



**pharmena**



**Jednostkowy raport  
za I półrocze 2025 roku**

**Łódź, dnia 29 sierpnia 2025 r.**



## **Pharmena SA**

**RAPORT PÓŁROCZNY  
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2025 ROKU**

**Zawierający:**

- **Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe**

- **Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia - 30 czerwca 2025 roku**

|                                                                                                                                                                                                 |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)</b>                                                     | <b>4</b>  |
| <b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU</b>                                                                                                                                                           | <b>5</b>  |
| <b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>                                                                                                                                             | <b>6</b>  |
| <b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                                                                                                                                           | <b>7</b>  |
| <b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>                                                                                                                                              | <b>8</b>  |
| <b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>                                                                                                                                        | <b>10</b> |
| <b>INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2025 ROKU</b>                                                                                                  | <b>12</b> |
| <b>1. INFORMACJE OGÓLNE</b>                                                                                                                                                                     | <b>12</b> |
| 1.1 Opis działalności gospodarczej                                                                                                                                                              | 12        |
| 1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących                                                                                                                                             | 12        |
| 1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji                                                                                                                | 13        |
| 1.4 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości                                                     | 13        |
| 1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji                                                                                                                                       | 14        |
| 1.6 Kursy walut                                                                                                                                                                                 | 15        |
| <b>2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI</b>                                                                                                                                                                 | <b>16</b> |
| <b>3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE</b>                                                                                                                               | <b>17</b> |
| 3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym                                                                                                                                                             | 17        |
| 3.2 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku                                                                | 20        |
| 3.3 Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe                                                                                                                                              | 21        |
| 3.4 Kredyty bankowe i pożyczki                                                                                                                                                                  | 22        |
| 3.5 Wartość godziwa instrumentów finansowych                                                                                                                                                    | 22        |
| <b>4. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM</b>                                                                                                                                                                 | <b>22</b> |
| 4.1 Polityka zarządzania kapitałem                                                                                                                                                              | 22        |
| <b>5. WARTOŚCI SZACUNKOWE</b>                                                                                                                                                                   | <b>23</b> |
| 5.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych                                                                 | 23        |
| 5.2 Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu                                                            | 24        |
| 5.3 Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów | 24        |
| 5.4 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw                                                                                                                    | 24        |

|           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                |           |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>6.</b> | <b>OPODATKOWANIE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>24</b> |
| 6.1       | Podatek dochodowy                                                                                                                                                                                                                                                                              | 24        |
| 6.2       | Odroczony podatek dochodowy                                                                                                                                                                                                                                                                    | 24        |
| <b>7.</b> | <b>AKCJE PHARMENA S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI</b>                                                                                                                                                                            | <b>25</b> |
| 7.1       | Struktura akcjonariatu Pharmena S.A.                                                                                                                                                                                                                                                           | 25        |
| 7.2       | Stan posiadania akcji Pharmena S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące                                                                                                                                                                                              | 25        |
| <b>8.</b> | <b>SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PHARMENA S.A.</b>                                                                                                                                                                                                                                                 | <b>26</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                                        | 26        |
| 8.2       | Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe                                                                                                                                                                 | 26        |
| 8.3       | Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki                                                                                                                                                                                                                         | 26        |
| 8.4       | Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników                                                                                                                                                                                                     | 26        |
| 8.5       | Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki                                                                                                                                                                                 | 27        |
| 8.6       | Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielone gwarancje                                                                                                                                                                                                                                 | 27        |
| 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 | 27        |
| 8.8       | Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych                                                                                                                               | 27        |
| 8.9       | Przeniesienia między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych                                                                                                                                                          | 27        |
| 8.10      | Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian                                                                                                                                                      | 27        |
| 8.11      | Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki                                                                                                                                                                      | 27        |
| <b>9.</b> | <b>POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>                                                                                                                                                                                                                | <b>28</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                                                          | 28        |
| 9.2       | Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych                                                                                                                                                                                                                    | 29        |
| 9.3       | Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych                                                                                                                                                                                                 | 29        |
| 9.4       | Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy                                                                                                                                                                                                                                   | 29        |
| 9.5       | Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe                                                                                                                                                                                                                            | 29        |

|      |                                                                                                                             |    |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 9.6  | Transakcje z podmiotami powiązanymi                                                                                         | 30 |
| 9.7  | Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 31 |
| 9.8  | Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych                                                                | 31 |
| 9.9  | Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów                                                                                 | 31 |
| 9.10 | Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy                                                                             | 31 |



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA - 30 CZERWCA 2025 ROKU

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

|                                                                     | w tys. zł                                            |                                                      | w tys. EUR                                           |                                                      |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
|                                                                     | okres 6<br>miesiący<br>zakończony 30<br>czerwca 2025 | okres 6<br>miesiący<br>zakończony 30<br>czerwca 2024 | okres 6<br>miesiący<br>zakończony 30<br>czerwca 2025 | okres 6<br>miesiący<br>zakończony 30<br>czerwca 2024 |
| Przychody ze sprzedaży                                              | 779                                                  | 158                                                  | 185                                                  | 37                                                   |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                           | (1 542)                                              | (1 739)                                              | (365)                                                | (403)                                                |
| Zysk (strata) brutto                                                | (1 187)                                              | (1 155)                                              | (281)                                                | (268)                                                |
| Zysk (strata) netto                                                 | (1 189)                                              | (360)                                                | (282)                                                | (84)                                                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                | (1 758)                                              | (2 324)                                              | (417)                                                | (539)                                                |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej              | 267                                                  | 571                                                  | 63                                                   | 132                                                  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                 | (45)                                                 | (9 504)                                              | (11)                                                 | (2 205)                                              |
| Przepływy pieniężne netto, razem                                    | (1 536)                                              | (11 257)                                             | (364)                                                | (2 611)                                              |
| Średnia ważona liczba akcji (szt.)                                  | <b>11 137 758</b>                                    | <b>11 137 758</b>                                    | <b>11 137 758</b>                                    | <b>11 137 758</b>                                    |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)                      | <b>11 137 758</b>                                    | <b>11 137 758</b>                                    | <b>11 137 758</b>                                    | <b>11 137 758</b>                                    |
| Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą<br>(w zł/EUR)  | (0,11)                                               | (0,03)                                               | (0,03)                                               | (0,01)                                               |
| Zysk (strata) rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą<br>(w zł/EUR) | (0,11)                                               | (0,03)                                               | (0,03)                                               | (0,01)                                               |
|                                                                     | <b>Stan na<br/>30.06.2025</b>                        | <b>Stan na<br/>31.12.2024</b>                        | <b>Stan na<br/>30.06.2025</b>                        | <b>Stan na<br/>31.12.2024</b>                        |
| Aktywa obrotowe                                                     | 10 494                                               | 11 879                                               | 2 474                                                | 2 780                                                |
| Aktywa trwałe                                                       | 1 682                                                | 1 647                                                | 397                                                  | 385                                                  |
| Aktywa razem                                                        | 12 176                                               | 13 526                                               | 2 870                                                | 3 165                                                |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                        | 796                                                  | 915                                                  | 188                                                  | 214                                                  |
| Zobowiązania długoterminowe                                         | 149                                                  | 191                                                  | 35                                                   | 45                                                   |
| Kapitał własny                                                      | 11 231                                               | 12 420                                               | 2 648                                                | 2 907                                                |
| Liczba akcji (szt.)                                                 | 11 137 758                                           | 11 137 758                                           | 11 137 758                                           | 11 137 758                                           |



## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

|                                                         | okres 6 miesięcy<br>zakończony 30 czerwca<br>2025 | okres 6 miesięcy<br>zakończony 30 czerwca<br>2024 |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |                                                   |                                                   |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 779                                               | 158                                               |
| Koszt własny sprzedaży                                  | (122)                                             | (43)                                              |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                       | <b>657</b>                                        | <b>115</b>                                        |
| Koszty sprzedaży                                        | (1 033)                                           | (210)                                             |
| Koszty ogólnego zarządu                                 | (1 160)                                           | (1 672)                                           |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 17                                                | 41                                                |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | (23)                                              | (13)                                              |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | <b>(1 542)</b>                                    | <b>(1 739)</b>                                    |
| Przychody finansowe                                     | 363                                               | 618                                               |
| Koszty finansowe                                        | (8)                                               | (34)                                              |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                             | <b>(1 187)</b>                                    | <b>(1 155)</b>                                    |
| Podatek dochodowy                                       | (2)                                               | 795                                               |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>(1 189)</b>                                    | <b>(360)</b>                                      |
| <br><b>Zysk (strata) netto ogółem</b>                   | <br><b>(1 189)</b>                                | <br><b>(360)</b>                                  |
| <br><b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>         | <br><b>11 137 758</b>                             | <br><b>11 137 758</b>                             |
| <b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b> | <b>11 137 758</b>                                 | <b>11 137 758</b>                                 |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |                                                   |                                                   |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą                     |                                                   |                                                   |
| - podstawowy                                            | (0,11)                                            | (0,03)                                            |
| - rozwodniony                                           | (0,11)                                            | (0,03)                                            |



## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|                                                                                                       | okres 6 miesięcy<br>zakończony 30 czerwca<br>2025 | okres 6 miesięcy<br>zakończony 30 czerwca<br>2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto ogółem</b>                                                                     | <b>(1 189)</b>                                    | <b>(360)</b>                                      |
| <b>Inne całkowite (straty) / dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:</b> | -                                                 | -                                                 |
| Zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia                     | -                                                 | -                                                 |
| <b>Inne całkowite (straty) / dochody netto po opodatkowaniu</b>                                       | -                                                 | -                                                 |
| <b>Całkowite dochody (straty) netto</b>                                                               | <b>(1 189)</b>                                    | <b>(360)</b>                                      |



## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                                          | okres 6 miesięcy<br>zakończony 30<br>czerwca 2025 | okres 6 miesięcy<br>zakończony 30<br>czerwca 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                          |                                                   |                                                   |
| <b>I. Zysk (strata) brutto</b>                                                           | <b>(1 187)</b>                                    | <b>(1 155)</b>                                    |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                                 | <b>(571)</b>                                      | <b>(1 169)</b>                                    |
| Amortyzacja                                                                              | 61                                                | 46                                                |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                  | (359)                                             | (611)                                             |
| Zmiana stanu zapasów                                                                     | (6)                                               | (34)                                              |
| Zmiana stanu należności                                                                  | (176)                                             | 126                                               |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego | (91)                                              | (599)                                             |
| Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy                                                     | -                                                 | (97)                                              |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                         | <b>(1 758)</b>                                    | <b>(2 324)</b>                                    |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                        |                                                   |                                                   |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                         | <b>9 397</b>                                      | <b>618</b>                                        |
| Odsetki                                                                                  | 383                                               | 618                                               |
| Inne wpływy inwestycyjne netto                                                           | 9 014                                             | -                                                 |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                       | <b>(9 130)</b>                                    | <b>(47)</b>                                       |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                        | (130)                                             | (47)                                              |
| Inne wydatki inwestycyjne netto                                                          | (9 000)                                           | -                                                 |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                       | <b>267</b>                                        | <b>571</b>                                        |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                           |                                                   |                                                   |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                         | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                          |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                       | <b>(45)</b>                                       | <b>(9 504)</b>                                    |
| Spłaty kredytów i pożyczek                                                               | -                                                 | (1)                                               |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                   | (40)                                              | (29)                                              |
| Odsetki                                                                                  | (5)                                               | (7)                                               |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                          | <b>(45)</b>                                       | <b>(9 504)</b>                                    |
| <b>Razem przepływy pieniężne netto</b>                                                   | <b>(1 536)</b>                                    | <b>(11 257)</b>                                   |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych                                               | (1 536)                                           | (11 257)                                          |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                               | <b>1 745</b>                                      | <b>22 176</b>                                     |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                                 | <b>209</b>                                        | <b>10 919</b>                                     |



## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                                 | 30.06.2025    | 31.12.2024    |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                            | <b>1 682</b>  | <b>1 647</b>  |
| Wartości niematerialne                          | 1 309         | 1 225         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 67            | 71            |
| Prawo do użytkowania aktywów                    | 195           | 235           |
| Należności długoterminowe                       | 20            | 20            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 74            | 75            |
| Pozostałe aktywa trwałe                         | 17            | 21            |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                          | <b>10 494</b> | <b>11 879</b> |
| Zapasy                                          | 694           | 689           |
| Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe      | 9 024         | 9 058         |
| Należności z tytułu dostaw i usług              | 188           | 76            |
| Należności pozostałe                            | 262           | 210           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 209           | 1 745         |
| Pozostałe aktywa obrotowe                       | 117           | 101           |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                             | <b>12 176</b> | <b>13 526</b> |



|                                                                                                      | 30.06.2025    | 31.12.2024    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>                                                                          | <b>11 231</b> | <b>12 420</b> |
| <b>Kapitał własny</b>                                                                                | <b>11 231</b> | <b>12 420</b> |
| Kapitał podstawowy                                                                                   | 1 114         | 1 114         |
| Kapitał zapasowy                                                                                     | 12 562        | 12 562        |
| Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | 6             | 6             |
| Zyski (straty) zatrzymane                                                                            | (2 451)       | (1 262)       |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych                                                                      | (1 262)       | -             |
| - zysk (strata) netto                                                                                | (1 189)       | (1 262)       |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                                                                   | <b>149</b>    | <b>191</b>    |
| <b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>                                                         | <b>149</b>    | <b>191</b>    |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów                                                   | 122           | 164           |
| Rezerwy długoterminowe                                                                               | 27            | 27            |
|                                                                                                      |               | <b>0</b>      |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                                                  | <b>796</b>    | <b>915</b>    |
| <b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>                                                        | <b>697</b>    | <b>848</b>    |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów                                                   | 80            | 80            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                                 | 272           | 438           |
| Zobowiązania pozostałe                                                                               | 345           | 330           |
| <b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>                                  | <b>99</b>     | <b>67</b>     |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>                                                           | <b>12 176</b> | <b>13 526</b> |



## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|                                                 | Kapitał własny<br>razem | Kapitał<br>podstawowy | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał z tytułu<br>zysków i strat<br>aktuarialnych<br>z tyt. świadczeń<br>pracowniczych<br>po okresie<br>zatrudnienia | Zyski (straty)<br>zatrzymane |
|-------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2025</b>                  | <b>12 420</b>           | <b>1 114</b>          | <b>12 562</b>       | <b>6</b>                                                                                                               | <b>(1 262)</b>               |
| <b>Całkowite dochody netto</b>                  | <b>(1 189)</b>          | -                     | -                   | -                                                                                                                      | <b>(1 189)</b>               |
| - wynik netto za okres                          | <b>(1 189)</b>          | -                     | -                   | -                                                                                                                      | (1 189)                      |
| <b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>  | -                       | -                     | -                   | -                                                                                                                      | -                            |
| <b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b> | -                       | -                     | -                   | -                                                                                                                      | -                            |
| <b>Stan na 30 czerwca 2025</b>                  | <b>11 231</b>           | <b>1 114</b>          | <b>12 562</b>       | <b>6</b>                                                                                                               | <b>(2 451)</b>               |



|                                                 | Kapitał własny<br>razem | Kapitał<br>podstawowy | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał pozostały<br>rezerwowy | Kapitał z tytułu<br>zysków i strat<br>aktuarialnych<br>z tyt. świadczeń<br>pracowniczych<br>po okresie<br>zatrudnienia | Zyski (straty)<br>zatrzymane |
|-------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2024</b>                  | <b>23 153</b>           | <b>1 114</b>          | <b>53 503</b>       | <b>1 059</b>                   | <b>10</b>                                                                                                              | <b>(32 533)</b>              |
| <b>Całkowite dochody netto</b>                  | <b>(360)</b>            | -                     | -                   | -                              | -                                                                                                                      | <b>(360)</b>                 |
| - wynik netto za okres                          | (360)                   | -                     | -                   | -                              | -                                                                                                                      | (360)                        |
| <b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>  | <b>32 533</b>           | -                     | -                   | -                              | -                                                                                                                      | <b>32 533</b>                |
| - podział zysku/pokrycie straty                 | 32 533                  | -                     | -                   | -                              | -                                                                                                                      | 32 533                       |
| <b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b> | <b>42 000</b>           | -                     | <b>40 941</b>       | <b>1 059</b>                   | -                                                                                                                      | -                            |
| - wypłata dywidendy                             | 9 467                   | -                     | 8 408               | 1 059                          | -                                                                                                                      | -                            |
| - podział zysku / pokrycie straty               | 32 533                  | -                     | 32 533              | -                              | -                                                                                                                      | -                            |
| <b>Stan na 30 czerwca 2024</b>                  | <b>13 326</b>           | <b>1 114</b>          | <b>12 562</b>       | -                              | <b>10</b>                                                                                                              | <b>(360)</b>                 |



## INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2025 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. Gdańska 47/49.

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.

W okresie objętym niniejszym raportem zakres działalności Spółki nie uległ zmianie, Pharmena S.A. kontynuuje działalność w zakresie sprzedaży innowacyjnych suplementów diety, prezentacji innowacyjnego kandydata na lek 1-MNA (program PHR-701) oraz rozpoczęła działania w kierunku wprowadzenia na rynek innowacyjnego wyrobu medycznego przeznaczonego do stosowania w trudno gojących się ranach.

Kapitał zakładowy Pharmena S.A. wynosi 1.113.775,80 zł.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

- Zarząd Pharmena S.A. sprawowali:

|                       |                    |
|-----------------------|--------------------|
| Konrad Palka          | Prezes Zarządu     |
| Marzena Wieczorkowska | Wiceprezes Zarządu |

- Radę Nadzorczą Pharmena S.A. stanowili:

|                    |                                |
|--------------------|--------------------------------|
| Agnieszka Dziłki   | Członek Rady Nadzorczej        |
| Jacek Sz wajkowski | Członek Rady Nadzorczej        |
| Zbigniew Molenda   | Członek Rady Nadzorczej        |
| Jacek Dauenhauer   | Członek Rady Nadzorczej        |
| Tomasz Filipiak    | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Anna Paczkowska    | 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 29 sierpnia 2025 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 6 czerwca 2025 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. 2025 poz. 755).

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 2025 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024r.

Sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2025r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2024 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2025r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Spółce Pharmena zasady rachunkowości wg MSSF.

## Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki Pharmena S.A. dokonał oceny występowania istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby wskazywać poważne wątpliwości co do zdolności do kontynuowania działalności. W związku z podpisaną w dniu 29 czerwca 2023 roku umową sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, dotyczącą działalności dermokosmetycznej i uzyskanych w ramach przeprowadzonej transakcji istotnych środków finansowych (43 457 tys. zł), Zarząd Spółki nie stwierdza występowania istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które nasuwają wątpliwości co do zdolności do kontynuowania działalności przez Spółkę.

W okresie objętym niniejszym raportem zakres działalności Spółki nie uległ zmianie, Pharmena S.A. kontynuuje działalność w zakresie sprzedaży innowacyjnych suplementów diety, prezentacji innowacyjnego kandydata na lek 1-MNA (program PHR-701) oraz rozpoczęła działania w kierunku wprowadzenia na rynek innowacyjnego wyrobu medycznego przeznaczonego do stosowania w trudno gojących się ranach.

Spółka zamierza rozszerzyć działalność o nowy obszar - wprowadzanie do obrotu innowacyjnych wyrobów medycznych. Planowane jest opracowanie i wdrożenie na rynek innowacyjnego wyrobu medycznego, przeznaczonego do stosowania w trudno gojących się ranach, w tym stopie cukrzycowej, do zastosowań w warunkach domowych. Warunkiem wprowadzenia produktu jest przeprowadzenie badań klinicznych oraz certyfikacja wyrobu medycznego. Planowany okres badań i certyfikacji to około trzy lata. Spółka zamierza sfinansować projekt z własnych środków lub pozyskać dodatkowe finansowanie w ramach dotacji ze środków unijnych. Globalny rynek trudno gojących się ran w 2022 roku wynosił ponad 20 mld USD, z czego blisko 20% rynku przypadała na produkty do zastosowania w warunkach domowych. Szacuje się, że rynek rozwijać się będzie w tempie ok. 5.5% rocznie w najbliższych 10 latach.

Spółka po pierwszych dwóch kwartałach 2025r. osiągnęła przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w wysokości 779 tys. zł i były wyższe o ponad 621 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu 2024 r. Spółka w omawianym okresie poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 1 542 tys. zł wobec straty w analogicznym okresie w wysokości 1 739 tys. zł. Osiągnięcie niższej straty pierwszym półroczu 2025 roku wynikało z wyższych przychodów ze sprzedaży oraz niższych kosztów zarządu.

W pierwszym półroczu 2025 roku Pharmena koncentrowała się na działaniach związanych z budowaniem świadomości o cząsteczce 1-MNA oraz marki Endotelio wśród środowiska opiniotwórczego oraz rozwijała sprzedaż na rynku europejskim oraz w Ameryce Północnej. Ponadto Spółka prowadziła prace związane z opracowaniem nowych suplementów diety. W obszarze wyrobu medycznego dedykowanego do trudno gojących się ran Spółka prowadziła prace zmierzające do rozpoczęcia badań biokompatybilności, kontynuowała badania w łuszczycy oraz prowadziła prezentację kandydata na lek 1-MNA.

Z powyższych względów kontynuowanie działalności nie jest zagrożone.

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

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

## 1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024r., z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2025 r.:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” - Brak wymienialności (opublikowane 15 sierpnia 2023 roku), obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025r. lub później;
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Umowy finansowania dostawców (opublikowane 25 maja 2023 roku), obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2025 roku, nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (opublikowany 9 kwietnia 2024 roku), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później);
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” (opublikowane 9 maja 2024 roku), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później);
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF Część 11, wydane 18 lipca 2024 r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później;;
- Zmiany do Klasyfikacji i Wyceny Instrumentów Finansowych (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7), opublikowano dnia 30 maja 2024 roku, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później, ,
- Zmiany do MSSF 7 i MSSF 9 „Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od przyrody”, opublikowane dnia 18 grudnia 2024 r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później.

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

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Według szacunków Spółki, za wyjątkiem MSSF 18, który zmieni sposób raportowania wyników finansowych ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

## 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.

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<br>zakończony | Rok zakończony  | Okres 6 miesięcy<br>zakończony |
|---------------------------------|--------------------------------|-----------------|--------------------------------|
|                                 | 30 czerwca 2025                | 31 grudnia 2024 | 30 czerwca 2024                |
| średni kurs na koniec okresu    | 4,2419                         | 4,2730          | 4,3130                         |
| średni kurs okresu              | 4,2208                         | 4,3042          | 4,3109                         |
| najwyższy średni kurs w okresie | 4,3033                         | 4,4016          | 4,4016                         |
| najniższy średni kurs w okresie | 4,1339                         | 4,2499          | 4,2528                         |

## CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa dotyczącej działalności dermokosmetycznej począwszy od trzeciego kwartału 2023 r. w Spółce Pharmena nie występują segmenty działalności. Spółka prowadzi sprzedaż suplementów diety na rynek krajowy i zagraniczny. Wszystkie aktywa trwałe Spółki są zlokalizowane na terenie Polski.

|                        | okres 6 miesięcy<br>zakończony 30<br>czerwca 2025 | okres 6 miesięcy<br>zakończony 30<br>czerwca 2024 |
|------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Sprzedaż towarów       | 779                                               | 158                                               |
| <b>Przychody razem</b> | <b>779</b>                                        | <b>158</b>                                        |

Przychody ze sprzedaży towarów w podziale na sprzedaż w kraju i poza krajem:

|                        | okres 6 miesięcy<br>zakończony 30<br>czerwca 2025 | okres 6 miesięcy<br>zakończony 30<br>czerwca 2024 |
|------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Sprzedaż kraj          | 179                                               | 19                                                |
| Sprzedaż poza kraj     | 600                                               | 139                                               |
| <b>Przychody razem</b> | <b>779</b>                                        | <b>158</b>                                        |

W ramach zawieranych kontraktów Spółka zobowiązana była do dostarczenia towarów do klientów hurtowych i detalicznych (apteki i drogerie). W ramach tych kontraktów Spółka działała jako Sprzedawca.

Na dzień 30 czerwca 2025r. oraz 31 grudnia 2024r. Spółka nie wykazuje żadnych aktywów oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami.

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

### **3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym**

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest realizowane w szczególności w obszarach:

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

i jest koordynowane z poziomem Zarządu Spółki.

#### **Ryzyko płynności**

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

Zarządzaniem ryzykiem utrzymania płynności zajmuje się Zarząd Spółki.

W ramach zarządzania płynnością dokonywane są następujące czynności:

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

Spółka w pierwszym półroczu 2025 roku utrzymywała zasoby środków pieniężnych zapewniające regulowanie wymagalnych zobowiązań.

Realizując proces zarządzania płynnością, Spółka korzystała z narzędzi wspierających jego efektywność. Jednym z podstawowych instrumentów wykorzystywanych przez Spółkę było zarządzanie środkami pieniężnymi w ramach tzw. struktur cash poolingowych Spółki Dominującej wyższego szczebla - Pelion S.A. Struktury cash poolingowe polegają na pokrywaniu niedoborów pieniężnych jednej spółki z nadwyżek wypracowanych przez inną spółkę Grupy Pelion. Mechanizm opierał 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 była optymalizacja zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi i 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 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku prezentuje poniższa tabela. Jako kwoty kapitału w poniższych tabelach zostały przyjęte kwoty zobowiązań oraz zmienne stopy procentowe dla każdego zobowiązania obowiązujące na dni bilansowe.



**30.06.2025**

|                                                    | Poniżej 3<br>miesięcy | Od 3 do 12<br>miesięcy | Od 1 roku<br>do 5 lat | Razem      |
|----------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów | 21                    | 64                     | 127                   | 212        |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług                 | 222                   | 50                     | -                     | 272        |
| <b>Razem</b>                                       | <b>243</b>            | <b>114</b>             | <b>127</b>            | <b>484</b> |

**31.12.2024**

|                                                    | Poniżej 3<br>miesięcy | Od 3 do 12<br>miesięcy | Od 1 roku<br>do 5 lat | Razem      |
|----------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów | 23                    | 68                     | 177                   | 268        |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług                 | 359                   | 79                     | -                     | 438        |
| <b>Razem</b>                                       | <b>382</b>            | <b>147</b>             | <b>177</b>            | <b>706</b> |

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

**30.06.2025**

|                                    | Poniżej 3<br>miesięcy | Razem      |
|------------------------------------|-----------------------|------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 208                   | 208        |
| <b>Razem</b>                       | <b>208</b>            | <b>208</b> |

**31.12.2024**

|                                    | Poniżej 3<br>miesięcy | Razem      |
|------------------------------------|-----------------------|------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 208                   | 208        |
| <b>Razem</b>                       | <b>208</b>            | <b>208</b> |

## Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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

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

Koncentracja ryzyka kredytowego oceniana jest jako niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na 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.

#### Należności z tytułu cash poolingu

W celu optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi i płynnością finansową oraz optymalizacji przychodów i kosztów finansowych Pharmena SA w ramach Grupy Pelion stosuje mechanizm usługi cash pool. Warunki oprocentowania zostały ustalone na warunkach rynkowych. W związku z tym że należności te są w ramach Grupy nie występuje większe ryzyko kredytowe niż wykazywane na poziomie Grupy. Jednocześnie z poziomu Grupy eliminowane jest zarówno ryzyko stopy procentowej jak i ryzyko związane z lokowaniem wolnych środków poza strukturami Grupy Pelion. Dotyczy to zarówno ryzyka finansowego jak i decyzyjnego.

### **Ryzyko walutowe**

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

Spółka obecnie realizuje znaczną część sprzedaży na rynkach eksportowych. Wyniki finansowe mogą być w znaczącym stopniu uzależnione od kształtowania się kursów walutowych pomiędzy złotym polskim, a walutami krajów, do których Spółka eksportuje swoje produkty lub otrzymywała wynagrodzenie z tytułu udzielonych licencji lub sprzedaży wartości intelektualnej. W celu ograniczenia wpływu tego ryzyka, Spółka rozważy zastosowanie walutowych transakcji zabezpieczających.

Obecnie około 77% przychodów ze sprzedaży uzależnione jest od wahań kursu walut.

### **Ryzyko stopy procentowej**

Przez ryzyko stopy procentowej Spółka rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany stóp procentowych na wynik finansowy. Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej są pozostałe zobowiązania finansowe tj.: cash pool 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 korzystała 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: 200 tys. zł.

| Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych  | +/- 1,0p.p. | +/-5,0p.p. |
|-----------------------------------------------|-------------|------------|
| Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym | +/- 2       | +/- 8      |

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 8 986 tys. zł

| Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych  | +/- 1,0p.p.    | +/-5,0p.p.      |
|-----------------------------------------------|----------------|-----------------|
| Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym | +/- 73 tys. zł | +/- 365 tys. zł |

Poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2024 r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 240 tys. zł.

| Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych  | +/- 1,0p.p. | +/-5,0p.p. |
|-----------------------------------------------|-------------|------------|
| Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym | +/- 2       | +/- 10     |

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 9 000 tys. zł

| Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych  | +/- 1,0p.p.    | +/-5,0p.p.      |
|-----------------------------------------------|----------------|-----------------|
| Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym | +/- 73 tys. zł | +/- 365 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<br>STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE<br>na 30 czerwca 2025 | Kategorie instrumentów finansowych                           |                                                                   | Razem        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------|
|                                                                                              | Aktywa finansowe<br>wyceniane w<br>zamortyzowanym<br>koszcie | Zobowiązania<br>finansowe wyceniane<br>w amortyzowanym<br>koszcie |              |
| <b>Klasy instrumentów finansowych</b>                                                        |                                                              |                                                                   |              |
| <b>Aktywa finansowe</b>                                                                      |                                                              |                                                                   |              |
| Należności z tyt. cash pooling                                                               | 9 024                                                        | -                                                                 | 9 024        |
| Należności z tyt. dostaw i usług                                                             | 188                                                          | -                                                                 | 188          |
| Kaucje                                                                                       | 20                                                           | -                                                                 | 20           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                           | 209                                                          | -                                                                 | 209          |
| <b>Razem</b>                                                                                 | <b>9 441</b>                                                 | -                                                                 | <b>9 441</b> |



#### Zobowiązania finansowe

|                                                  |   |            |            |
|--------------------------------------------------|---|------------|------------|
| Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów | - | 202        | 202        |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług               | - | 272        | 272        |
| <b>Razem</b>                                     | - | <b>474</b> | <b>474</b> |

#### ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE na 31 grudnia 2024

| ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ<br>STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE<br>na 31 grudnia 2024 | Kategorie instrumentów finansowych    |                                       | Razem  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--------|
|                                                                                              | Aktywa finansowe                      | Zobowiązania finansowe                |        |
|                                                                                              | wyceniane w<br>zamortyzowanym koszcie | wyceniane w<br>zamortyzowanym koszcie |        |
| Klasy instrumentów finansowych                                                               |                                       |                                       |        |
| Aktywa finansowe                                                                             |                                       |                                       |        |
| Należności z tyt. cash poolingu                                                              | 9 058                                 | -                                     | 9 058  |
| Należności z tyt. dostaw i usług                                                             | 76                                    | -                                     | 76     |
| Kaucje                                                                                       | 20                                    | -                                     | 20     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                           | 1 745                                 | -                                     | 1 745  |
| Razem                                                                                        | 10 899                                | -                                     | 10 899 |
| Zobowiązania finansowe                                                                       |                                       |                                       |        |
| Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów                                             | -                                     | 244                                   | 244    |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług                                                           | -                                     | 438                                   | 438    |
| Razem                                                                                        | -                                     | 682                                   | 682    |

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

### 3.3 Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

#### ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

30.06.2025

31.12.2024

|                                                    |            |            |
|----------------------------------------------------|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów | 202        | 244        |
| <b>Zobowiązania finansowe, razem</b>               | <b>202</b> | <b>244</b> |
| - długoterminowe                                   | 122        | 164        |
| - krótkoterminowe                                  | 80         | 80         |

#### ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

|                                                         | Zobowiązania z<br>tytułu prawa do<br>użytkowania<br>aktywów | Razem      |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Okres zakończony 30 czerwca 2025</b>                 |                                                             |            |
| <b>Stan na początek okresu</b>                          | <b>244</b>                                                  | <b>244</b> |
| <b>Zwiększenia</b>                                      | <b>4</b>                                                    | <b>4</b>   |
| - naliczone odsetki                                     | 4                                                           | 4          |
| <b>Zmniejszenia</b>                                     | <b>46</b>                                                   | <b>46</b>  |
| - spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów | 40                                                          | 40         |
| - spłata odsetek i prowizji                             | 6                                                           | 6          |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                            | <b>202</b>                                                  | <b>202</b> |
| - długoterminowe                                        | 122                                                         | 122        |
| - krótkoterminowe                                       | 80                                                          | 80         |

#### ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

|                                                               | Kredyty<br>i pożyczki | Zobowiązania<br>z tytułu prawa<br>do<br>użytkowania<br>aktywów | Zobowiązania<br>z tytułu<br>dywidendy | Razem        |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------|
| <b>Okres zakończony 31 grudnia 2024</b>                       |                       |                                                                |                                       |              |
| <b>Stan na początek okresu</b>                                | <b>1</b>              | <b>181</b>                                                     | <b>-</b>                              | <b>182</b>   |
| <b>Zwiększenia</b>                                            | <b>-</b>              | <b>137</b>                                                     | <b>9 467</b>                          | <b>9 604</b> |
| - zaciągnięcie zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów | -                     | 102                                                            | -                                     | 102          |
| - naliczone odsetki                                           | -                     | 15                                                             | -                                     | 15           |
| - dywidenda zadeklarowana                                     | -                     | -                                                              | 9 467                                 | 9 467        |
| - inne                                                        | -                     | 20                                                             | -                                     | 20           |
| <b>Zmniejszenia</b>                                           | <b>1</b>              | <b>74</b>                                                      | <b>9 467</b>                          | <b>9 542</b> |
| - spłata kredytów, pożyczek                                   | 1                     | -                                                              | -                                     | 1            |
| - spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów       | -                     | 59                                                             | -                                     | 59           |
| - wypłata dywidendy                                           | -                     | -                                                              | 9 467                                 | 9 467        |
| - spłata odsetek i prowizji                                   | -                     | 15                                                             | -                                     | 15           |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                  |                       | <b>244</b>                                                     | <b>-</b>                              | <b>244</b>   |
| - długoterminowe                                              | -                     | 164                                                            | -                                     | 164          |
| - krótkoterminowe                                             | -                     | 80                                                             | -                                     | 80           |

### 3.4 Kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2025r. i 31 grudnia 2024r. Spółka nie posiadała kredytów bankowych i pożyczek.

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

30.06.2025

31.12.2024

|                                                          |               |                |
|----------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                       | <b>122</b>    | <b>164</b>     |
| - zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów     | 122           | 164            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                      | <b>80</b>     | <b>80</b>      |
| - zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów     | 80            | 80             |
| <b>Razem zobowiązania (wliczane do zadłużenia netto)</b> | <b>202</b>    | <b>244</b>     |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>                | <b>209</b>    | <b>1 745</b>   |
| <b>Zadłużenie netto</b>                                  | <b>(7)</b>    | <b>(1 501)</b> |
| <b>Kapitał własny</b>                                    | <b>11 232</b> | <b>12 420</b>  |
| <b>Zadłużenie netto do kapitału własnego</b>             | <b>(0,00)</b> | <b>(0,12)</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 2024 rok, opublikowanym 31 marca 2025r.

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

|                                               | 01.01.2025 | Zmiany<br>Utworzenie | 30.06.2025 |
|-----------------------------------------------|------------|----------------------|------------|
| <b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:</b>   | -          | <b>33</b>            | <b>33</b>  |
| - kosztów wykonanych a niefakturowanych usług | -          | 33                   | 33         |
| <b>Razem</b>                                  | -          | <b>33</b>            | <b>33</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

W I półroczu 2025 r. nie zaistniały okoliczności powodujące konieczność zarówno utworzenia jaki i rozwiązania odpisów aktualizujących wartość zapasów

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

W I półroczu 2025 r. nie zaistniały okoliczności powodujące konieczność zarówno utworzenia jaki i rozwiązania odpisów aktualizujących wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów.

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

W I półroczu 2025 r. nie zaistniały okoliczności powodujące konieczność zarówno utworzenia jaki i rozwiązania rezerw.

# CZĘŚĆ 6 OPODATKOWANIE

## 6.1 Podatek dochodowy

### PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

|                                 | okres 6 miesięcy<br>zakończony 30<br>czerwca 2025 | okres 6 miesięcy<br>zakończony 30<br>czerwca 2024 |
|---------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| - bieżący                       | -                                                 | (978)*                                            |
| - odroczony                     | 2                                                 | 183                                               |
| <b>Podatek dochodowy, razem</b> | <b>2</b>                                          | <b>(795)</b>                                      |

\*W pierwszym półroczu 2024r. Spółka złożyła korekty rozliczeń podatkowych CIT za lata 2018-2022r. i rozliczyła ulgę podatkową na działalność badawczo-rozwojową za te lata.

## 6.2 Odroczony podatek dochodowy

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

| 30.06.2025                                             | 01.01.2025 | Zmiana zysku netto<br>w okresie | 30.06.2025 |
|--------------------------------------------------------|------------|---------------------------------|------------|
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> |            |                                 |            |
| - rezerwy                                              | 16         | -                               | 16         |
| - wynagrodzenia                                        | 1          | -                               | 1          |
| - prace badawcze                                       | 73         | -                               | 73         |
| <b>Razem przed kompensatą</b>                          | <b>90</b>  | <b>-</b>                        | <b>90</b>  |



| 30.06.2025                                              | 01.01.2025 | Zmiana zysku netto<br>w okresie | 30.06.2025 |
|---------------------------------------------------------|------------|---------------------------------|------------|
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> |            |                                 |            |
| - różnica między wartością księgową a podatkową         | 10         | 3                               | 13         |
| - niezapłacone odsetki                                  | 5          | (2)                             | 3          |
| <b>Razem przed kompensatą</b>                           | <b>15</b>  | <b>1</b>                        | <b>16</b>  |

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2025r. Spółka posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 7 654 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024r w kwocie 6 477 tys. zł.), które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych. Spółka nie rozpoznaje aktywa od strat podatkowych w związku z ryzykiem braku osiągnięcia zysku do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych tytułów. Kwota kompensaty na dzień 30 czerwca 2025r. wyniosła 16 tys. zł (na 31 grudnia 2024r. 15 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 29 sierpnia 2025 roku:

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

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

W okresie od dnia przekazania raportu za pierwszy kwartał 2025r (raport opublikowany w dniu 26 maja 2025r.) do dnia przekazania niniejszego raportu za pierwsze półrocze 2025r. nie doszło do zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

### **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.):

|                       | Stan na dzień |
|-----------------------|---------------|
| Imię i Nazwisko       | 29.08.2025 r. |
| Konrad Palka*         | 987 181*      |
| Marzena Wieczorkowska | 0             |



\*Pan Konrad Palka wraz z żoną Panią Ewą Gębicką-Palka

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

| Imię i Nazwisko    | Stan na dzień<br>29.08.2025 r. |
|--------------------|--------------------------------|
| Jacek Sz wajcowski | 6 842 267*                     |
| Zbigniew Molenda   | 6 842 267**                    |
| Jacek Dauenhauer   | 3 120                          |
| Agnieszka Dzik i   | 0                              |
| Anna Paczkowska    | 0                              |
| Tomasz Filipiak    | 0                              |

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

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

W okresie od dnia przekazania raportu za pierwszy kwartał 2025r (raport opublikowany w dniu 26 maja 2025r.) do dnia przekazania niniejszego raportu za pierwsze półrocze 2025r. nie doszło do zmian w stanie posiadania akcji Pharmena S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

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

W ocenie Zarządu, w okresie pierwszego półrocza 2025 roku, nie wystąpiły inne zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Spółki Pharmena.

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

W okresie pierwszego półrocza 2025 roku nie nastąpiły żadne zdarzenia lub czynniki mające istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

### **8.3 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki**

W działalności Spółki nie można zaobserwować sezonowości lub cykliczności działalności.

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

Zarząd Pharmena S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2025 rok.

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

W okresie pierwszego półrocza 2025r. Spółka nie była stroną żadnej umowy kredytowej ani umowy pożyczki.

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

W pierwszym półroczu 2025 roku Spółka nie udzielała poręczeń ani gwarancji.

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

W okresie pierwszego półrocza 2025 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 2025 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**

Zdaniem Spółki, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian były osiągnięte przychody z bieżącej działalności Spółki, tj. ze sprzedaży suplementów diety na rynku krajowym i zagranicznym oraz stan gotówki wynikający ze zbycia w 2023 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa w zakresie działalności dermokosmetycznej.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły 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 2025 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości: 5tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r.: 73 tys. zł),
- nie sprzedała i nie zlikwidowała składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialne,
- nie wykorzystała odpisów aktualizujących wartość środków oraz wartości niematerialnych.

Na dzień 30 czerwca 2025r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 8 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2024 r.: 29 tys. zł).

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

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

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

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

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

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

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

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

Ostatni test na utratę wartości prac rozwojowych w realizacji Spółka przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2024 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 2025-2026. 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.

Test na utratę wartości nie obejmował zakupionej dokumentacji – uwzględniona ona była w analizie pod kątem zaniechania i dalszych planów rozwojowych Spółki. Termin wdrożenia uzależniony jest od postępu projektów i w latach 2025-2026 nie przewidujemy jeszcze przychodów. Zakupiona dokumentacja traktowana jest jako w WNIP 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                   | 01.01.2025 | Zmiany      |              | 30.06.2025 |
|-------------------------------------------------------|------------|-------------|--------------|------------|
|                                                       |            | Zwiększenia | Zmniejszenia |            |
| Zapłata warunkowa za akcje spółki Cortria Corporation | 83 329     | -           | 9 850        | 73 479     |

W zobowiązaniach warunkowych, zgodnie z warunkami porozumienia z dnia 20 sierpnia 2010 r., Spółka wykazuje potencjalne zobowiązanie wobec byłych większościowych akcjonariuszy spółki Cortria Corporation, związane z potencjalnym wylencjonowaniem, rozwojem, rejestracją leku, a także opłaty ze sprzedaży produktu, finansowane z dochodów uzyskanych z tego tytułu. Wysokość potencjalnego zobowiązania została oszacowana jako procent oczekiwanych zysków z komercjalizacji projektu po jego zakończeniu. Likwidacja spółki Cortria Corporation nie ma wpływu na potencjalne zobowiązania w stosunku do danych akcjonariuszy.

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 2025 roku, Spółka nie dokonywała transakcji emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

## 9.4 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W 2025 roku dywidenda nie była wypłacana ani deklarowana. W dniu 25 czerwca 2025r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Pharmena S.A. podjęło uchwałę o pokryciu straty za 2024 rok z zysków lat przyszłych.

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

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

## 9.6 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi obejmują transakcje ze:

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

| PRZYCHODY OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH | okres 6 miesięcy<br>zakończony 30<br>czerwca 2025 | okres 6 miesięcy<br>zakończony 30<br>czerwca 2024 |
|------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Podmioty z Grupy Pelion</b>     | <b>360</b>                                        | -                                                 |
| PGF S.A.                           | 358                                               | -                                                 |
| DOZ S.A. DIRECT S. k.              | 2                                                 | -                                                 |
|                                    | <b>360</b>                                        | -                                                 |

| ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH          | okres 6 miesięcy<br>zakończony 30<br>czerwca 2025 | okres 6 miesięcy<br>zakończony 30<br>czerwca 2024 |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Podmioty z Grupy Pelion</b>          | <b>95</b>                                         | <b>271</b>                                        |
| Business Support Solution S.A.          | 82                                                | 89                                                |
| Pharmalink Sp. z o.o.                   | 8                                                 | 5                                                 |
| Pelion S.A.                             | 4                                                 | 4                                                 |
| BSS TAX Wisniewski S.K.A.               | 1                                                 | 173                                               |
| <b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b> | <b>-</b>                                          | <b>78</b>                                         |
| Cortria Corporation w Bostonie          | -                                                 | 78                                                |
|                                         | <b>95</b>                                         | <b>349</b>                                        |

| NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| <b>Podmioty z Grupy Pelion</b>      | <b>-</b>   | <b>17</b>  |
| DOZ S.A. DIRECT S.k.                | -          | 17         |
|                                     | <b>-</b>   | <b>17</b>  |

| NALEŻNOŚCI Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH | 30.06.2025   | 31.12.2024   |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Podmioty z Grupy Pelion</b>                                      | <b>9 024</b> | <b>9 058</b> |
| Pelion S.A.                                                         | 9 024        | 9 058        |
|                                                                     | <b>9 024</b> | <b>9 058</b> |



#### ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

|                                | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|--------------------------------|------------|------------|
| <b>Podmioty z Grupy Pelion</b> | <b>19</b>  | <b>29</b>  |
| Business Support Solution S.A. | 17         | 19         |
| Pharmalink Sp. z o.o.          | 1          | 9          |
| Pelion S.A.                    | 1          | 1          |
|                                | <b>19</b>  | <b>29</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 Spółki żadne istotne postępowania przed organami administracji publicznej ani organem właściwym dla postępowania arbitrażowego.

#### **9.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 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 7 lipca 2025 r. Spółka zawarła umowę ze specjalistyczną firmą na opracowania dokumentacji wyrobu medycznego oraz wytworzenie serii walidacyjnych przyszłego wyrobu medycznego do stosowania w trudno gojących się ranach. Produkty wytworzone w ramach serii walidacyjnych zostaną przeznaczone do badań biokompatybilności oraz badań klinicznych wyrobu, potwierdzających jego skuteczność.

Globalny rynek trudno gojących się ran w 2022 roku wynosił ponad 20 mld USD z czego blisko 20% rynku przypadała na produkty do zastosowania w warunkach domowych. Szacuje się, że rynek rozwijać się będzie w tempie ok. 5,5% rocznie w najbliższych 10 latach.

W dniu 16 lipca 2025 r. Pharmena S.A. podpisała umowę, której przedmiotem jest współpraca w zakresie marketingu i dystrybucji suplementów diety pod marką Endotelio za pośrednictwem e-platform prowadzonych przez Shop Apotheke. Umowa umożliwia dostęp do e-platform na rynku niemieckim, austriackim i włoskim. Spółka rozpoczyna proces wprowadzenia produktów na ww. platformy.

Shop Apotheke to wiodący internetowy dostawca w Europie produktów zdrowotnych.

Rynkiem referencyjnym dla suplementów diety Endotelio są produkty przeciwstarzeniowe z grupy Nicotinamide Adenine Dinucleotide \_NAD. Według raportu Global Market Insights wartość globalnego rynku NAD dla suplementów diety szacowana jest na blisko 200 mln USD w 2021 a w 2030 osiągnie ponad 500 mln USD z CAGR 13%.



Pharmena S.A.  
Raport półroczny  
za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2025 r.  
*w tys. zł, chyba że wskazano inaczej*

Podpisy Członków Zarządu Pharmena S.A.

Konrad Palka

Prezes Zarządu

Marzena Wieczorkowska

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Katarzyna Konopacka

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

Łódź, 29 sierpnia 2025 r.