



## **Grupa Pharmena**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY  
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2020 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 2020 roku

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)</b>	<b>1</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU</b>	<b>2</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>3</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>7</b>
 <b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 ROKU</b>	 <b>9</b>
<b>1. INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>9</b>
1.1 Opis działalności gospodarczej	9
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	9
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji	10
1.4 Opis organizacji Grupy Pharmena wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	10
1.5 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	10
1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	11
1.7 Kursy walut	12
 <b>2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI</b>	 <b>13</b>
 <b>3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE</b>	 <b>15</b>
3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym	15
3.2 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	19
3.3 Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	20
3.4 Kredyty bankowe i pożyczki	20
3.5 Wartość godziwa instrumentów finansowych	21
 <b>4. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM</b>	 <b>21</b>
4.1 Polityka zarządzania kapitałem	21
 <b>5. WARTOŚCI SZACUNKOWE</b>	 <b>22</b>
5.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych	22
5.2 Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	22
5.3 Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz	23

	odwróceniu takich odpisów	
5.4	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	23
<b>6.</b>	<b>ZMIANY STRUKTURY GRUPY PHARMENA W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2020 ROKU</b>	<b>23</b>
<b>7.</b>	<b>OPODATKOWANIE</b>	<b>23</b>
7.1	Podatek dochodowy	23
7.2	Odroczony podatek dochodowy	23
<b>8.</b>	<b>AKCJE PHARMENA S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI</b>	<b>24</b>
8.1	Struktura akcjonariatu Pharmena S.A.	24
8.2	Stan posiadania akcji Pharmena S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	24
<b>9.</b>	<b>SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PHARMENA</b>	<b>25</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	25
9.2	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	25
9.3	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy	26
9.4	Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	26
9.5	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	26
9.6	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	26
9.7	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	26
9.8	Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	26
9.9	Przeniesienia między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych	27
9.10	Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	27
9.11	Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy	27
<b>10.</b>	<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>27</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	27
10.2	Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	29

10.3	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	29
10.4	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	29
10.5	Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	29
10.6	Transakcje z podmiotami powiązanymi	29
10.7	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	31
10.8	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	31
10.9	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	31
10.10	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	31
10.11	Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Pharmena za I półrocze 2020	32

• **Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia - 30 czerwca 2020 roku**

WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)		35
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU		36
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		37
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		38
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		39
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		41
INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 ROKU		43
1.	INFORMACJE OGÓLNE	43
1.1	Opis działalności gospodarczej	43
1.2	Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	43
1.3	Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji	44
1.4	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	44
1.5	Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	45
1.6	Kursy walut	45
2.	SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	46
3.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE	48
3.1	Zarządzanie ryzykiem finansowym	48
3.2	Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	52
3.3	Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	53
3.4	Kredyty bankowe i pożyczki	54
3.5	Wartość godziwa instrumentów finansowych	54
4.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	54
4.1	Polityka zarządzania kapitałem	54

<b>5.</b>	<b>WARTOŚCI SZACUNKOWE</b>	<b>55</b>
5.1	Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych	55
5.2	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	56
5.3	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	56
5.4	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	56
<b>6.</b>	<b>OPODATKOWANIE</b>	<b>56</b>
6.1	Podatek dochodowy	56
6.2	Odroczony podatek dochodowy	56
<b>7.</b>	<b>AKCJE PHARMENA S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI</b>	<b>57</b>
7.1	Struktura akcjonariatu Pharmena S.A.	57
7.2	Stan posiadania akcji Pharmena S.A lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	57
<b>8.</b>	<b>SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PHARMENA S.A.</b>	<b>58</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	58
8.2	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe	58
8.3	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki	59
8.4	Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	59
8.5	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	59
8.6	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielone gwarancje	59
8.7	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	60
8.8	Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	60
8.9	Przeniesienia między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych	60
8.10	Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	60
8.11	Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki	60

<b>9.</b>	<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>60</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	60
9.2	Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	62
9.3	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych	62
9.4	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	62
9.5	Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	62
9.6	Transakcje z podmiotami powiązanymi	62
9.7	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	64
9.8	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	64
9.9	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	64
9.10	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	65
9.11	Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie Spółki Pharmena S.A. za I półrocze 2020	66



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA - 30 CZERWCA 2020 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 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
Przychody ze sprzedaży	4 371	5 327	985	1 242
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 888)	(6 674)	(651)	(1 556)
Zysk (strata) brutto	(3 021)	(6 958)	(681)	(1 623)
Zysk (strata) netto	(2 727)	(5 994)	(614)	(1 398)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Spółki Dominującej Grupy	(2 676)	(5 934)	(603)	(1 384)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 008)	(10 150)	(227)	(2 367)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52)	(275)	(12)	(64)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	778	14 204	175	3 313
Przepływy pieniężne netto, razem	(282)	3 779	(64)	882
Średnioważona liczba akcji (szt.)	10 984 758	9 024 911	10 984 758	9 024 911
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	10 984 758	9 024 911	10 984 758	9 024 911
Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,24)	(0,66)	(0,05)	(0,15)
Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,24)	(0,66)	(0,05)	(0,15)
	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa obrotowe	7 500	8 252	1 679	1 938
Aktywa trwałe	3 728	3 488	835	819
Aktywa razem	11 228	11 740	2 514	2 757
Zobowiązania krótkoterminowe	8 698	6 508	1 948	1 528
Zobowiązania długoterminowe	263	236	59	55
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	2 460	5 138	551	1 207
Udziały niekontrolujące	(193)	(142)	(43)	(33)
Liczba akcji (szt.)	10 984 758	10 984 758	10 984 758	10 984 758



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
Przychody ze sprzedaży	1 837	4 371	2 113	5 327
Koszt własny sprzedaży	(1 088)	(1 828)	(828)	(1 810)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>749</b>	<b>2 543</b>	<b>1 285</b>	<b>3 517</b>
Koszty sprzedaży	(1 640)	(3 119)	(6 206)	(7 951)
Koszty ogólnego zarządu	(1 123)	(2 409)	(1 387)	(2 199)
Pozostałe przychody operacyjne	128	136	4	5
Pozostałe koszty operacyjne	(23)	(39)	(45)	(46)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 909)</b>	<b>(2 888)</b>	<b>(6 349)</b>	<b>(6 674)</b>
Przychody finansowe	1	1	22	26
Koszty finansowe	(67)	(134)	(191)	(310)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(1 975)</b>	<b>(3 021)</b>	<b>(6 518)</b>	<b>(6 958)</b>
Podatek dochodowy	362	294	1 044	964
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 613)</b>	<b>(2 727)</b>	<b>(5 474)</b>	<b>(5 994)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(1 613)</b>	<b>(2 727)</b>	<b>(5 474)</b>	<b>(5 994)</b>
Przypadający/a:				
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(1 595)	(2 676)	(5 440)	(5 934)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(18)	(51)	(34)	(60)
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>10 984 758</b>	<b>10 984 758</b>	<b>9 252 243</b>	<b>9 024 911</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>10 984 758</b>	<b>10 984 758</b>	<b>9 252 243</b>	<b>9 024 911</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy/a	(0,15)	(0,24)	(0,59)	(0,66)
- rozwodniony/a	(0,15)	(0,24)	(0,59)	(0,66)





## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 613)</b>	<b>(2 727)</b>	<b>(5 474)</b>	<b>(5 994)</b>
<b>Inne całkowite (straty) dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:</b>	<b>75</b>	<b>(2)</b>	<b>26</b>	<b>26</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	75	(2)	26	26
<b>Inne całkowite (straty) dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu</b>	<b>75</b>	<b>(2)</b>	<b>26</b>	<b>26</b>
<b>Całkowite (straty) dochody netto</b>	<b>(1 538)</b>	<b>(2 729)</b>	<b>(5 448)</b>	<b>(5 968)</b>
Całkowite (straty) dochody przypadające:				
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(1 520)	(2 678)	(5 414)	(5 908)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(18)	(51)	(34)	(60)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(3 021)</b>	<b>(6 958)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>2 013</b>	<b>(3 192)</b>
Amortyzacja	320	302
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	24
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	106	274
Zmiana stanu zapasów	(541)	(838)
Zmiana stanu należności	900	(2 692)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	1 072	(36)
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	156	(226)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 008)</b>	<b>(10 150)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II. Wydatki</b>	<b>(52)</b>	<b>(275)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(52)	(275)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(52)</b>	<b>(275)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 000</b>	<b>21 106</b>
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	12 590
Kredyty i pożyczki	1 000	8 516
<b>II. Wydatki</b>	<b>(222)</b>	<b>(6 902)</b>
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(4)	(6 500)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(142)	(136)
Odsetki	(76)	(266)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>778</b>	<b>14 204</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>(282)</b>	<b>3 779</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(282)	3 779
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	15	(9)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 048</b>	<b>469</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>766</b>	<b>4 248</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>3 728</b>	<b>3 488</b>	<b>3 645</b>
Wartości niematerialne	1 032	1 090	1 321
Rzeczowe aktywa trwałe	62	56	146
Prawo do użytkowania aktywów	535	494	550
Należności długoterminowe	104	104	104
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 815	1 537	1 302
Pozostałe aktywa trwałe	180	207	222
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>7 500</b>	<b>8 252</b>	<b>12 226</b>
Zapasy	4 390	3 849	3 343
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 070	2 820	4 161
Należności z tytułu podatku dochodowego	123	261	268
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	766	1 048	4 248
Pozostałe aktywa obrotowe	151	274	206
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>11 228</b>	<b>11 740</b>	<b>15 871</b>



	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>2 267</b>	<b>4 996</b>	<b>8 557</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>2 460</b>	<b>5 138</b>	<b>8 616</b>
Kapitał podstawowy	1 098	1 098	1 098
Kapitał zapasowy	52 010	52 010	52 010
Kapitał pozostały-rezerwowy	1 059	1 059	1 059
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	235	237	214
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(7)	(7)	(2)
Zyski (straty) zatrzymane	(51 935)	(49 259)	(45 763)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(49 259)	(39 829)	(39 829)
- zysk (strata) netto	(2 676)	(9 430)	(5 934)
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>(193)</b>	<b>(142)</b>	<b>(59)</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>263</b>	<b>236</b>	<b>374</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>263</b>	<b>236</b>	<b>374</b>
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	243	216	360
Rezerwy długoterminowe	20	20	14
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>8 698</b>	<b>6 508</b>	<b>6 940</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>8 044</b>	<b>5 982</b>	<b>6 399</b>
Zobowiązania finansowe	4 024	2 997	2 978
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	316	273	283
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 702	2 712	3 138
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2	-	-
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>654</b>	<b>526</b>	<b>541</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>11 228</b>	<b>11 740</b>	<b>15 871</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
<b>Stan na 1 stycznia 2020</b>	<b>4 996</b>	<b>5 138</b>	<b>1 098</b>	<b>52 010</b>	<b>1 059</b>	<b>237</b>	<b>(7)</b>	<b>(49 259)</b>	<b>(142)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(2 729)</b>	<b>(2 678)</b>	-	-	-	<b>(2)</b>	-	<b>(2 676)</b>	<b>(51)</b>
- wynik netto za okres	<b>(2 727)</b>	<b>(2 676)</b>	-	-	-	-	-	<b>(2 676)</b>	<b>(51)</b>
- inne całkowite dochody netto	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	-	-	-	<b>(2)</b>	-	-	-
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2020</b>	<b>2 267</b>	<b>2 460</b>	<b>1 098</b>	<b>52 010</b>	<b>1 059</b>	<b>235</b>	<b>(7)</b>	<b>(51 935)</b>	<b>(193)</b>



Grupa Pharmena  
Skonsolidowany raport półroczny  
za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2020 r.  
*w tys. zł, chyba że wskazano inaczej*

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

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 ROKU

### CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

#### 1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

Siedzibą Spółki Dominującej jest Łódź, ul. Wólczańska 178.

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

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

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

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

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

Czas trwania Spółki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

#### 1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

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

- Zarząd Pharmena S.A. sprawowali:

Konrad Palka	Prezes Zarządu
Marzena Wieczorkowska	Wiceprezes Zarządu
Anna Zwolińska	Wiceprezes Zarządu do dnia 8 stycznia 2020 r.

- Radę Nadzorczą Pharmena S.A. stanowili:

Jerzy Gębicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Sysa - Jędrzejowska	Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Dziaki	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Sz wajkowski	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Molenda	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Dauenhauer	Członek Rady Nadzorczej

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 28 sierpnia 2020 r.

### **1.4 Opis organizacji Grupy Pharmena wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

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

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

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

Spółki zależne konsolidowane są metodą pełną.

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

#### **Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

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

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

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 stanowią:

- 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 2020 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2020 roku i na dzień 30 czerwca 2019 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

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

#### **Kontynuacja działalności**

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

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

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

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

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

### **1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji**

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

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

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

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

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

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Grupy.

## 1.7 Kursy walut

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

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

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

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

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
EUR	4,4660	4,2585	4,4143	4,2940
USD	3,9806	3,7977	4,0085	3,8002

**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 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
średni kurs na koniec okresu	4,4660	4,2585	4,2520
średni kurs okresu	4,4380	4,3018	4,2880
najwyższy średni kurs w okresie	4,6044	4,3891	4,3402
najniższy średni kurs w okresie	4,2279	4,2406	4,2520

## CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

Analiza przychodów Grupy wg kategorii:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019
Sprzedaż towarów	4 356	5 319
Sprzedaż materiałów	-	1
Przychody z tytułu usług	15	7
<b>Przychody razem</b>	<b>4 371</b>	<b>5 327</b>

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019
Hair Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do włosów	3 226	4 522
Skin Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji skóry	962	539
Nail Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji paznokci	52	80
Pozostałe	116	178
<b>Przychody razem</b>	<b>4 356</b>	<b>5 319</b>

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów w podziale na kanał dystrybucji:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019
Kraj Hurt	1 548	2 596
Kraj Detal	1 763	2 624
Kraj pozostałe kanały dystrybucji	7	50
Sprzedaż poza kraj	1 038	49
<b>Przychody razem</b>	<b>4 356</b>	<b>5 319</b>

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019
Polska	3 333	5 272
Egipt	253	-
Irak	178	48
Niemcy	593	-
Pozostałe kraje	14	7
<b>Przychody razem</b>	<b>4 371</b>	<b>5 327</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 2020 roku łączne przychody ze sprzedaży w wysokości 2 881 tys. zł pochodziły z transakcji z czterema największymi odbiorcami zewnętrznymi (w pierwszym półroczu 2019 - 4 530 tys. zł z transakcji z czterema największymi odbiorcami zewnętrznymi).

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

## **CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE**

### **3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym**

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest realizowane w szczególności w obszarach:

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

i jest koordynowane z poziomem Zarządu Spółki Dominującej.

#### **Ryzyko płynności**

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

Zarządzaniem ryzykiem utrzymania płynności zajmuje się Zarząd Spółki Dominującej.

W ramach zarządzania płynnością dokonywane są następujące czynności:

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

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

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) wynosiła na dzień 30 czerwca 2020 roku 766 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. 1 048 tys. zł).

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

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

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

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

Informacje o kontraktowych terminach zapadalności zobowiązań finansowych według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 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>30.06.2020</b>	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	<b>Razem</b>
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	45	3 018	-	<b>3 063</b>
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	96	232	255	<b>583</b>
Zobowiązania z tytułu cash pooling	992	-	-	<b>992</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	2 941	5	3	<b>2 949</b>
<b>Razem</b>	<b>4 074</b>	<b>3 255</b>	<b>258</b>	<b>7 587</b>

<b>31.12.2019</b>	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	<b>Razem</b>
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	2 006	-	-	<b>2 006</b>
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	47	229	224	<b>500</b>
Zobowiązania z tytułu cash pooling	997	-	-	<b>997</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	2 310	63	2	<b>2 375</b>
<b>Razem</b>	<b>5 360</b>	<b>292</b>	<b>226</b>	<b>5 878</b>

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

<b>30.06.2020</b>	Poniżej 3 miesięcy	<b>Razem</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	766	<b>766</b>
<b>Razem</b>	<b>766</b>	<b>766</b>

<b>31.12.2019</b>	Poniżej 3 miesięcy	<b>Razem</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 048	<b>1 048</b>
<b>Razem</b>	<b>1 048</b>	<b>1 048</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,
- lokat bankowych,
- należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności.

## Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Znaczące nadwyżki płynnych środków pieniężnych w 2020 roku Grupa lokowała w zdywersyfikowany portfel lokat w bankach o uznanej renomie.

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

## Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

## Ryzyko walutowe

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

Grupa obecnie realizuje ponad 20% 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	+/-51 tys. zł	+/-102 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/-126 tys. zł	+/-252 tys. zł
	EUR/PLN	
Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/-33 tys. zł	+/-66 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/-99 tys. zł	+/-198 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2019 r.:

	USD/PLN	
Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/-134 tys. zł	+/-268 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/-14 tys. zł	+/-27 tys. zł

  

	EUR/PLN	
Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/-94 tys. zł	+/-189 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/-22 tys. zł	+/-44 tys. zł

### **Ryzyko stopy procentowej**

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

Grupa korzysta z finansowania w walucie krajowej.

#### ***Analiza wrażliwości***

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

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 3 551 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 14 tys. zł	-/+ 29 tys. zł	-/+ 43 tys. zł

W Grupie na 30 czerwca 2020 roku nie wystąpiły należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej.

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2019 r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 3 487 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 14 tys. zł	-/+ 28 tys. zł	-/+ 42 tys. zł

W Grupie na 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej.

### **Ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi**

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



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

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE na 30 czerwca 2020	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	1 095	-	1 095
Kaucje	104	-	104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	766	-	766
Należności z tyt. faktoringu	407	-	407
<b>Razem</b>	<b>2 372</b>	<b>-</b>	<b>2 372</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	3 032	3 032
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	559	559
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	992	992
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	2 949	2 949
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>7 532</b>	<b>7 532</b>

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE na 31 grudnia 2019	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	1 833	-	1 833
Kaucje	104	-	104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 048	-	1 048
Należności z tyt. faktoringu	561	-	561
<b>Razem</b>	<b>3 546</b>	<b>-</b>	<b>3 546</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	2 000	2 000
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	489	489
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	997	997
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	2 375	2 375
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>5 861</b>	<b>5 861</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 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
<b>Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>1</b>	<b>27</b>
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	1	26
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	-	1
<b>Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>120</b>	<b>293</b>
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	92	264
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu odwrotnego	9	8
Koszty z tyt. prowizji	19	21
<b>Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>(119)</b>	<b>(266)</b>

### 3.3 Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	30.06.2020	31.12.2019
Kredyty i pożyczki	3 032	2 000
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	559	489
Cash pooling	992	997
<b>Zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>4 583</b>	<b>3 486</b>
- długoterminowe	243	216
- krótkoterminowe	4 340	3 270

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.	Kredyty i pożyczki	Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	Zobowiązanie z tyt. cash poolingu	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	2 000	489	997	3 486
<b>Zwiększenia</b>	1 078	223	18	1 319
- otrzymane kredyty, pożyczki	1 000	-	-	1 000
- prawa do użytkowania aktywów	-	195	-	195
- naliczone odsetki	63	10	18	91
- prowizje	15	-	-	15
- inne	-	18	-	18
<b>Zmniejszenia</b>	46	153	23	222
- spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	142	-	142
- spłata odsetek i prowizji	46	11	19	76
- spłata zobowiązań z tyt. cash pooling	-	-	4	4
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 032</b>	<b>559</b>	<b>992</b>	<b>4 583</b>
- długoterminowe	-	243	-	243
- krótkoterminowe	3 032	316	992	4 340

### 3.4 Kredyty bankowe i pożyczki

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 30 czerwca 2020	Waluta kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty
Bank Gospodarstwa Krajowego w Warszawie	PLN	2 000
Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi	PLN	850
Osoby fizyczne	PLN	150
<b>Odsetki od kredytów i pożyczek</b>		<b>32</b>
<b>Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem</b>		<b>3 032</b>
- krótkoterminowe		3 032



**KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA  
I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 30 czerwca 2020**

**Waluta kredytu/pożyczek  
udzielonych Grupie  
po przeliczeniu na PLN**

2021	3 032
<b>Razem</b>	<b>3 032</b>

Zabezpieczenie spłaty powyższych kredytów i pożyczek stanowią:

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

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

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

### **3.5 Wartość godziwa instrumentów finansowych**

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

## **CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

### **4.1 Polityka zarządzania kapitałem**

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

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

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

	30.06.2020	31.12.2019
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>243</b>	<b>216</b>
- zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	243	216
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 340</b>	<b>3 270</b>
- kredyty i pożyczki	3 032	2 000
- cash pooling	992	997
- zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	316	273
<b>Razem zobowiązania wliczane do zadłużenia netto</b>	<b>4 583</b>	<b>3 486</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>766</b>	<b>1 048</b>
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>3 817</b>	<b>2 438</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 267</b>	<b>4 996</b>
<b>Zadłużenie netto do kapitału własnego</b>	<b>1,68</b>	<b>0,49</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 2019 rok.

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

	01.01.2020	Zmiany			30.06.2020
		Utworzenia	Wykorzystania	Różnice kursowe	
<b>Odpisy aktualizujące:</b>	-	-	-	-	-
<b>Rezerwy z tytułu:</b>	<b>20</b>	-	-	-	<b>20</b>
- świadczeń emerytalnych i podobnych	20	-	-	-	20
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:</b>	<b>526</b>	<b>173</b>	<b>52</b>	<b>7</b>	<b>654</b>
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	97	77	-	1	175
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	15	57	14	-	58
- kosztów wypłat wynagrodzeń dla twórców	284	29	-	-	313
- pozostałych tytułów	130	10	38	6	108
<b>Razem</b>	<b>546</b>	<b>173</b>	<b>52</b>	<b>7</b>	<b>674</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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

## CZĘŚĆ 6 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PHARMENA W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2020 ROKU

W I półroczu 2020 r. nie nastąpiły zmiany struktury Grupy Pharmena.

W I półroczu 2020 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

## CZĘŚĆ 7 OPODATKOWANIE

### 7.1 Podatek dochodowy

#### PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
- bieżący	(16)	-
- odroczony	(278)	(964)
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>(294)</b>	<b>(964)</b>
Efektywna stawka podatkowa	10,42%	13,85%

### 7.2 Odroczony podatek dochodowy

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

	01.01.2020	Zmiana zysku netto w okresie	30.06.2020
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
- rezerwy	63	99	162
- wynagrodzenia	14	(1)	13
- straty podatkowe	1 233	172	1 405
- rezerwy na opłaty licencyjne dla twórców	54	6	60
- prace badawcze	271	-	271
- pozostałe	1	5	6
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>1 636</b>	<b>281</b>	<b>1 917</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
- różnica między wartością księgową a podatkową	84	(12)	72
- niezapłacone odsetki	15	15	30
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>99</b>	<b>3</b>	<b>102</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 2020 r. wyniosła 102 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. 99 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 2020 roku:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi*	6 711 967	61,10%	6 711 967	61,10%
Jerzy Gębicki	690 000	6,28%	690 000	6,28%
Pozostali Akcjonariusze	3 582 791	32,62%	3 582 791	32,62%
Razem	10 984 758	100,00%	10 984 758	100,00%

\* Łączną liczbę akcji: Pelion S.A. (6.141.594 akcji) wraz ze spółkami zależnymi PGF S.A. (296.155 akcji) i PGF Sp. z o.o. Wrocław (274.218 akcji).

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

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 30.06.2020 r.
Konrad Palka	477 881
Marzena Wieczorkowska	-

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 30.06.2020 r.
Jerzy Gębicki	690 000
Anna Sysa - Jędrzejowska	298 991
Jacek Sz wajcowski	6 711 967*
Zbigniew Molenda	6 711 967**
Jacek Dauenhauer	3 120

\*Pan Jacek Sz wajcowski nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Jacek Sz wajcowski jest akcjonariuszem spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Pan Jacek Sz wajcowski posiada pośrednio (za pośrednictwem Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi) 6.711.967 akcji i 6.711.967 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,10% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

\*\* Pan Zbigniew Molenda nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Zbigniew Molenda jest akcjonariuszem spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Pan Zbigniew Molenda posiada pośrednio (za pośrednictwem Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi) 6.711.967 akcji i 6.711.967 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,10% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

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

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

W ocenie Zarządu nie wystąpiły zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Grupy Pharmena w okresie pierwszego półrocza 2020 roku.

Inne wydarzenia w pierwszym półroczu 2020 r.:

W dniu 23 czerwca 2020 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 2019,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2019,
- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2019,
- o pokryciu straty Spółki za rok 2019 w całości zyskami z lat przyszłych,
- o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2019,
- o powołaniu członków Rady Nadzorczej.

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

Pandemia COVID-19 w pierwszym półroczu 2020 r. miała negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupa Kapitałowa PHARMENA w zakresie sprzedaży krajowej, która zanotowała spadek o 33% w porównaniu do pierwszego półrocza 2019 r.

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

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

Z uwagi na sytuację panującą na rynku, Spółka PHARMENA rozpoczęła sprzedaż w kanale drogowym e-commerce, która stanowiła w I półroczu 1% udziału w sprzedaży. Zaplanowane działania w tym kanale w drugim półroczu 2020 powinny przynieść wzrosty z uwagi na wdrożenie wielu nowoczesnych narzędzi sprzedażowych w I półroczu 2020 roku oraz nowej promocji produktów w internecie i czołowych platformach sprzedażowych w Polsce, co powinno ograniczyć ryzyko związane z wpływem COVID-19 na wyniki finansowe na poziomie krajowym.

Natomiast na sprzedaż eksportową (która wzrosła o ponad 2100%) w pierwszej połowie 2020 roku pandemia COVID-19 nie miała wpływu.

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

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

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

Ze względu na rekomendację grupy chińskich i włoskich naukowców opublikowaną w Cell Death & Differentiation dotyczącą podawania witaminy B3 jako suplementu diety w infekcji koronawirusem SARS-CoV-2 oraz fakt, iż głównym metabolitem witaminy B3 jest 1-MNA, to tym samym suplementacja 1-MNA potencjalnie może być wskazana. Ze względu na rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID-19 w Polsce i na świecie oraz zwiększającą się liczbę osób zakażonych koronawirusem SARS-CoV-2, powyższa informacja może mieć pozytywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

### **9.3 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy**

W działalności Grupy nie można zaobserwować sezonowości lub cykliczności działalności.

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

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

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

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

### **9.6 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje**

W pierwszym półroczu 2020 roku spółki Grupy nie udzielały poręczeń ani gwarancji.

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

Za wyjątkiem wpływu epidemii COVID-19, opisanym w punkcie 9.2 raportu, w okresie pierwszego półrocza 2020 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpłynęłaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

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

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



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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

Za wyjątkiem wpływu epidemii COVID-19, opisanym w punkcie 9.2 raportu, w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miały wpływ na sytuację kadrową, majątkową i finansową Grupy. Istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian były osiągnięte przychody z bieżącej działalności Grupy, tj. ze sprzedaży produktów dermokosmetycznych na rynku krajowym oraz ponoszenie kosztów na wprowadzenie na rynek krajowy i niemiecki produktów marki Menavitin.

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

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

### **CZĘŚĆ 10 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

W okresie 6 m-cy zakończonym 30 czerwca 2020 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości: 97 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 r.: 219 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 wykorzystała odpisów aktualizujących wartość środków.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 52 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2019 r.: 17 tys. zł).

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

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	330	283
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	267	314

Inne wartości niematerialne	17	28
Prawa autorskie	120	144
Prace rozwojowe w realizacji	251	278
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	47	43
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>1 032</b>	<b>1 090</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 2019 roku.

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

Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości prac rozwojowych w realizacji.

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

## 10.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2020	Zmiany		30.06.2020
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Zapłata warunkowa za akcje spółki zależnej	77 162	3 716	-	80 878

  

Zmiana stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2020	Zmiany		30.06.2020
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu	149	7		156

Na dzień 30.06.2020 r. Grupa użytkuje na podstawie umowy najmu krótkoterminowego lokal, w którym prowadzi działalność spółka zależna. Umowa najmu nie spełnia definicji leasingu według MSSF 16. Grupa nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wartość użytkowanego lokalu.

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

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

W okresie I półrocza 2020 roku, Grupa nie dokonywała transakcji emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 10.4 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

## 10.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

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

## 10.6 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje Grupy z podmiotami powiązanymi obejmują transakcje ze:

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

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

#### PRZYCHODY OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
Podmioty z Grupy Pelion	1 304	1 314
ePRUF S.A. w Łodzi	-	1
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	357	470
PHARMAPOINT S.A. w Poznaniu	194	110
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	738	725
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	-	8
Natura Sp. z o.o. w Łodzi	15	-
	<b>1 304</b>	<b>1 314</b>

#### ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
Podmioty z Grupy Pelion	387	584
Pelion S.A. w Łodzi	62	183
DOZ S.A. w Warszawie	74	62
PHARMALINK sp. z o.o. w Łodzi	102	88
Pharma Partner sp. z o.o. w Łodzi	2	34
Business Support Solution S.A. w Łodzi	101	119
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	43	69
ePRUF rozliczenia Sp. z o.o. w Łodzi	-	29
Farmaceo Sp. z o.o. w Łodzi	3	-
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	5	-
	<b>392</b>	<b>584</b>

#### NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.06.2020	31.12.2019
Podmioty z Grupy Pelion	825	1 611
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	342	706
PHARMAPOINT S.A. w Poznaniu	47	85
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	421	793
Pelion S.A. w Łodzi	-	27
NATURA Sp. z o.o. w Łodzi	15	-
	<b>825</b>	<b>1 611</b>

#### ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.06.2020	31.12.2019
Podmioty z Grupy Pelion	509	104
Pelion S.A. w Łodzi	9	2
Pharmalink Sp. z o.o. w Łodzi	22	24
Business Support Solution S.A. w Łodzi	41	21
DOZ S.A. w Warszawie	82	38
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	43	19
Farmaceo Sp. z o.o. w Łodzi	310	-
Pharma Partner Sp. z o.o. w Łodzi	2	-
	<b>509</b>	<b>104</b>

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

Podmioty z Grupy Pelion

Pelion S.A. w Łodzi

Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej

	30.06.2020	31.12.2019
Podmioty z Grupy Pelion	1 869	997
Pelion S.A. w Łodzi	1 869	997
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	155	-
	<b>2 024</b>	<b>997</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 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 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

**10.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

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

**10.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy**

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

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

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

Powszechnie wiadomo, że nikotynamid (NA) jest metabolizowany (przekształcany) do 1-metylonikotynamidu (1-MNA), a 1-MNA jest następnie metabolizowany do prostszych związków chemicznych tzw. pirydonów, co wiąże się z wytwarzaniem nadtlenu wodoru (H<sub>2</sub>O<sub>2</sub>). Tworzenie się znacznych ilości H<sub>2</sub>O<sub>2</sub> wywołuje stres oksydacyjny, a zwiększona obecność H<sub>2</sub>O<sub>2</sub> w organizmie jest często uważana za niekorzystną. Z drugiej strony, niewielkie ilości związków pro-oksydacyjnych, takich jak H<sub>2</sub>O<sub>2</sub> mogą korzystnie wpływać na organizm, a efekt ten znany jest jako mitohormeza.

Jak wskazują publikacje naukowe H<sub>2</sub>O<sub>2</sub> może aktywować (pobudzać) inflammasom NLRP3, który w organizmie człowieka powoduje skuteczną aktywację wrodzonej odpowiedzi immunologicznej podczas ostrej infekcji np. wirusowej (dzięki aktywacji inflammasomu NLRP3 tworzą się związki chemiczne mające na celu pokonanie infekcji wirusowej).

Należy podkreślić, iż 1-MNA ma znaczące właściwości przeciwzapalne. Ponieważ wydzielanie enzymu odpowiedzialnego za tworzenie H<sub>2</sub>O<sub>2</sub> w wyniku przekształcania 1-MNA jest szczególnie wysokie w tkankach oddechowych, można oczekiwać, że aktywność przeciwzapalna 1-MNA w drogach oddechowych będzie również istotna.

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

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

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

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

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

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

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

Powyższa informacja jest publikowana ze względu na fakt, iż ewentualny wybór konkretnego wariantu/wariantów realizacji projektów rozwojowych może mieć potencjalnie istotny wpływ na przyszłą działalność lub strukturę własnościową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Ponadto możliwość zastosowania 1-MNA w nowozdefiniowanych wskazaniach obejmujących infekcje wirusowe, w szczególności infekcje skutkujące powstaniem zapalenia dróg oddechowych (m.in. grypa, infekcja wirusem Sars-CoV-2, zapalenie płuc, oskrzeli), a także obejmujących choroby alergiczne (m.in. astma) może mieć pozytywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, w szczególności ze względu na rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID-19 w Polsce i na świecie oraz zwiększającą się liczbę osób zakażonych koronawirusem SARS-CoV-2.

#### **10.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Pharmena za I półrocze 2020**

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

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

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

**Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020**

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	4 371	-	4 371
Koszt własny sprzedaży	(1 828)	-	(1 828)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>2 543</b>	<b>-</b>	<b>2 543</b>
Koszty sprzedaży	(3 119)	-	(3 119)
Koszty ogólnego zarządu	(2 409)	(8)	(2 401)
Pozostałe przychody operacyjne	136	-	136
Pozostałe koszty operacyjne	(39)	-	(39)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(2 888)</b>	<b>(8)</b>	<b>(2 880)</b>
Przychody finansowe	1	-	1
Koszty finansowe	(134)	(23)	(111)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(3 021)</b>	<b>(31)</b>	<b>(2 990)</b>
Podatek dochodowy	294	-	294
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(2 727)</b>	<b>(31)</b>	<b>(2 696)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(2 727)</b>	<b>(31)</b>	<b>(2 696)</b>
Przypadający/a:			
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(2 676)	(31)	(2 645)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(51)	-	(51)
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>10 984 758</b>		<b>10 984 758</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>10 984 758</b>		<b>10 984 758</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy/a	(0,24)		(0,24)
- rozwodniony/a	(0,24)		(0,24)



Grupa Pharmena  
Skonsolidowany raport półroczny  
za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2020 r.  
*w tys. zł, chyba że wskazano inaczej*

Podpisy Członków Zarządu Pharmena S.A.

Konrad Palka

Prezes Zarządu

Marzena Wiczorkowska

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Aleksandra Jaraczewska

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

Łódź, 28 sierpnia 2020 r.



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA - 30 CZERWCA 2020 ROKU

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
Przychody ze sprzedaży	4 822	5 818	1 087	1 357
Zysk na działalności operacyjnej	(1 276)	(4 538)	(288)	(1 058)
Zysk brutto	(1 128)	(4 799)	(254)	(1 119)
Zysk netto	(928)	(3 924)	(209)	(915)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(50)	(7 749)	(11)	(1 807)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(807)	(3 389)	(182)	(790)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	778	14 205	175	3 313
Przepływy pieniężne netto, razem	(79)	3 067	(18)	715
Średnioważona liczba akcji (szt.)	10 984 758	9 024 911	10 984 758	9 024 911
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	10 984 758	9 024 911	10 984 758	9 024 911
Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,08)	(0,36)	(0,02)	(0,08)
Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,08)	(0,36)	(0,02)	(0,08)
	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa obrotowe	8 740	8 593	1 957	2 018
Aktywa trwałe	46 972	45 831	10 518	10 761
Aktywa razem	55 712	54 424	12 475	12 779
Zobowiązania krótkoterminowe	8 411	6 222	1 883	1 461
Zobowiązania długoterminowe	263	237	59	56
Kapitał własny	47 038	47 965	10 532	11 263
Liczba akcji (szt.)	10 984 758	10 984 758	10 984 758	10 984 758

## SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
Przychody ze sprzedaży	2 056	4 822	2 358	5 818
Koszt własny sprzedaży	(1 099)	(1 882)	(814)	(1 838)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>957</b>	<b>2 940</b>	<b>1 544</b>	<b>3 980</b>
Koszty sprzedaży	(1 405)	(2 457)	(5 800)	(7 208)
Koszty ogólnego zarządu	(1 001)	(1 847)	(644)	(1 270)
Pozostałe przychody operacyjne	127	127	4	5
Pozostałe koszty operacyjne	(23)	(39)	(44)	(44)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 345)</b>	<b>(1 276)</b>	<b>(4 940)</b>	<b>(4 538)</b>
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	(4)	-
Przychody finansowe	(102)	268	39	49
Koszty finansowe	(53)	(120)	(191)	(310)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(1 499)</b>	<b>(1 128)</b>	<b>(5 096)</b>	<b>(4 799)</b>
Podatek dochodowy	317	200	1 001	875
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 182)</b>	<b>(928)</b>	<b>(4 095)</b>	<b>(3 924)</b>
	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(1 182)</b>	<b>(928)</b>	<b>(4 095)</b>	<b>(3 924)</b>
	-	-	-	-
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>10 984 758</b>	<b>10 984 758</b>	<b>9 252 243</b>	<b>9 024 911</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>10 984 758</b>	<b>10 984 758</b>	<b>9 252 243</b>	<b>9 024 911</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Strata na jedną akcję zwykłą				
- podstawowy	(0,11)	(0,08)	(0,44)	(0,43)
- rozwodniony	(0,11)	(0,08)	(0,44)	(0,43)



## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 182)</b>	<b>(928)</b>	<b>(4 095)</b>	<b>(3 924)</b>
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(1 182)</b>	<b>(928)</b>	<b>(4 095)</b>	<b>(3 924)</b>
Całkowite dochody przypadające: Akcjonariuszom Spółki	<b>(1 182)</b>	<b>(928)</b>	<b>(4 095)</b>	<b>(3 924)</b>

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(1 128)</b>	<b>(4 799)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 078</b>	<b>(2 950)</b>
Amortyzacja	264	279
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(185)	8
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	24	252
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(-)	7
Zmiana stanu zapasów	(541)	(838)
Zmiana stanu należności	291	(2 293)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	1 072	(154)
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy	153	(211)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(50)</b>	<b>(7 749)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II. Wydatki</b>	<b>(807)</b>	<b>(3 389)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(52)	(188)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(1 131)
Udzielone pożyczki	(755)	(2 070)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(807)</b>	<b>(3 389)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 000</b>	<b>21 106</b>
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	12 590
Kredyty i pożyczki	1 000	8 516
<b>II. Wydatki</b>	<b>(222)</b>	<b>(6 901)</b>
Spłaty kredytów i pożyczek	(4)	(6 500)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(142)	(135)
Odsetki	(76)	(266)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>778</b>	<b>14 205</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>(79)</b>	<b>3 067</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(79)	3 067
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>766</b>	<b>381</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>687</b>	<b>3 448</b>

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>46 972</b>	<b>45 831</b>	<b>41 969</b>
Wartości niematerialne	737	756	937
Rzeczowe aktywa trwałe	62	56	146
Prawo do użytkowania aktywów	535	494	550
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	43 633	42 678	38 797
Należności długoterminowe	104	104	104
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 721	1 537	1 214
Pozostałe aktywa trwałe	180	206	222
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>8 740</b>	<b>8 593</b>	<b>13 959</b>
Zapasy	4 150	3 608	3 343
Udzielone pożyczki	167	81	2 071
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 485	3 641	4 636
Należności z tytułu podatku dochodowego	124	261	268
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	687	766	3 448
Pozostałe aktywa obrotowe	127	236	192
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>55 712</b>	<b>54 424</b>	<b>55 928</b>



	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>47 038</b>	<b>47 965</b>	<b>49 007</b>
Kapitał podstawowy	1 098	1 098	1 098
Kapitał zapasowy	52 010	52 010	52 010
Kapitał pozostały-rezerwowy	1 059	1 059	1 059
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(7)	(7)	(2)
Zyski (straty) zatrzymane	(7 122)	(6 195)	(5 158)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(6 194)	(1 234)	(1 234)
- zysk (strata) netto	(928)	(4 961)	(3 924)
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>263</b>	<b>237</b>	<b>374</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>263</b>	<b>237</b>	<b>374</b>
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	243	217	360
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwy długoterminowe	20	20	14
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>8 411</b>	<b>6 222</b>	<b>6 547</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>7 891</b>	<b>5 851</b>	<b>6 121</b>
Zobowiązania finansowe	4 025	2 997	2 978
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	316	273	283
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 550	2 581	2 860
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>520</b>	<b>371</b>	<b>426</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>55 712</b>	<b>54 424</b>	<b>55 928</b>



## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane
<b>Stan na 1 stycznia 2020</b>	<b>47 965</b>	<b>1 098</b>	<b>52 010</b>	<b>1 059</b>	<b>(7)</b>	<b>(6 195)</b>
<b>Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>47 965</b>	<b>1 098</b>	<b>52 010</b>	<b>1 059</b>	<b>(7)</b>	<b>(6 195)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(928)</b>	-	-	-	-	<b>(928)</b>
- wynik netto za okres	<b>(928)</b>	-	-	-	-	(928)
- inne całkowite (straty) / dochody netto	<b>1</b>	-	-	-	-	1
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2020</b>	<b>47 038</b>	<b>1 098</b>	<b>52 010</b>	<b>1 059</b>	<b>(7)</b>	<b>(7 122)</b>



	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 2019</b>	<b>40 342</b>	<b>880</b>	<b>38 476</b>	<b>1 059</b>	<b>(2)</b>	<b>(71)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(3 924)</b>	-	-	-	-	<b>(3 924)</b>
- wynik netto za okres	<b>(3 924)</b>	-	-	-	-	<b>(3 924)</b>
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	<b>12 589</b>	<b>218</b>	<b>13 534</b>	-	-	-
- emisja akcji	<b>218</b>	218	-	-	-	-
- podział zysku	-	-	1 163	-	-	-
- opłacenie kapitału	<b>12 371</b>	-	12 371	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	<b>1 163</b>
- podział zysku / pokrycie straty	-	-	-	-	-	1 163
<b>Stan na 30 czerwca 2019</b>	<b>49 007</b>	<b>1 098</b>	<b>52 010</b>	<b>1 059</b>	<b>(2)</b>	<b>(5 158)</b>



## INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 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. Wólczańska 178.

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

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

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### **1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących**

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

- Zarząd Pharmena S.A. sprawowali:

Konrad Palka	Prezes Zarządu
Marzena Wieczorkowska	Wiceprezes Zarządu
Anna Zwolińska	Wiceprezes Zarządu (do 08.01.2020 r.)
- Radę Nadzorczą Pharmena S.A. stanowili:

Jerzy Gębicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Sysa - Jędrzejowska	Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Dziaki	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Szwajcowski	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Molenda	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Dauenhauer	Członek Rady Nadzorczej

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 28 sierpnia 2020 r.

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

#### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie 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 2020 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2020 roku i na dzień 30 czerwca 2019 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

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

## Kontynuacja działalności

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

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

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

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

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

## 1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

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

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

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

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

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Spółki.

## 1.6 Kursy walut

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

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

historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej, są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny.

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

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
EUR	4,4660	4,2585	4,4143	4,2940
USD	3,9806	3,7977	4,0085	3,8002

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 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
średni kurs na koniec okresu	4,4660	4,2585	4,2520
średni kurs okresu	4,4380	4,3018	4,2880
najwyższy średni kurs w okresie	4,6044	4,3891	4,3402
najniższy średni kurs w okresie	4,2279	4,2406	4,2520

## CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

Analiza przychodów Spółki wg kategorii:

Przychody Spółki wg kategorii:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019
Sprzedaż towarów	4 309	5 319
Sprzedaż materiałów	-	-
Sprzedaż usług	513	500
<b>Przychody razem</b>	<b>4 822</b>	<b>5 819</b>

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019
Hair Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do włosów	3 226	4 522
Skin Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji skóry	962	539
Nail Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji paznokci	52	80
pozostałe	69	178
<b>Przychody razem</b>	<b>4309</b>	<b>5 319</b>

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów w podziale na kanał dystrybucji:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019
Kraj Hurt	1 548	2 596
Kraj Detal	1 765	2 624
Kraj pozostałe kanały dystrybucji	15	50
Sprzedaż poza kraj	981	49
<b>Przychody razem</b>	<b>4 309</b>	<b>5 319</b>

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019
Polska	3 324	5 272
Niemcy	561	-
Irak	177	48
Egipt	253	-
Pozostałe kraje	9	7
<b>Przychody razem</b>	<b>4 324</b>	<b>5 327</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 Sprzedający.

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

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

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

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

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

W okresie pierwszego półrocza 2020 roku łączne przychody ze sprzedaży w wysokości 2.881 tys. zł pochodziły z transakcji z czterema największymi odbiorcami zewnętrznymi (w pierwszym półroczu 2019 – 4 530 tys. zł z transakcji z czterema największymi odbiorcami zewnętrznymi).

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

## **CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE**

### **3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym**

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest realizowane w szczególności w obszarach:

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

i jest koordynowane z poziomem Zarządu Spółki.

#### **Ryzyko płynności**

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

Zarządzaniem ryzykiem utrzymania płynności zajmuje się Zarząd Spółki.

W ramach zarządzania płynnością dokonywane są następujące czynności:

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

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

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Spółki (poziom gotówki oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) wynosiła na dzień 30 czerwca 2020 roku 687 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. 766 tys. zł).

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

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

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

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

Informacje o kontraktowych terminach zapadalności zobowiązań finansowych według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 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.

#### 2020-06-30

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	45	3 18	-	<b>3 063</b>
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	96	232	255	<b>583</b>
Zobowiązania z tyt. cash poolingu	992	-	-	<b>992</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	2 766	48	3	<b>2 817</b>
<b>Razem</b>	<b>3 899</b>	<b>3 298</b>	<b>258</b>	<b>7 455</b>

#### 2019-12-31

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	2 000	-	-	<b>2 000</b>
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	47	229	224	<b>500</b>
Zobowiązania z tyt. cash poolingu	997	-	-	<b>997</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	2 237	63	2	<b>2 302</b>
<b>Razem</b>	<b>5 281</b>	<b>292</b>	<b>226</b>	<b>5 799</b>

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

#### 2020-06-30

	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Pow. 1 roku*	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	687	-	-	<b>687</b>
Pożyczki udzielone	-	167	4 836	<b>5 003</b>
<b>Razem</b>	<b>687</b>	<b>167</b>	<b>4 836</b>	<b>5 690</b>

#### 2019-12-31

	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Pow. 1 roku*	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	766	-	-	<b>766</b>
Pożyczki udzielone	81	-	3 881	<b>3 962</b>
<b>Razem</b>	<b>847</b>	-	<b>3 881</b>	<b>4 728</b>

\*Umowy pożyczek zawarte są na czas nieokreślony

### Ryzyko kredytowe

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

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

Spółka Pharmena posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu:

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

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Znaczące nadwyżki płynnych środków pieniężnych w 2020 roku Spółka lokowała w zdywersyfikowany portfel lokat w bankach o uznanej renomie.

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

#### Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce oceniana jest jako niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na bardzo dużą ilość odbiorców. Decyzje o zwiększeniu limitu poprzedzone są, zgodnie z procedurą, oceną dotychczasowej współpracy,



weryfikacją posiadanych zabezpieczeń kredytu kupieckiego, a w przypadku kontrahentów ze znaczącymi saldami należności - analizą sprawozdań ekonomiczno – finansowych.

### **Ryzyko walutowe**

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

Spółka obecnie realizuje ponad 20% część sprzedaży na rynkach eksportowych, ale w niedalekiej przyszłości spodziewa się, że jej udział w przychodach ze sprzedaży ogółem znacząco wzrośnie. W takim przypadku wyniki finansowe mogą być w znaczącym stopniu uzależnione od kształtowania się kursów walutowych pomiędzy złotym polskim, a walutami krajów, do których Spółka będzie eksportowała swoje produkty lub otrzymywała wynagrodzenie z tytułu udzielonych licencji lub sprzedaży wartości intelektualnej. W celu ograniczenia wpływu tego ryzyka, Spółka rozważy zastosowanie walutowych transakcji zabezpieczających.

### **Ryzyko stopy procentowej**

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

Spółka korzysta z finansowania w walucie krajowej.

### **Analiza wrażliwości**

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

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 3 551 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 14 tys. zł	-/+ 29 tys. zł	-/+ 43 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 4 836 tys. zł..

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/-20 tys. zł	-/+39 tys. zł	-/+ 59 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2019r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 3 486 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/-14 tys. zł	-/+28 tys. zł	-/+ 42 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 3 881 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/-16 tys. zł	-/+31 tys. zł	-/+ 47 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 2020	Kategorie instrumentów finansowych (wg MSSF 9)		Razem
	Aktywa finansowe wyceniane w	Zobowiązania finansowe wyceniane w	
	zamortyzowanym koszcie	zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych			
Aktywa finansowe			
Należności z tyt. dostaw i usług	2 591	-	2 591
Pożyczki	5 003	-	5 003
Kaucje	104	-	104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	687	-	687
Należności z tyt. faktoringu	407	-	407
Razem	8 792	-	8 792
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	3032	3 032
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	559	559
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	992	992
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	2 817	2 817
Razem	-	7 400	7 400

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE na 31 grudnia 2019	Kategorie instrumentów finansowych (wg MSSF 9)		Razem
	Aktywa finansowe wyceniane w	Zobowiązania finansowe wyceniane w	
	zamortyzowanym koszcie	zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych			
Aktywa finansowe			
Należności z tyt. dostaw i usług	2 789	-	2 789
Pożyczki	3 962	-	3 962
Kaucje	104	-	104
Należności z tyt. faktoringu	561	-	561
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	766	-	766
Razem	8 179	-	8 179
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	489	489
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	2 000	2 000
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	997	997
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	2 302	2 302
Razem	-	5 788	5 788

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

#### PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

##### Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku

Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości

Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych

##### Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku

Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tyt. dostaw i usług

Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych

Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu odwrotnego

Koszty z tyt. prowizji

Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku

Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019
82	49
82	48
-	1
120	293
-	-
91	264
9	8
20	21
(38)	(244)

### 3.3 Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

#### ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Kredyty i pożyczki

Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów

Zobowiązania z tyt. cash pooling

Zobowiązania finansowe, razem

- długoterminowe

- krótkoterminowe

30.06.2020

31.12.2019

3 032	2 000
559	489
992	997
4 583	3 486
243	360
4 340	3 261

#### ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Okres zakończony 30 czerwca 2020

Stan na początek okresu

Zwiększenia

- otrzymane kredyty, pożyczki

- prawa do użytkowania aktywów

- naliczone odsetki

- prowizje

- inne

Zmniejszenia

- spłata kredytów, pożyczek

- spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów

- spłata odsetek i prowizji

Stan na koniec okresu

- długoterminowe

- krótkoterminowe

Kredyty i  
pożyczki  
i pożyczki

Zobowiązanie z  
tyt. prawa do  
użytkowania  
aktywów

Zobowiązania z  
tyt. cash  
poolingu

Razem

2 000	489	997	3 486
1 078	223	18	1 319
1 000	-	-	1 000
-	195	-	195
63	10	18	91
15	-	-	15
-	18	-	18
46	153	23	222
-	-	-	-
-	142	-	142
46	11	23	81
3 032	559	992	4 583
243	-	-	243
3 032	316	992	4 340

### 3.4 Kredyty bankowe i pożyczki

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 30 czerwca 2020	Kwota kredytu wg umowy w walucie kredytu	Waluta kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty
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
<b>Odsetki od kredytów i pożyczek</b>			<b>32</b>
<b>Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem</b>			<b>3 032</b>
- krótkoterminowe			3 032

KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 30 czerwca 2020	Waluta kredytu po przeliczeniu na PLN		RAZEM
	EUR	PLN	
2021	-	3 032	3 032
<b>Razem</b>	-	<b>3 032</b>	<b>3 032</b>

Zabezpieczenie spłaty powyższych kredytów i pożyczek stanowią:

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

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

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

### 3.5 Wartość godziwa instrumentów finansowych

W Pharmena nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej.

## CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

### 4.1 Polityka zarządzania kapitałem

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

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

Do zadłużenia netto Spółka wlicza kredyty, pożyczki oraz zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów i cash poolingów pomniejszone

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

	30.06.2020	31.12.2019
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>243</b>	<b>216</b>
- zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	243	216
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 340</b>	<b>3 270</b>
- kredyty i pożyczki	3 032	2 000
- cash pooling	992	997
- zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	316	273
<b>Razem zobowiązania wliczane do zadłużenia netto</b>	<b>4 583</b>	<b>3 486</b>
 <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	 <b>687</b>	 <b>766</b>
 <b>Zadłużenie netto</b>	 <b>3 896</b>	 <b>2 720</b>
 <b>Kapitał własny</b>	 <b>47 038</b>	 <b>47 965</b>
 <b>Zadłużenie netto do kapitału własnego</b>	 <b>0,08</b>	 <b>0,06</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 2019 rok, opublikowanym 31 marca 2020r.

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

	01.01.2020	Zmiany			30.06.2020
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
<b>Rezerwy z tytułu:</b>	<b>20</b>	-	-	-	<b>20</b>
- świadczeń emerytalnych i podobnych	20	-	-	-	20
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:</b>	<b>371</b>	<b>209</b>	<b>60</b>	-	<b>520</b>
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	73	77	-	-	150
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	15	57	15	-	57
- kosztów wypłat wynagrodzeń dla twórców	283	75	45	-	313
<b>Razem</b>	<b>391</b>	<b>209</b>	<b>60</b>	-	<b>540</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**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

# **CZĘŚĆ 6 OPODATKOWANIE**

## **6.1 Podatek dochodowy**

### **PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
- bieżący	(16)	-
- odroczone	(184)	(875)
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>(200)</b>	<b>(875)</b>
Efektywna stawka podatkowa	17,73%	18,23%

## **6.2 Odroczone podatek dochodowy**

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

	01.01.2020	Zmiana zysku netto w okresie	30.06.2020
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
- rezerwy	63	99	162
- wynagrodzenia	14	(1)	13
- straty podatkowe	1 233	172	1 405
- niezapłacone odsetki	-	6	6
- rezerwy na opłaty licencyjne dla twórców	54	5	59
- prace badawcze	271	-	271
- pozostałe	1	-	1
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>1 636</b>	<b>281</b>	<b>1 917</b>



**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

- rezerwa na przychody z tytułu licencji	-	94	94
- odsetki od pożyczek	15	16	31
- różnica między wartością księgową a podatkową	83	(11)	72
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>98</b>	<b>99</b>	<b>197</b>

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek. Kwota kompensaty na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniosła 197 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. 158 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 2020 roku:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi*	6 711 967	61,10%	6 711 967	61,10%
Jerzy Gębicki	690 000	6,28%	690 000	6,28%
Pozostali Akcjonariusze	3 582 791	32,62%	3 582 791	32,62%
Razem	10 984 758	100,00%	10 984 758	100,00%

\* Łączną liczbą akcji: Pelion S.A. (6.141.594 akcji) wraz ze spółkami zależnymi PGF S.A. (296.155 akcji) i PGF Sp. z o.o. Wrocław (274.218 akcji).

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

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 30.06.2020 r.
Konrad Palka	477 881
Marzena Wieczorkowska	-

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 30.06.2020 r.
Jerzy Gębicki	690 000
Anna Sysa - Jędrzejowska	298 991
Jacek Sz wajkowski	6 711 967*
Zbigniew Molenda	6 711 967**
Jacek Dauenhauer	3 120
Agnieszka Dzik	-

\*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 wraz ze spółkami zależnymi) 6.711.967 akcji i 6.711.967 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,10% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

\*\* Pan Zbigniew Molenda nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Zbigniew Molenda jest akcjonariuszem spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Pan Zbigniew Molenda posiada pośrednio (za pośrednictwem Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi) 6.711.967 akcji i 6.711.967 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,10% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

## **CZĘŚĆ 8 SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PHARMENA S.A.**

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

W okresie pierwszego półrocza 2020 roku Spółka Pharmena udzieliła pożyczek Spółkom zależnym, Spółce Cortria Corporation w wysokości 50 tys USD oraz Spółce Menavitin GMBH w wysokości 127 tys EUR.

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

#### **Inne wydarzenia w pierwszym półroczu 2020 r.:**

W dniu 23 czerwca 2020 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęto następujące uchwały:

- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2019,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2019,
- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2019,
- o pokryciu straty Spółki za rok 2019 w całości zyskami z lat przyszłych,
- o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2019,
- o powołaniu członków Rady Nadzorczej.

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

Pandemia COVID-19 w pierwszym półroczu 2020 r. miała negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupa Kapitałowa PHARMENA w zakresie sprzedaży krajowej, która zanotowała spadek o 33% w porównaniu do pierwszego półrocza 2019 r.

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

Również z powodu ogólnoświatowej epidemii koronawirusa, kanał farmaceutyczny odnotował istotny spadek sprzedaży do tego samego okresu roku poprzedniego. Wpływ na tą sytuację miał przede wszystkim obligatoryjny lockdown wprowadzony przez rządzących. W wyniku tego, że obowiązywał zakaz przemieszczania się i wiele innych ograniczeń związanych z pandemią, pacjenci i klienci aptek nie dokonywali zakupów w dotychczasowym przyjętym standardzie. Ponadto ograniczenie sprzedaży dotyczyło działania sekcji dermokosmetycznych, których dotychczasowa działalność konsultacyjna została zawieszona na czas pandemii. W związku z powyższym znacznie spadła sprzedaż z półek aptecznych. Istotny wpływ również na ten wynik, miało ograniczenie dotarcia przedstawicieli handlowych do aptek. W pierwszym półroczu farmaceuci ograniczyli blisko do zera wszelkie kontakty



z pracownikami zespołów sprzedażowych producentów kosmetycznych i farmaceutycznych. Pomimo tego, że apteki były otwarte dla pacjentów, to część ekspozycyjna w aptekach była niedostępna dla pacjenta, gdyż dyktowały to wymogi sanitarne wprowadzone w całym kraju: dezynfekcja, maseczki, bezpieczne odstępy, maksymalna liczba osób na powierzchni sklepowej, osłony z pleksy przy pierwszym stole itp.

Z uwagi na sytuację panującą na rynku, Spółka PAHRMENA rozpoczęła sprzedaż w kanale drogowym e-commerce, która stanowiła w I półroczu 1% udziału w sprzedaży. Zaplanowane działania w tym kanale w drugim półroczu 2020 powinny przynieść wzrosty z uwagi na wdrożenie wielu nowoczesnych narzędzi sprzedażowych w I półroczu 2020 roku oraz nowej promocji produktów w internecie i czołowych platformach sprzedażowych w Polsce, co powinno ograniczyć ryzyko związane z wpływem COVID-19 na wyniki finansowe na poziomie krajowym.

Natomiast na sprzedaż eksportową (która wzrosła o ponad 2100%) w pierwszej połowie 2020 roku pandemia COVID-19 nie miała wpływu.

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

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

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

Ze względu na rekomendację grupy chińskich i włoskich naukowców opublikowaną w Cell Death & Differentiation dotyczącą podawania witaminy B3 jako suplementu diety w infekcji koronawirusem SARS-CoV-2 oraz fakt, iż głównym metabolitem witaminy B3 jest 1-MNA, to tym samym suplementacja 1-MNA potencjalnie może być wskazana. Ze względu na rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID-19 w Polsce i na świecie oraz zwiększającą się liczbę osób zakażonych koronawirusem SARS-CoV-2, powyższa informacja może mieć pozytywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

### **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**

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

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

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

### **8.6 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje**

W pierwszym półroczu 2020 roku spółka nie udzielała poręczeń ani gwarancji.

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

Za wyjątkiem wpływu epidemii COVID-19, opisanym w punkcie 8.2 raportu, w okresie pierwszego półrocza 2020 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpłynęłaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

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

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

Za wyjątkiem wpływu epidemii COVID-19, opisanym w punkcie 8.2 raportu, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian były osiągane przychody z bieżącej działalności Spółki, tj. ze sprzedaży produktów dermokosmetycznych na rynku krajowym oraz ponoszenie kosztów na wprowadzenie na rynek krajowy produktów marki Menavitin.

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

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

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

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

W okresie 6 m-cy zakończonym 30 czerwca 2020 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości: 52 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 r.: 188 tys. zł),
- sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 1 tys. zł. i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 4 tys.
- nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialne,

- nie wykorzystwała odpisów aktualizujących wartość środków.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 52 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2019 r.: 17 tys. zł).

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

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	330	284
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	4	10
Inne wartości niematerialne	17	28
Prawa autorskie	120	144
Prace rozwojowe w realizacji	251	277
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	15	13
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>737</b>	<b>756</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 pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów z realizacji danego przedsięwzięcia.

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

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

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

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

Ostatni test na utratę wartości prac rozwojowych w realizacji Spółka przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2019 roku. Test został przeprowadzony w oparciu o poniesione wydatki na dzień bilansowy, planowane wydatki do momentu zakończenia prac rozwojowych oraz o zakładane przychody ze sprzedaży z wdrożonych produktów w latach 2020-2022. Planowane wydatki zostały oszacowane w oparciu o historyczne wdrożenia produktów w analogicznych kategoriach i aplikacjach, natomiast planowane przychody zostały oparte na analizie rynkowej oraz historycznych przychodach ze sprzedaży 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	01.01.2020	Zmiany		30.06.2020
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Zapłata warunkowa za akcje spółki zależnej	77.162	3.716		80.878

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 2020 roku, Spółka nie dokonywała transakcji emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

## 9.4 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

## 9.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

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

## 9.6 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi obejmują transakcje ze:

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



#### PRZYCHODY OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

##### Podmioty z Grupy Pelion

PGF S.A.

ePRUF S.A.

Pharmapoint S.A.

DOZ S.A. DIRECT S.k.

NATURA Sp. z o.o.

DOZ.PL Sp. z o.o.

##### Spółki zależne w Grupie Pharmena

Cortria Corporation w Bostonie

Menavitin GmbH w Berlinie

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
1 304	1 314
738	725
-	1
194	110
357	470
15	-
-	8
579	510
532	478
47	32
<b>1 883</b>	<b>1 824</b>

#### ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

##### Podmioty z Grupy Pelion

DOZ S.A.

Business Support Solution S.A.

PGF S.A.

ePRUF S.A.

Farmaceo Sp. z o.o.

Pharmalink Sp. z o.o.

Pelion S.A.

Pharma Partner Sp. z o.o.

Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej

##### Spółki zależne w Grupie Pharmena

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
387	584
74	62
101	119
43	69
-	29
3	-
102	88
62	183
2	34
5	-
-	-
<b>392</b>	<b>584</b>

#### NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

##### Podmioty z Grupy Pelion

PGF S.A.

Pharmapoint S.A.

DOZ S.A. DIRECT S.k.

NATURA Sp. z o.o.

Pelion S.A.

##### Spółki zależne w Grupie Pharmena

Cortria Corporation w Bostonie

Menavitin GmbH w Berlinie

30.06.2020	31.12.2019
825	1 611
421	793
47	85
342	706
15	-
-	27
1 497	953
1 493	949
4	4
<b>2 322</b>	<b>2 564</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYT. POŻYCZEK OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Podmioty z Grupy Pelion</b>	-	-
<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	5 003	3 962
Cortia Corporation w Bostonie	2 055	1 738
Menavitin GmbH w Berlinie	2 948	2 224
	<b>5 003</b>	<b>3 962</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Podmioty z Grupy Pelion</b>	509	103
DOZ S.A.	82	38
Business Support Solution S.A.	41	21
PGF S.A.	43	19
Pharmalink Sp. z o.o.	22	24
Pharma Partner Sp. z o.o.	2	-
Farmaceo Sp. z o.o.	310	-
Pelion S.A.	9	2
<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	-	-
	<b>509</b>	<b>104</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Podmioty z Grupy Pelion</b>	1 869	997
Pelion S.A. w Łodzi	1 869	997
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	155	-
<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	-	-
	<b>2 024</b>	<b>997</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 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 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. w Spółce nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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

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

W dniu 22 lipca 2020 r. Spółka zawarła umowę na udzielenie pożyczki Spółce Menavitin w wysokości 22.200 EUR.

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

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

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

Powszechnie wiadomo, że nikotynamid (NA) jest metabolizowany (przekształcany) do 1-metylonikotynamidu (1-MNA), a 1-MNA jest następnie metabolizowany do prostszych związków chemicznych tzw. pirydonów, co wiąże się z wytwarzaniem nadtlenu wodoru (H<sub>2</sub>O<sub>2</sub>). Tworzenie się znacznych ilości H<sub>2</sub>O<sub>2</sub> wywołuje stres oksydacyjny, a zwiększona obecność H<sub>2</sub>O<sub>2</sub> w organizmie jest często uważana za niekorzystną. Z drugiej strony, niewielkie ilości związków pro-oksydacyjnych, takich jak H<sub>2</sub>O<sub>2</sub> mogą korzystnie wpływać na organizm, a efekt ten znany jest jako mitohormeza.

Jak wskazują publikacje naukowe H<sub>2</sub>O<sub>2</sub> może aktywować (pobudzać) inflammasom NLRP3, który w organizmie człowieka powoduje skuteczną aktywację wrodzonej odpowiedzi immunologicznej podczas ostrej infekcji np. wirusowej (dzięki aktywacji inflammasomu NLRP3 tworzą się związki chemiczne mające na celu pokonanie infekcji wirusowej).

Należy podkreślić, iż 1-MNA ma znaczące właściwości przeciwzapalne. Ponieważ wydzielanie enzymu odpowiedzialnego za tworzenie H<sub>2</sub>O<sub>2</sub> w wyniku przekształcania 1-MNA jest szczególnie wysokie w tkankach oddechowych, można oczekiwać, że aktywność przeciwzapalna 1-MNA w drogach oddechowych będzie również istotna.

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

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

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

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



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

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

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

Powyższa informacja została opublikowana ze względu na fakt, iż ewentualny wybór konkretnego wariantu/wariantów realizacji projektów rozwojowych może mieć potencjalnie istotny wpływ na przyszłą działalność lub strukturę własnościową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Ponadto możliwość zastosowania 1-MNA w nowozdefiniowanych wskazaniach obejmujących infekcje wirusowe, w szczególności infekcje skutkujące powstaniem zapalenia dróg oddechowych (m.in. grypa, infekcja wirusem Sars-CoV-2, zapalenie płuc, oskrzeli), a także obejmujących choroby alergiczne (m.in. astma) może mieć pozytywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, w szczególności ze względu na rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID-19 w Polsce i na świecie oraz zwiększającą się liczbę osób zakażonych koronawirusem SARS-CoV-2.

#### **9.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie Spółki Pharmena S.A. za I półrocze 2020**

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

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

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

##### **Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020**

	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	4 822	-	4 822
Koszt własny sprzedaży	(1 882)	-	(1 882)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>2 940</b>	<b>-</b>	<b>2 940</b>
Koszty sprzedaży	(2 457)	-	(2 457)
Koszty ogólnego zarządu	(1 847)	(8)	(1 839)
Pozostałe przychody operacyjne	127	-	127
Pozostałe koszty operacyjne	(39)	-	(39)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 276)</b>	<b>(8)</b>	<b>(1 268)</b>
Przychody finansowe	268		268
Koszty finansowe	(120)	(23)	(97)





Pharmena S.A.  
Raport półroczny  
za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2020 r.  
*w tys. zł, chyba że wskazano inaczej*

<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(1 129)</b>	<b>(31)</b>	<b>(1 097)</b>
Podatek dochodowy	200		200
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(929)</b>	<b>(31)</b>	<b>(897)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(929)</b>	<b>(31)</b>	<b>(897)</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>10 984 758</b>	<b>-</b>	<b>10 984 758</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>10 984 758</b>	<b>-</b>	<b>10 984 758</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy/a	(0,08)	-	(0,08)
- rozwodniony/a	(0,08)	-	(0,08)



Pharmena S.A.  
Raport półroczny  
za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2020 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

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

Łódź, 28 sierpnia 2020 r.