spółki Dominującej.

W ramach zarządzania płynnością dokonywane są następujące czynności:

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

W I półroczu 2022 r. Grupa utrzymywała zasoby środków pieniężnych zapewniające regulowanie wymagalnych zobowiązań dzięki przyznanej linii kredytowej oraz otrzymanej pożyczce z Polskiego Funduszu Rozwoju. 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 2022 r. 1 442 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. 1 460 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 pierwszego kwartału 2022 r., zgodnie z wcześniejszymi ustaleniami z pożyczkodawcami, Spółka Dominująca nie wypłaciła pożyczkodawcom należnych odsetek od zaciągniętych pożyczek w łącznej kwocie 85,5 tys. zł. Odsetki zostały wypłacone w drugim kwartale 2022 r. Poza tym zdarzeniem, 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 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 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.

<b>30.06.2022</b>	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	<b>Razem</b>
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	183	4 411	3 177	<b>7 771</b>
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	88	208	366	<b>662</b>
Zobowiązania z tyt. cash poolingu	994	-	-	<b>994</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	5 143	191	3	<b>5 337</b>
Zobowiązania z tyt. finansowania wierzytelności	312	-	-	<b>312</b>
<b>Razem</b>	<b>6 720</b>	<b>4 810</b>	<b>3 546</b>	<b>15 076</b>





**31.12.2021**

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	3 125	392	4 251	<b>7 768</b>
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	75	224	512	<b>811</b>
Zobowiązania z tyt. cash pooling	999	-	-	<b>999</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	4 688	228	2	<b>4 918</b>
Zobowiązania z tyt. finansowania wierzytelności	312	-	-	<b>312</b>
<b>Razem</b>	<b>9 199</b>	<b>844</b>	<b>4 765</b>	<b>14 808</b>

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

**30.06.2022**

	Poniżej 3 miesięcy	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 442	<b>1 442</b>
<b>Razem</b>	<b>1 442</b>	<b>1 442</b>

**31.12.2021**

	Poniżej 3 miesięcy	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 460	<b>1 460</b>
<b>Razem</b>	<b>1 460</b>	<b>1 460</b>

## **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,
- 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 8% 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:

	USD/PLN	
Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/-35 tys. zł	+/-70 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/-190 tys. zł	+/-380 tys. zł

	EUR/PLN	
Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/-16 tys. zł	+/-32 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/-192 tys. zł	+/-384 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2021 r.:

	USD/PLN	
Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/-72 tys. zł	+/-144 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/-97 tys. zł	+/-194 tys. zł

	EUR/PLN	
Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/-29 tys. zł	+/-58 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/-157 tys. zł	+/-314 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, cashpooling



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: 3 669 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/-5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 30 tys. zł	+/- 149 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 285 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/-5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 2 tys. zł	+/- 12 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2021 r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 3 773 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/-5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 31 tys. zł	+/- 153 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 273 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/-5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 2 tys. zł	+/- 11 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 2022	Kategorie instrumentów finansowych (wg MSSF 9)		Razem
	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>			
<b>Aktywa finansowe</b>			
Należności z tyt. dostaw i usług	1 944	-	1 944
Kaucje	108	-	108
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 442	-	1 442
Należności z tyt. faktoringu	285	-	285
<b>Razem</b>	<b>3 779</b>	<b>-</b>	<b>3 779</b>



**Zobowiązania finansowe**

Kredyty i pożyczki	-	7 507	7 507
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	640	640
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	994	994
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	5 337	5 337
Zobowiązania z tyt. finansowania wierzytelności	-	312	312
<b>Razem</b>	-	<b>14 790</b>	<b>14 790</b>

**ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ  
STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE  
na 31 grudnia 2021**

	Kategorie instrumentów finansowych (wg MSSF 9)		Razem
	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>			
<b>Aktywa finansowe</b>			
Należności z tyt. dostaw i usług	2 623	-	2 623
Kaucje	108	-	108
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 460	-	1 460
Należności z tyt. faktoringu	273	-	273
<b>Razem</b>	<b>4 464</b>	-	<b>4 464</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty i pożyczki	-	7 616	7 616
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	782	782
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	999	999
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	4 918	4 918
Zobowiązania z tyt. finansowania wierzytelności	-	312	312
<b>Razem</b>	-	<b>14 627</b>	<b>14 627</b>

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 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
<b>Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku</b>	-	1
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	-	1
<b>Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>335</b>	<b>152</b>
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia	45	-
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tyt. dostaw i usług	16	-
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	201	107
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu	46	10
Koszty z tyt. prowizji	27	35
<b>Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>(335)</b>	<b>(151)</b>

### 3.3 Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	30.06.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki	7 507	7 616
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	640	782
Cash pooling	994	999
Zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności	312	312
<b>Zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>9 453</b>	<b>9 709</b>
- długoterminowe	3 527	4 670
- krótkoterminowe	5 926	5 039

#### ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r.

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	Zobowiązanie z tyt. cash pooling	Zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>7 616</b>	<b>782</b>	<b>999</b>	<b>312</b>	<b>9 709</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>197</b>	<b>21</b>	<b>32</b>	-	<b>250</b>
- naliczone odsetki	134	11	32	-	177
- prowizje	18	-	-	-	18
- inne	45	10	-	-	55
<b>Zmniejszenia</b>	<b>306</b>	<b>163</b>	<b>37</b>	-	<b>506</b>
- spłata kredytów, pożyczek	110	-	-	-	110
- spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	151	-	-	151
- spłata odsetek i prowizji	196	12	29	-	237
- spłata zobowiązań z tyt. cash pooling	-	-	8	-	8
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 507</b>	<b>640</b>	<b>994</b>	<b>312</b>	<b>9 453</b>
- długoterminowe	3 175	352	-	-	3 527
- krótkoterminowe	4 332	288	994	312	5 926

#### ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH W 2021

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	Zobowiązanie z tyt. cash pooling	Zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 074</b>	<b>389</b>	<b>999</b>	<b>1 048</b>	<b>5 510</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>4 750</b>	<b>698</b>	<b>30</b>	-	<b>5 478</b>
- otrzymane kredyty, pożyczki	4 550	-	-	-	4 550
- prawa do użytkowania aktywów	-	664	-	-	664
- naliczone odsetki	171	23	30	-	224
- prowizje	29	-	-	-	29
- inne	-	11	-	-	11
<b>Zmniejszenia</b>	<b>208</b>	<b>305</b>	<b>30</b>	<b>736</b>	<b>1 279</b>
- spłata kredytów, pożyczek	10	-	-	-	10
- spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	255	-	-	255
- spłata odsetek i prowizji	198	20	30	-	248
- spłata zobowiązań z tyt. finansowania wierzytelności	-	-	-	736	736
- inne	-	30	-	-	30
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 616</b>	<b>782</b>	<b>999</b>	<b>312</b>	<b>9 709</b>
- długoterminowe	4 180	490	-	-	4 670
- krótkoterminowe	3 436	292	999	312	5 039



### 3.4 Kredyty bankowe i pożyczki

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 30 czerwca 2022	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy w walucie kredytu/pożyczki	Waluta kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty
Bank Gospodarstwa Krajowego w Warszawie	2 000	PLN	2 000
Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi	850	PLN	850
Osoby fizyczne	150	PLN	150
Polski Fundusz Rozwoju S.A.	4 550	PLN	4 430
<b>Odsetki od kredytów i pożyczek</b>			<b>32</b>
<b>Wycena pożyczki długoterminowej w skorygowanej cenie nabycia</b>			<b>45</b>
<b>Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem</b>			<b>7 507</b>
- długoterminowe			3 175
- krótkoterminowe			4 332

KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI WEDŁUG TERMINU WYMAGALNOŚCI na 30 czerwca 2022	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty
2022	250
2023	5 132
2024	2 080
<b>Razem</b>	<b>7 462</b>

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- weksel własny in blanco poręczony przez PELION S.A.,
- zastawy rejestrowe na zapasach,
- upoważnienie do rachunku bieżącego kredytobiorcy w BGK,
- przelew wierzytelności z polis ubezpieczeniowych zapasów,
- przelew wierzytelności z Umowy Dystrybucyjnej z Polską Grupą Farmaceutyczną S.A.,
- przelew wierzytelności z umów, kontraktów, faktur z DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa.

Zabezpieczeniem spłaty pożyczki płynnościowej PFR S.A. są:

- poręcznie,
- oświadczenie o podaniu się egzekucji,
- podporządkowanie wierzytelności pożyczkowych Pelion S.A. i członków kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej wierzytelnościom PFR.

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 poolingu pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Kapitał własny obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom Spółki Dominującej.

	30.06.2022	31.12.2021
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 527</b>	<b>4 670</b>
- kredyty i pożyczki	3 175	4 180
- zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	352	490
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 926</b>	<b>5 039</b>
- kredyty i pożyczki	4 332	3 436
- cash pooling	994	999
- zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	288	292
- zobowiązania z tyt. finansowania wierzytelności	312	312
<b>Razem zobowiązania wliczane do zadłużenia netto</b>	<b>9 453</b>	<b>9 709</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 442</b>	<b>1 460</b>
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>8 011</b>	<b>8 249</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>(5 906)</b>	<b>(5 121)</b>
<b>Zadłużenie netto do kapitału własnego</b>	<b>(1,36)</b>	<b>(1,61)</b>

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 2021 rok, opublikowanym 31 marca 2021 r.



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

	01.01.2022	Zmiany			Różnice kursowe	30.06.2022
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania		
<b>Odpisy aktualizujące:</b>	<b>537</b>	<b>48</b>	-	<b>418</b>	<b>1</b>	<b>168</b>
- należności	30	16	-	-	-	46
- zapasy	507	32	-	418	1	122
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:</b>	<b>859</b>	<b>337</b>	<b>318</b>	-	<b>1</b>	<b>879</b>
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	172	43	-	-	-	215
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	295	195	295	-	-	195
- kosztów wypłat wynagrodzeń dla twórców	291	84	-	-	-	375
- pozostałych tytułów	101	15	23	-	1	94
<b>Razem</b>	<b>1 396</b>	<b>385</b>	<b>318</b>	<b>418</b>	<b>2</b>	<b>1 047</b>

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 okresie I półrocza 2022 r. Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 32 tys. zł, z uwagi na krótki termin ważności zapasów. Natomiast w związku ze sprzedażą zapasów objętych odpisem aktualizującym, rozwiązała odpis w wysokości 418 tys. zł.

## **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 2022 r. Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość należności w wysokości 16 tys. zł.

## **5.4 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw**

W prezentowanych okresach spółki Grupy nie tworzyły, nie zwiększały, nie wykorzystwały ani nie rozwiązały jakichkolwiek rezerw.

## **CZĘŚĆ 6 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PHARMENA W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2022 ROKU**

W I półroczu 2022 r. nie nastąpiły zmiany struktury Grupy Pharmena.

W I półroczu 2022 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.





## **CZĘŚĆ 7 OPODATKOWANIE**

### **7.1 Podatek dochodowy**

<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU</b>	<b>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</b>	<b>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021</b>
- bieżący	-	5
- odroczony	86	163
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>86</b>	<b>168</b>
Efektywna stawka podatkowa	-15,09%	-7,17%

### **7.2 Odroczony podatek dochodowy**

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

	<b>01.01.2022</b>	<b>Zmiana zysku netto w okresie</b>	<b>30.06.2022</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
- odpisy aktualizujące	87	(73)	14
- rezerwy	160	(5)	155
- wynagrodzenia	14	3	17
- straty podatkowe	462	-	462
- rezerwy na opłaty licencyjne dla twórców	55	16	71
- prace badawcze	271	-	271
- pozostałe	17	2	19
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>1 066</b>	<b>(57)</b>	<b>1 009</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
- różnica między wartością księgową a podatkową	88	29	117
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>88</b>	<b>29</b>	<b>117</b>

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 2022 r. wyniosła 117 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. 88 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 2022 roku:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A.	6 842 267	61,43%	6 842 267	61,43%
Konrad Palka*	987 181	8,86%	987 181	8,86%
Pozostali Akcjonariusze	3 308 310	29,71%	3 308 310	29,71%
<b>Razem</b>	<b>11 137 758</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 137 758</b>	<b>100,00%</b>

\* Łączna liczba akcji: Konrad Palka 487 181 szt. akcji wraz z żoną Ewą Gębicką-Palka 500 000 szt. akcji



W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport skonsolidowany za I kwartał 2022 r. – opublikowany w dniu 27 maja 2022 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu za I półrocze 2022 r. doszło do następujących zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta:

- w dniu 29 czerwca 2022 r. spółki zależne od Pelion S.A. (PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu i Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi) zbyły na rzecz Pelion S.A. posiadane akcje Spółki Pharmena S.A. Tym samym Pelion S.A. posiada 6 842 267 akcji, co stanowi 61,43% w kapitale akcyjnym Pharmena S.A.

## 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 30.06.2022 r.
Konrad Palka*	987 181
Marzena Wieczorkowska	-

\* Łączna liczba akcji: Konrad Palka 487 181 szt. akcji wraz z żoną Ewą Gębicką-Palka 500 000 szt. akcji

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 30.06.2022 r.
Jerzy Gębicki	183 500
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) 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) 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.

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących zostały opisane w punkcie 8.1 raportu.

## **CZĘŚĆ 9 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PHARMENA**

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

W ocenie Zarządu, w okresie pierwszego półrocza 2022 roku, poza wybuchem wojny w Ukrainie, nie wystąpiły zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Grupy Pharmena.

#### Wojna w Ukrainie

Rozpoczęta w dniu 24 lutego 2022 r. wojna w Ukrainie nie ma bezpośredniego wpływu na sprzedaż produktów spółek Grupy, gdyż nie prowadzą one na terenie Ukrainy ani Rosji sprzedaży swoich produktów. Grupa nie posiada również dostawców z terenu Ukrainy czy Rosji. Jednakże konflikt zbrojny może przyczynić się do wzrostu inflacji, co może mieć wpływ na koszty wytworzenia produktów oraz na decyzje zakupowe konsumentów.

#### Wpływ pandemii Covid-19

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania sytuacja epidemiczna nie miała wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta.

#### Inne wydarzenia w pierwszym półroczu 2022 r.:

14.02.2022 r. - Spółka Dominująca zawarła aneksy do istotnych umów pożyczek z Pelion S.A. (wiodącym akcjonariuszem Emitenta) na kwotę 0,850 mln zł, z p. Konradem Palką (Prezesem Zarządu Emitenta) na kwotę 0,065 mln zł, z p. Jerzym Gębickim (Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta) na kwotę 0,085 mln zł w oparciu o oprocentowanie stałe. Pożyczki są niezabezpieczone. Powyższe aneksy zostały zawarte na warunkach rynkowych.

01.03.2022 r. - Emitent poinformował, iż od dnia 1 marca 2022 r. została aneksowana z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) umowa o kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej z kwotą kredytu do 2.000.000,00 PLN. Aneksem przedłużono obowiązywanie umowy o kredyt odnawialny do 28 lutego 2023 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne - WIBOR 3M + marża banku.

30.03.2022 r. - Emitent poinformował, iż w dniu 30 marca 2022 r. uzyskał informację, iż Meksykański Urząd Patentowy udzielił patentu o nr 389845, obejmującego zastosowania 1-MNA do zapobiegania oraz obniżania ryzyka zdarzeń sercowo-naczyniowych związanych z podwyższonym poziomem CRP. Patent ten zapewnia Spółce Dominującej ochronę patentową w w/w zakresie na terenie Meksyku.

28.06.2022 r. - W dniu 28 czerwca 2022 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 2021,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2021,
- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2021,
- o pokryciu straty Spółki za rok 2021 w całości zyskami z lat przyszłych,
- o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2021,
- 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**

### Wojna w Ukrainie

Rozpoczęta w dniu 24 lutego 2022 r. wojna w Ukrainie nie ma bezpośredniego wpływu na sprzedaż produktów spółek Grupy, gdyż nie prowadzą one na terenie Ukrainy ani Rosji sprzedaży swoich produktów. Grupa nie posiada również dostawców z terenu Ukrainy czy Rosji. Jednakże konflikt zbrojny może przyczynić się do wzrostu inflacji, co może mieć wpływ na koszty wytworzenia produktów oraz na decyzje zakupowe konsumentów.

### Wpływ pandemii Covid-19

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania sytuacja epidemiczna nie miała wpływu na wyniki Grupy.

## **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 2022 rok.

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

W okresie pierwszego kwartału 2022 r., zgodnie z wcześniejszymi ustaleniami z pożyczkodawcami, Spółka Dominująca nie wypłaciła pożyczkodawcom należnych odsetek od zaciągniętych pożyczek w łącznej kwocie 85,5 tys. zł. Odsetki zostały wypłacone w drugim kwartale 2022 r.

Poza tym zdarzeniem, 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 2022 roku spółki Grupy nie udzielały poręczeń ani gwarancji.

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

W okresie pierwszego półrocza 2022 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpłynęłaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania sytuacja epidemiczna nie miała wpływu na wyniki 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 2022 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

Istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian były osiągnięte przychody z bieżącej działalności Spółki Dominującej, 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**

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 2022 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości: 130 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 r.: 174 tys. zł),
- nie sprzedała i nie zlikwidowała składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- nie wykorzystwała odpisów aktualizujących wartość środków.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 60 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2021 r.: 8 tys. zł).

Poniżej zaprezentowano notę objaśniającą pozycje wartości niematerialnych na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Wydzielenie w poniższej tabeli ruchu pozycji „prace rozwojowe w realizacji” ma na celu bardziej rzetelną prezentację pozycji sprawozdawczej.



<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	500	490
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	96	136
Prawa autorskie	67	74
Prace rozwojowe w realizacji	265	234
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	36	32
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>964</b>	<b>966</b>

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 2021 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 2022-2024. 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	01.01.2022	Zmiany		30.06.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Zapłata warunkowa za akcje spółki zależnej	82 492	8 584	-	91 076

  

Zmiana stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2022	Zmiany		30.06.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Środki trwale używane na podstawie umowy najmu	161	3		164

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 30.06.2022 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 2022 roku, Grupa nie dokonywała transakcji emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## **10.4 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy**

W dniu 28 czerwca 2022 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Pharmena S.A. podjęło uchwałę o pokryciu straty za 2021 r. w całości zyskami z lat przyszłych, w związku z tym w 2022 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 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Podmioty z Grupy Pelion	1 717	748
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	180	-
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi*	390	(14)
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi**	(6)	189
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	1 095	552
ePRUF S.A. w Łodzi	12	-
Natura Sp. z o.o. w Łodzi	46	21
	<b>1 717</b>	<b>748</b>

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

\*\* Ujemna kwota w bieżącym okresie (6) tys. zł spowodowana jest wystawieniem FV korygujących zmniejszających kwotę przychodów.

#### ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Podmioty z Grupy Pelion	658	460
Pelion S.A. w Łodzi	127	114
DOZ S.A. w Warszawie	131	-
PHARMALINK sp. z o.o. w Łodzi	163	130
Business Support Solution S.A. w Łodzi	133	110
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	54	21
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	28	45
Natura Sp. z o.o. w Łodzi	5	-
BSS TAX Wiśniewski S.K.A. w Łodzi	-	2
Farmaceo Sp. z o.o. w Łodzi	17	38
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	6	6
	<b>664</b>	<b>466</b>

#### NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.06.2022	31.12.2021
Podmioty z Grupy Pelion	296	1 714
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	49	1 032
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	146	605
Pelion S.A. w Łodzi	1	5
NATURA Sp. z o.o. w Łodzi	13	7
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	87	65
	<b>296</b>	<b>1 714</b>





<b>ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Podmioty z Grupy Pelion	536	536
Pelion S.A. w Łodzi	31	43
Pharmalink Sp. z o.o. w Łodzi	81	59
Business Support Solution S.A. w Łodzi	60	22
ePRUF S.A. w Łodzi	-	29
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	31	40
Farmaceo Sp. z o.o. w Łodzi***	315	319
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	12	4
NATURA Sp. z o.o. w Łodzi	6	20
	<b>536</b>	<b>536</b>

\*\*\* W tym zobowiązanie z tytułu finansowania wierzycelności 312 tys. zł (31.12.2021 r. - 312 tys. zł).

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Podmioty z Grupy Pelion	1 871	1 912
Pelion S.A. w Łodzi	1 871	1 912
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	155	163
	<b>2 026</b>	<b>2 075</b>

### **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 istotne 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 2022 r. do 30 czerwca 2022 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**

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia.



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, 25 sierpnia 2022 r.



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA - 30 CZERWCA 2022 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 2022	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2021
	dane zatwierdzone	dane przekształcone	dane przekształcone	dane zatwierdzone	dane przekształcone	dane przekształcone
Przychody ze sprzedaży	8 839	7 196	7 196	1 904	1 583	1 583
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	615	(1 267)	(1 267)	132	(279)	(279)
Zysk (strata) brutto	783	(1 407)	(1 450)	169	(309)	(319)
Zysk (strata) netto	548	(1 679)	(1 722)	118	(369)	(379)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	728	(2 730)	(2 730)	157	(600)	(600)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(285)	(579)	(579)	(61)	(127)	(127)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(558)	3 460	3 460	(120)	761	761
Przepływy pieniężne netto, razem	(114)	151	151	(25)	34	34
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	11 137 758	11 081 968	11 081 968	11 137 758	11 081 968	11 081 968
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	11 137 758	11 137 758	11 137 758	11 137 758	11 137 758	11 137 758
Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,05	(0,15)	(0,16)	0,01	(0,03)	(0,03)
Zysk (strata) rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,05	(0,15)	(0,15)	0,01	(0,03)	(0,03)
	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Aktywa obrotowe	9 964	9 562	9 562	2 129	2 043	2 043
Aktywa trwałe	49 794	49 673	49 673	10 638	10 613	10 613
Aktywa razem	59 758	59 235	59 235	12 767	12 655	12 655
Zobowiązania krótkoterminowe	12 558	11 485	11 485	2 683	2 454	2 454
Zobowiązania długoterminowe	3 596	4 694	4 694	768	1 003	1 003
Kapitał własny	43 604	43 056	43 056	9 316	9 199	9 199
Liczba akcji (szt.)	11 137 758	11 137 758	11 137 758	11 137 758	11 137 758	11 137 758



## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
		dane zatwierdzone	dane przekształcone
Przychody ze sprzedaży	8 839	7 196	7 196
Koszt własny sprzedaży	(3 718)	(2 977)	(2 977)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>5 121</b>	<b>4 219</b>	<b>4 219</b>
Koszty sprzedaży	(3 065)	(2 736)	(2 736)
Koszty ogólnego zarządu	(1 308)	(2 598)	(2 598)
Pozostałe przychody operacyjne	-	32	32
Pozostałe koszty operacyjne	(133)	(184)	(184)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>615</b>	<b>(1 267)</b>	<b>(1 267)</b>
Przychody finansowe	539	72	72
Koszty finansowe	(371)	(212)	(255)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>783</b>	<b>(1 407)</b>	<b>(1 450)</b>
Podatek dochodowy	(235)	(272)	(272)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>548</b>	<b>(1 679)</b>	<b>(1 722)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>548</b>	<b>(1 679)</b>	<b>(1 722)</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>11 137 758</b>	<b>11 081 968</b>	<b>11 081 968</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>11 137 758</b>	<b>11 137 758</b>	<b>11 137 758</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą			
- podstawowy	0,05	(0,15)	(0,16)
- rozwodniony	0,05	(0,15)	(0,15)



## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 dane zatwierdzone	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 dane przekształcone
Zysk (strata) netto ogółem	548	(1 679)	(1 722)
Całkowite dochody (straty) netto	548	(1 679)	(1 722)

## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 dane zatwierdzone	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 dane przekształcone
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>783</b>	<b>(1 407)</b>	<b>(1 450)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(55)</b>	<b>(1 323)</b>	<b>(1 280)</b>
Amortyzacja	255	243	243
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(315)	(3)	40
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(26)	58	58
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	97	(2)	(2)
Zmiana stanu zapasów	(231)	(864)	(864)
Zmiana stanu należności	(16)	(631)	(631)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	341	(89)	(89)
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy	(160)	(35)	(35)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>728</b>	<b>(2 730)</b>	<b>(2 730)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(285)</b>	<b>(579)</b>	<b>(579)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(81)	(156)	(156)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(197)	(197)
Udzielone pożyczki	(204)	(226)	(226)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(285)</b>	<b>(579)</b>	<b>(579)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	-	<b>4 550</b>	<b>4 550</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	-	4 550	4 550
<b>II. Wydatki</b>	<b>(558)</b>	<b>(1 090)</b>	<b>(1 090)</b>
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(118)	(8)	(8)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(151)	(131)	(131)
Odsetki	(237)	(152)	(152)
Inne wydatki finansowe netto	(52)	(799)	(799)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(558)</b>	<b>3 460</b>	<b>3 460</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>(114)</b>	<b>151</b>	<b>151</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(114)	151	151
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 429</b>	<b>1 642</b>	<b>1 642</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 315</b>	<b>1 794</b>	<b>1 794</b>



## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2022	31.12.2021
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>49 794</b>	<b>49 673</b>
Wartości niematerialne	863	834
Rzeczowe aktywa trwałe	35	40
Prawo do użytkowania aktywów	619	768
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	47 430	46 927
Należności długoterminowe	109	109
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	667	902
Pozostałe aktywa trwałe	71	93
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>9 964</b>	<b>9 562</b>
Zapasy	3 660	3 430
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	660	413
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 131	4 213
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 315	1 429
Pozostałe aktywa obrotowe	198	77
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>59 758</b>	<b>59 235</b>



<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>43 604</b>	<b>43 056</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>43 604</b>	<b>43 056</b>
Kapitał podstawowy	1 114	1 114
Kapitał zapasowy	53 503	53 503
Kapitał pozostały-rezerwowy	1 059	1 059
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(4)	(4)
Zyski (straty) zatrzymane	(12 068)	(12 616)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(12 616)	(10 402)
- zysk (strata) netto	548	(2 214)
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>3 596</b>	<b>4 694</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>3 596</b>	<b>4 694</b>
Zobowiązania finansowe	3 175	4 180
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	352	490
Rezerwy długoterminowe	69	24
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>12 558</b>	<b>11 485</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>11 772</b>	<b>10 682</b>
Zobowiązania finansowe	5 638	4 747
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	288	292
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 846	5 483
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	160
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>786</b>	<b>803</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>59 758</b>	<b>59 235</b>





## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<b>Kapitał własny razem</b>	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane
<b>Stan na 1 stycznia 2022</b>	<b>43 056</b>	<b>1 114</b>	<b>53 503</b>	<b>1 059</b>	<b>(4)</b>	<b>(12 616)</b>
<b>Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>43 056</b>	<b>1 114</b>	<b>53 503</b>	<b>1 059</b>	<b>(4)</b>	<b>(12 616)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>548</b>	-	-	-	-	<b>548</b>
- wynik netto za okres	548	-	-	-	-	548
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2022</b>	<b>43 604</b>	<b>1 114</b>	<b>53 503</b>	<b>1 059</b>	<b>(4)</b>	<b>(12 068)</b>



dane przekształcone

	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
<b>Stan na 1 stycznia 2021 - dane po przekształceniu</b>	<b>45 262</b>	<b>1 098</b>	<b>53 503</b>	<b>1 074</b>	<b>(11)</b>	<b>(10 402)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(1 722)</b>	-	-	-	-	<b>(1 722)</b>
- wynik netto za okres	(1 722)	-	-	-	-	(1 722)
- inne całkowite (straty) / dochody netto	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	-	-	-	-
- zarejestrowany kapitał podstawowy	15	15	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	<b>15</b>	-	-	<b>15</b>	-	-
- zarejestrowany kapitał podstawowy	15	-	-	15	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2021</b>	<b>43 541</b>	<b>1 114</b>	<b>53 503</b>	<b>1 059</b>	<b>(11)</b>	<b>(12 124)</b>



## INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 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
Agnieszka Dziki	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Sz wajcowski	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Molenda	Członek Rady Nadzorczej
Anna Janicka	Członek Rady Nadzorczej.
Jacek Dauenhauer	Członek Rady Nadzorczej



### **1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 26 sierpnia 2022 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 2022 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. Spółka zmieniła zasady wyceny pożyczek udzielonych. Począwszy od sprawozdania finansowego za rok 2021, Spółka ujmuje wycenę pożyczek udzielonych podmiotom zależnym w kosztach finansowych okresu sprawozdawczego. Dane za I półrocze 2021 roku zostały przekształcone i zostały zaprezentowane w trzeciej kolumnie jako dane przekształcone.

W stosunku do danych opublikowanych, wynik finansowy brutto oraz netto za okres I półrocza 2021 roku uległ zmniejszeniu o 43 tys. zł, o tę samą wartość zwiększeniu uległa pozycja zysków zatrzymanych. Wprowadzona korekta nie miała wpływu na wartość kapitałów własnych Spółki na dzień 30 czerwca 2021r

Sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2022 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2021 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2022r., 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.

W pierwszym półroczu 2022 roku PHARMENA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży towarów w wysokości 8 251 tys. zł i odnotowała 23% wzrostu sprzedaży w stosunku do tego samego okresu w 2021r. Udział sprzedaży krajowej stanowił 92% przychodu całkowitego, a export stanowił 8%. Sprzedaż krajowa wyniosła 7 559 tys. zł i odnotowała wzrost po pierwszym półroczu 2022r. 26 % vs 2021r.

Na osiągnięty wynik wpływ miały działania strategiczne sprzedażowo-marketingowe zmierzające do rozwoju obecnych i nowych kanałów dystrybucji. W związku z oczekiwaniami kluczowych klientów i w odpowiedzi na najnowsze trendy konsumenckie dedykowane dla poszczególnych segmentów rynku Spółka w pierwszym półroczu poszerzyła swoje portfolio w kategorii pielęgnacji włosów o siedem referencji pod marką Dermena® oraz o pięć referencji w nowej linii emolientowej Allerco®Baby - preparatów dermokosmetycznych do pielęgnacji ciała dzieci od pierwszego dnia życia.

W związku z konfliktem zbrojnym, który wybuchł w skutek ataku Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania nie zidentyfikowała istotnych zagrożeń odnośnie kontynuowania działalności. Rozpoczęta w dniu 24 lutego 2022 r. wojna w Ukrainie nie ma bezpośredniego wpływu na sprzedaż produktów Spółki, gdyż nie prowadzi ona na terenie Ukrainy ani Rosji sprzedaży swoich produktów. Spółka również nie posiada dostawców z terenu Ukrainy czy Rosji. Jednakże konflikt zbrojny może przyczynić się do wzrostu inflacji, co może mieć wpływ na koszty wytworzenia produktów oraz na decyzje zakupowe konsumentów. Jednocześnie pandemia COVID-19 nie miała wpływu na wyniki finansowe.

Z powyższych względów kontynuowanie działalności nie jest 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,
- 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 2021 roku.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2022 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, weszły w życie w roku 2022:

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy, zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenie przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3, zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018-2020)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzenia dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na

rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1, MSSF 9, oraz MSR 41 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie).

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, jednak data wejścia ich w życie przypada po dniu bilansowym:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityki rachunkowości w praktyce – wymóg ujawnienia istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie od regulacji przyjętych przez RMSR, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”: początkowe zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- MSSF 14 "Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe" (obowiązujące w odniesieniu do rocznych okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku i później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14.

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 2022	31 grudnia 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
EUR	4,6806	4,5994	4,6362	4,5396
USD	4,4825	4,0600	4,2419	3,7682

**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 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
średni kurs na koniec okresu	4,6806	4,5994	4,5208
średni kurs okresu	4,6427	4,5775	4,5472
najwyższy średni kurs w okresie	4,9647	4,7210	4,6603
najniższy średni kurs w okresie	4,4879	4,4541	4,4541

## **CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

Spółka Pharmena S.A. prowadzi jednorodną działalność polegającą na sprzedaży preparatów kosmetycznych oraz suplementów diety. Spółka nie prowadzi bezpośrednio działalności produkcyjnej, opierając swój model biznesowy o zlecenia produkcji wyspecjalizowanym producentom kontraktowym. Spółka we własnym zakresie koordynuje i nadzoruje łańcuch dostaw, proces produkcji i sprzedaży.

Z powodu jednorodności działalności nie wyodrębniono segmentów działalności.

**Analiza przychodów Spółki wg kategorii:**

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Sprzedaż towarów	8 251	6 713
Sprzedaż materiałów	20	-
Sprzedaż usług	568	483
<b>Przychody razem</b>	<b>8 839</b>	<b>7 196</b>

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

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Hair Care - specjalistyczne linie do pielęgnacji włosów	6 589	5 341
Face Care - specjalistyczne linie do pielęgnacji twarzy	572	337
Body Care - specjalistyczne linie do pielęgnacji ciała	728	508
pozostałe	362	527
<b>Przychody razem</b>	<b>8 251</b>	<b>6 713</b>

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 2022	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Kraj Hurt	3 396	2 578
Kraj Detal	3 929	3 256
Kraj pozostałe kanały dystrybucji	234	185
Sprzedaż poza kraj	692	694
<b>Przychody razem</b>	<b>8 251</b>	<b>6 713</b>

Przychody wg krajów, w oparciu o miejsce docelowe odbiorcy:

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Polska	7 586	5 932
Niemcy	246	257
Egipt	211	285
USA	560	475
Zjednoczone Emiraty Arabskie	95	-
Wielka Brytania	134	89
Pozostałe kraje	7	158
<b>Przychody razem</b>	<b>8 839</b>	<b>7 196</b>





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 uwzględni 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 2022 roku łączne przychody ze sprzedaży w wysokości 6 002 tys. zł pochodziły z transakcji z czterema największymi odbiorcami zewnętrznymi (w pierwszym półroczu 2021 - 4 179 tys. zł z transakcje z trzema największymi odbiorcami zewnętrznymi).

Struktura odbiorców powyżej 10% udziału w przychodach ze sprzedaży Spółki w pierwszym półroczu 2022 roku:

Nazwa podmiotu	Wartość sprzedaży w PLN	Udział	Powiązania kapitałowe
Odbiorca nr 1	2 725	32 %	NIE
Odbiorca nr 2	1 265	15 %	NIE
Odbiorca nr 3	1 095	13 %	TAK
Odbiorca nr 4	917	11 %	NIE

Na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz 30 czerwca 2021r. 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 I półroczu 2022 roku utrzymywała zasoby środków pieniężnych zapewniające regulowanie wymagalnych zobowiązań dzięki przyznanej linii kredytowej oraz otrzymanej pożyczce płynnościowej.

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 2022 roku 1 315 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. 1 429 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 I kwartału 2022 r., zgodnie z wcześniejszymi ustaleniami z pożyczkodawcami, Spółka nie wypłaciła pożyczkodawcom należnych odsetek od zaciągniętych pożyczek w łącznej kwocie 85,5 tys. zł. Odsetki zostały wypłacone w drugim kwartale 2022r. Poza tym zdarzeniem, 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 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 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.

**30.06.2022**

	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	<b>Razem</b>
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	183	4 411	3 177	<b>7 771</b>
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	88	208	366	<b>662</b>
Zobowiązania z tyt. cash pooling	994	-	-	<b>994</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	5 138	82	3	<b>5 223</b>
Zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności	312	-	-	<b>312</b>
<b>Razem</b>	<b>6 715</b>	<b>4 701</b>	<b>3 546</b>	<b>14 962</b>

**31.12.2021**

	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	<b>Razem</b>
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	3 125	392	4 251	<b>7 768</b>
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	75	224	512	<b>811</b>
Zobowiązania z tyt. cash pooling	999	-	-	<b>999</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	4 676	119	2	<b>4 797</b>
Zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności	312	-	-	<b>312</b>
<b>Razem</b>	<b>9 187</b>	<b>735</b>	<b>4 765</b>	<b>14 687</b>

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

**30.06.2022**

	Poniżej 3 miesiące	<b>Razem</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 315	<b>1 315</b>
<b>Razem</b>	<b>1 315</b>	<b>1 315</b>

**31.12.2021**

	Poniżej 3 miesiące	<b>Razem</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 429	<b>1 429</b>
<b>Razem</b>	<b>1 429</b>	<b>1 429</b>

**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,
- 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 rozważa zastosowanie walutowych transakcji zabezpieczających.

Obecnie około 14% 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, cash pool, pożyczki, umowy o finansowaniu dostaw 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: 3 669 tys. zł

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/-5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 30 tys.zł	+/- 149 tys.zł



Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 6 543 tys. zł

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/-5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 53 tys. zł	+/- 265 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2021 r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 3 773 tys. zł

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/-5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 31 tys.zł	+/- 153 tys.zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 6 027 tys. zł

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/-5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 49 tys. zł	+/- 244 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 2022	Kategorie instrumentów finansowych		Razem
	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>			
<b>Aktywa finansowe</b>			
Pożyczki	6 918	-	6 918
Należności z tyt. dostaw i usług	3 689	-	3 689
Kaucje	108	-	108
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 315	-	1 315
Należności z tyt. faktoringu	285	-	285
<b>Razem</b>	<b>12 315</b>	<b>-</b>	<b>12 315</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty i pożyczki	-	7 507	7 507
Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	640	640
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	994	994
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	5 223	5 223
Zobowiązania z tyt. finansowania wierzycelności	-	312	312
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>14 676</b>	<b>14 676</b>



ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE na 31 grudnia 2021	Kategorie instrumentów finansowych		Razem
	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>			
<b>Aktywa finansowe</b>			
Pożyczki	6 167	-	6 167
Należności z tyt. dostaw i usług	3 702	-	3 702
Kaucje	108	-	108
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 429	-	1 429
Należności z tyt. faktoringu	273	-	273
<b>Razem</b>	<b>11 679</b>	<b>-</b>	<b>11 679</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty i pożyczki	-	7 615	7 615
Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	782	782
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	999	999
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	4 761	4 761
Zobowiązania z tyt. finansowania wierzytelności	-	312	312
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>14 469</b>	<b>14 469</b>

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 2022	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
<b>Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>221</b>	<b>73</b>
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	221	72
<b>Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>311</b>	<b>152</b>
Wycena pożyczki płynnościowej PFR	45	-
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tyt. dostaw i usług	16	-
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	177	107
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu	46	10
Koszty z tyt. prowizji	27	35
<b>Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>(90)</b>	<b>(79)</b>

### 3.3 Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	30.06.2022	31-12-2021
Kredyty i pożyczki	7 507	7 616
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	640	782
Zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności	312	312
Zobowiązania z tytułu cash-poolingu	994	999
<b>Zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>9 453</b>	<b>9 709</b>
- długoterminowe	3 527	4 670
- krótkoterminowe	5 926	5 039



**ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ  
FINANSOWYCH**

**Okres zakończony 30 czerwca 2022**

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	Zobowiązania z tytułu cash- poolingu	Zobowiązania z tytułu finansowania wierzycelności	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>7 615</b>	<b>782</b>	<b>999</b>	<b>312</b>	<b>9 709</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>197</b>	<b>22</b>	<b>1 020</b>	<b>-</b>	<b>1 239</b>
- naliczone odsetki	134	11	32	-	177
- cash pooling	-	-	987	-	987
- prowizje	19	-	-	-	19
- inne	45	10	-	-	55
<b>Zmniejszenia</b>	<b>306</b>	<b>163</b>	<b>1 026</b>	<b>-</b>	<b>1 494</b>
- spłata kredytów, pożyczek	110	-	-	-	110
- spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	151	-	-	151
- spłata odsetek i prowizji	196	12	29	-	237
- spłata zobowiązań z tyt. cash-poolingu	-	-	996	-	996
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 507</b>	<b>640</b>	<b>994</b>	<b>312</b>	<b>9 453</b>
- długoterminowe	3 175	352	-	-	3 527
- krótkoterminowe	4 332	288	994	312	5 926

**ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ  
FINANSOWYCH W 2021**

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	Zobowiązania z tytułu cash- poolingu	Zobowiązania z tytułu finansowania wierzycelności	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 074</b>	<b>389</b>	<b>999</b>	<b>1 048</b>	<b>5 510</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>4 750</b>	<b>698</b>	<b>1 026</b>	<b>-</b>	<b>6 474</b>
- otrzymane kredyty, pożyczki	4 550	-	-	-	4 550
- zaciągnięcie zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów	-	664	-	-	664
- naliczone odsetki	171	22	30	-	223
- cash pooling	-	-	996	-	996
- prowizje	29	-	-	-	29
- inne	-	12	-	-	12
<b>Zmniejszenia</b>	<b>208</b>	<b>305</b>	<b>1 026</b>	<b>736</b>	<b>2 275</b>
- spłata kredytów, pożyczek	10	-	-	-	10
- spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	255	-	-	255
- spłata odsetek i prowizji	198	20	30	-	248
- spłata zobowiązań z tyt. finansowania wierzycelności	-	-	-	736	736
- spłata zobowiązań z tyt. cash-poolingu	-	-	996	-	996
- inne	-	30	-	-	30
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 616</b>	<b>782</b>	<b>999</b>	<b>312</b>	<b>9 709</b>
- długoterminowe	4 180	490	-	-	4 670
- krótkoterminowe	3 436	292	999	312	5 039



### 3.4 Kredyty bankowe i pożyczki

<b>PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 30 czerwca 2022</b>	<b>Kwota kredytu/pożyczki wg umowy w walucie kredytu</b>	<b>Waluta kredytu/pożyczki</b>	<b>Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty</b>
Bank Gospodarstwa Krajowego w Warszawie	2 000	PLN	2 000
Pelion SA z siedzibą w Łodzi	850	PLN	850
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	150	PLN	150
Pożyczka płynnościowa PFR	4 550	PLN	4 430
<b>Odsetki od kredytów i pożyczek</b>			<b>32</b>
<b>Wycena pożyczki długoterminowej w skorygowanej cenie nabycia</b>			<b>45</b>
<b>Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem</b>			<b>7 507</b>
- długoterminowe			3 175
- krótkoterminowe			4 332

  

<b>KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI WEDŁUG TERMINU WYMAGALNOŚCI na 30 czerwca 2022</b>	<b>Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty</b>
2022	250
2023	5 132
2024	2 080
<b>Razem</b>	<b>7 462</b>

Zabezpieczeniem kredytu są:

- Weksel własny in blanco poręczony przez PELION SA,
- zastawy rejestrowe na zapasach,
- upoważnienie do rachunku bieżącego kredytobiorcy w BGK,
- przelew wierzycelności z polis ubezpieczeniowych zapasów,
- przelew wierzycelności z Umowy Dystrybucyjnej z PGF SA,
- przelew wierzycelności z umów, kontraktów, faktur z DOZ SA DIRECT SPÓŁKA KOMANDYTOWA.

Zabezpieczeniem pożyczki płynnościowej PFR są:

- poręczenie,
- oświadczenie o podaniu się egzekucji,
- podporządkowanie wierzycelności pożyczkowych Pelion i członków kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej wierzycelnościom PFR.

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

Środki uzyskane w ramach ww. umów kredytowych i pożyczki 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.

	30.06.2022	31.12.2021
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 527</b>	<b>4 670</b>
- kredyty i pożyczki	3 175	4 180
- zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	352	490
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 926</b>	<b>5 038</b>
- kredyty i pożyczki	4 332	3 435
- cash pooling	994	999
- zobowiązanie z tytułu finansowania wierzytelności	312	312
- zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	288	292
<b>Razem zobowiązania (wliczane do zadłużenia netto)</b>	<b>9 453</b>	<b>9 708</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 315</b>	<b>1 429</b>
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>8 138</b>	<b>8 279</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>43 403</b>	<b>43 056</b>
<b>Zadłużenie netto do kapitału własnego</b>	<b>0,19</b>	<b>0,19</b>

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 2021 rok, opublikowanym 31 marca 2022r.

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

	01.01.2022	Zmiany			30.06.2022
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
<b>Odpisy aktualizujące:</b>	<b>489</b>	<b>48</b>	-	<b>417</b>	<b>120</b>
- należności	30	16	-	-	46
- zapasy	459	32	-	417	74
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:</b>	<b>757</b>	<b>323</b>	<b>294</b>	-	<b>786</b>
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	172	44	-	-	216
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	294	195	294	-	195
- koszty wypłat wynagrodzeń dla twórców	291	84	-	-	375
<b>Razem</b>	<b>1246</b>	<b>371</b>	<b>294</b>	<b>417</b>	<b>906</b>

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 2022 r. utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów na kwotę 32 tys.zł oraz rozwiązano odpisy aktualizujące wartość zapasów na kwotę 417 tys.zł.

## **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 2022 r. w Spółce utworzono odpis aktualizujący wartość należności w wysokości 16 tys. zł

## **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 2022	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
- bieżący	-	6
- odroczony	235	266
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>235</b>	<b>272</b>

### 6.2 Odroczony podatek dochodowy

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

ROK 2022	01.01.2022	Zmiana zysku netto w okresie	30.06.2022
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
- odpisy aktualizujące	87	-73	14
- rezerwy	106	-10	96
- wynagrodzenia	14	3	17
- straty podatkowe	462	0	462
- rezerwy na opłaty licencyjne dla twórców	55	16	71
- prace badawcze	271	0	271
- pozostałe	71	6	77
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>1 066</b>	<b>-58</b>	<b>1 008</b>

ROK 2022	01.01.2022	Zmiana zysku netto w okresie	30.06.2022
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
- różnica między wartością księgową a podatkową	88	29	117
- niezapłacone odsetki	76	42	118
- pozostałe		106	106
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>164</b>	<b>177</b>	<b>341</b>

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 r. Spółka posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 12.909 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021r w kwocie 12.681 tys zł.), które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych. Z tytułu strat podatkowych o wartości 2 430 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. 2 430 tys. zł) Spółka rozpoznała aktywa podatkowe. Od strat w kwocie 10.479 tys. zł nie zostało rozpoznane aktywo, w związku z ryzykiem braku osiągnięcia zysku do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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 2022 r. wyniosła 341 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. 164 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 2022 roku:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A.	6 842 267	61,43%	6 842 267	61,43%
Konrad Palka*	987 181	8,86%	987 181	8,86%
Pozostali Akcjonariusze	3 308 310	29,71%	3 308 310	29,71%
<b>Razem</b>	<b>11 137 758</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 137 758</b>	<b>100,00%</b>

\* Łączna liczba akcji: Konrad Palka 487 181 szt. akcji wraz z żoną Ewą Gębicką-Palka 500 000 szt. akcji

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport skonsolidowany za I kwartał 2022 r. – opublikowany w dniu 27 maja 2022 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu za I półrocze 2022 r. doszło do następujących zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta:

- w dniu 25 kwietnia 2022 r. Pan Jerzy Gębicki dokonał darowizny 500 000 szt. akcji na rzecz Pani Ewy Gębickiej-Palka. W związku z powyższym Pan Jerzy Gębicki zmniejszył stan posiadania z 6,14% (683 500 akcji) do 1,65% (183 500 akcji), natomiast stan posiadania Pana Konrada Palki, liczony łącznie z akcjami posiadanymi przez jego żonę Panią Ewę Gębicką-Palka, wzrósł z 4,37% (487 181 akcji) do 8,86% (987 181 akcji),
- w dniu 29 czerwca 2022 r. spółki zależne od Pelion S.A. (PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu i Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi) zbyły na rzecz Pelion S.A. posiadane akcje. Tym samym Pelion S.A. posiada 6 842 267 akcji, co stanowi 61,43% w kapitale akcyjnym Pharmena S.A.

### **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 30.06.2022 r.
Konrad Palka*	987 181
Marzena Wieczorkowska	-

\* Łączna liczba akcji: Konrad Palka 487 181 szt. akcji wraz z żoną Ewą Gębicką-Palka 500 000 szt. akcji

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 30.06.2022 r.
Jerzy Gębicki	183 500
Jacek Sz wajcowski	6 842 267*
Zbigniew Molenda	6 842 267**
Jacek Dauenhauer	3 120
Anna Janicka	-
Agnieszka Dziki	-



\*Pan Jacek Szwajcowski nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Jacek Szwajcowski jest akcjonariuszem spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Pan Jacek Szwajcowski posiada pośrednio (za pośrednictwem Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi) 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) 6.842.967 akcji i 6.842.967 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,43% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,43% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących zostały opisane w punkcie 7.1 raportu.

## **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 2022 roku, nie wystąpiły zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Spółki Pharmena.

#### Wojna w Ukrainie

Rozpoczęta w dniu 24 lutego 2022 r. wojna w Ukrainie nie ma bezpośredniego wpływu na sprzedaż produktów Spółki, gdyż nie prowadzi ona na terenie Ukrainy ani Rosji sprzedaży swoich produktów. Spółka nie posiada również dostawców z terenu Ukrainy czy Rosji. Jednakże konflikt zbrojny może przyczynić się do wzrostu inflacji, co może mieć wpływ na koszty wytworzenia produktów oraz na decyzje nabywcze konsumentów.

#### Wpływ pandemii Covid-19

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania sytuacja epidemiczna nie miała wpływu na wyniki Spółki.

Inne wydarzenia w pierwszym półroczu 2022 r.:

14.02.2022r.- Pharmena zawarła aneksy do istotnych umów pożyczek z Pelion S.A. (wiodącym akcjonariuszem Emitenta) na kwotę 0,850 mln zł, z p. Konradem Palką (Prezesem Zarządu Emitenta) na kwotę 0,065 mln zł, z p. Jerzym Gębickim (Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta) na kwotę 0,085 mln zł w oparciu o oprocentowanie stałe. Pożyczki są niezabezpieczone. Powyższe aneksy zostały zawarte na warunkach rynkowych.

01.03.2022r.- Emitent poinformowała, iż od dnia 1 marca 2022 r. została aneksowana z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) umowa o kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej z kwotą kredytu do 2.000.000,00 PLN. Aneksem przedłużono obowiązywanie umowy o kredyt odnawialny do 28 lutego 2023r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne - WIBOR 3M + marża banku.

30.03.2022r. – Emitent poinformował, iż w dniu 30 marca 2022r. uzyskał informację, iż Meksykański Urząd Patentowy udzielił patentu o nr 389845, 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 Meksyku.

28.06.2022r. - W dniu 28 czerwca 2022 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Zgromadzenie podjęło następujące uchwały:

- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2021,

- o zatwierdzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2021,
- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2021,
- o pokryciu straty Spółki za rok 2021 w całości zyskami z lat przyszłych,
- o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2021,
- o powołaniu członków Rady Nadzorczej.

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

### Wojna w Ukrainie

Rozpoczęta w dniu 24 lutego 2022 r. wojna w Ukrainie nie ma bezpośredniego wpływu na sprzedaż produktów Spółki, gdyż nie prowadzi ona na terenie Ukrainy ani Rosji sprzedaży swoich produktów. Spółka nie posiada również dostawców z terenu Ukrainy czy Rosji. Jednakże konflikt zbrojny może przyczynić się do wzrostu inflacji, co może mieć wpływ na koszty wytworzenia produktów oraz na decyzje nabywcze konsumentów.

### Wpływ pandemii Covid-19

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania sytuacja epidemiczna nie miała wpływu na wyniki Spółki.

## **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 2022 rok.

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

W okresie I kwartału 2022 r., zgodnie z wcześniejszymi ustaleniami z pożyczkodawcami, Spółka nie wypłaciła pożyczkodawcom należnych odsetek od zaciągniętych pożyczek w łącznej kwocie 85,5 tys. zł. Odsetki zostały wypłacone w drugim kwartale. Poza tym zdarzeniem, 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 2022 roku Spółka nie udzielała poręczeń ani gwarancji.

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

W okresie pierwszego półrocza 2022 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpłynęłaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania sytuacja epidemiczna nie miała wpływu na wyniki 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 2022 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

Istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian były osiągnięte przychody z bieżącej działalności Spółki, tj. ze sprzedaży produktów dermokosmetycznych na rynku krajowym oraz znaczny wzrost kosztów produkcji.

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

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

### **CZĘŚĆ 9 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

W okresie 6 m-cy zakończonym 30 czerwca 2022 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości: 130 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 r.: 174 tys. zł),
- nie sprzedała ani nie zlikwidowała składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialne,
- nie wykorzystwała odpisów aktualizujących wartość środków.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 60 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2021 r.: 8 tys. zł).

Poniżej zaprezentowano notę objaśniającą do wartości niematerialnych na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

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



<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	500	490
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	31	36
Prawa autorskie	67	74
Prace rozwojowe w realizacji	265	234
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>863</b>	<b>834</b>

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 pomniejszych 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 2021 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 2022-2024. 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	01.01.2022	Zmiany		30.06.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Zapłata warunkowa za akcje spółki zależnej	82.492	8 584	-	91.076

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 2022 roku, Spółka nie dokonywała transakcji emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

## 9.4 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 28 czerwca 2022 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Pharmena S.A. podjęło uchwałę o pokryciu straty za 2021 w całości zyskami z lat przyszłych, w związku z tym w 2022 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 2022	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
<b>Podmioty z Grupy Pelion</b>	<b>1 717</b>	<b>747</b>
PGF S.A.	1 095	552
Medezin Sp. z o.o.	180	-
Pharmapoint S.A.*	(6)	189
DOZ S.A. DIRECT S. k.**	390	(14)
NATURA Sp. z o.o.	47	20
ePRUF S.A. w Łodzi	12	-
<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	<b>782</b>	<b>547</b>
Cortria Corporation w Bostonie	646	503
Menavitin GmbH w Berlinie	136	44
	<b>2 499</b>	<b>1 294</b>

\* Ujemna kwota w bieżącym okresie (6) tys. zł spowodowana jest wystawieniem FV korygujących zmniejszających kwotę przychodów.

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



<b>ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</b>	<b>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021</b>
<b>Podmioty z Grupy Pelion</b>	<b>658</b>	<b>460</b>
DOZ S.A.	132	-
Business Support Solution S.A.	133	110
PGF S.A.	27	45
Farmaceo Sp. z o.o.	17	38
Pharmalink Sp. z o.o.	163	130
NATURA Sp. z o.o.	5	-
DOZ.PL Sp. z o.o.	54	21
Pelion S.A.	127	114
BSS TAX Wisniewski S.K.A.	-	2
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	6	6
	<b>664</b>	<b>466</b>

<b>NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Podmioty z Grupy Pelion</b>	<b>296</b>	<b>1 714</b>
PGF S.A.	146	605
Medezin Sp. z o.o.	87	65
DOZ S.A. DIRECT S.k.	49	1 032
NATURA Sp. z o.o.	13	7
Pelion S.A.	1	5
<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	<b>1 753</b>	<b>1 081</b>
Cortria Corporation w Bostonie	1 753	1 081
	<b>2 050</b>	<b>2 795</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	<b>6 918</b>	<b>6 167</b>
Cortria Corporation w Bostonie	2 712	2 375
Menavitin GmbH w Berlinie	4 206	3 792
	<b>6 918</b>	<b>6 167</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Podmioty z Grupy Pelion</b>	<b>536</b>	<b>537</b>
Business Support Solution S.A.	60	23
PGF S.A.	31	40
ePRUF S.A.	-	29
Pharmapoint S.A.	12	4
Pharmalink Sp. z o.o.	81	59
NATURA Sp. z o.o.	6	20
Farmaceo Sp. z o.o.*	315	319
Pelion S.A.	31	43



<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	-	<b>129</b>
Cortria Corporation w Bostonie	-	129
	<b>536</b>	<b>666</b>

\*Saldo Farmaceo Sp. z o.o. to zobowiązanie z tytułu finansowania wierzytelności.

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Podmioty z Grupy Pelion</b>	<b>1 871</b>	<b>1 912</b>
Pelion S.A. w Łodzi	1 871	1 912
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	155	163
	<b>2 026</b>	<b>2 075</b>

### **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 istotne 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 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. w Spółce nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

### **9.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

W II półroczu 2021 roku, Spółka zmieniła zasady prezentacji w sprawozdaniu finansowym wyceny pożyczek dla Spółek zależnych. Począwszy od sprawozdania finansowego za rok 2021, Spółka ujmuje wycenę pożyczek udzielonych podmiotom zależnym w kosztach finansowych okresu sprawozdawczego, uprzednio wycena ujmowana była w pozycji zysków zatrzymanych. Dane za I półrocze 2021 roku zostały przekształcone. W stosunku do danych opublikowanych, wynik finansowy brutto oraz netto za okres I półrocza 2021 roku uległ zmniejszeniu o 43 tys. zł, o tę samą wartość zwiększeniu uległa pozycja zysków zatrzymanych. Wprowadzona korekta nie miała wpływu na wartość kapitałów własnych Spółki na dzień 30 czerwca 2021r.

### **9.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy**

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.



Pharmena S.A.  
Raport półroczny  
za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2022 r.  
*w tys. zł, chyba że wskazano inaczej*

Podpisy Członków Zarządu Pharmena S.A.

Konrad Palka

Prezes Zarządu

Marzena Wieczorkowska

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Katarzyna Konopacka

Starszy Specjalista ds. Rachunkowości Business Support Solution S.A.

Łódź, 25 sierpnia 2022 r.