pharmena



Jednostkowy raport za III kwartał 2026 r.

Łódź, dnia 27 listopada 2026 r.

Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO) 5
II. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU 6
III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW..... 7
IV. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 8
V. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 9
VI. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....11
VII. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 września 2026 ROKU 13
1. INFORMACJE OGÓLNE.....13
1.1. Opis działalności gospodarczej 13
1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących 13
1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji 14
1.4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości.....14
1.5. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji 16
1.6. Kursy walut.....17

2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI 18
3. WARTOŚCI SZACUNKOWE 19
3.1. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....19
3.2. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....19
3.3. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....20
3.4. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw 20
4. OPODATKOWANIE 20
4.1. Podatek dochodowy 20
4.2. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....20

5. AKCJE PHARMENA S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI 21
5.1. Struktura akcjonariatu Pharmena S.A. 21
5.2. Stan posiadania akcji Pharmena S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące 21
6. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PHARMENA S.A. 22
6.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym 22
6.2. Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość 23
6.3. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe 23
6.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki 23
6.5. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników 23
6.6. Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe 23
6.7. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki 24
6.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje 24
6.9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych 25
6.10. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia 25
6.11. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych 25
6.12. Przeniesienia między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych 25
6.13. Inne informacje, które zdaniem Spółki, są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian 25
6.14. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki 26
6.15. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 26
7. POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 26

7.1. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych 26
7.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych.....27
7.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy 27
7.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe..27
7.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi 27
7.6. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....29
7.7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych 29
7.8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów 29
7.9. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy 29

PHARMENA S.A.

-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 R. DO 30 WRZEŚNIA 2026 R.

Konrad Palka Prezes Zarządu	**Marzena Wieczorkowska** Wiceprezes Zarządu	**Katarzyna Konopacka** Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Łódź, dnia 27 listopada 2026 r.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	**okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025**	**okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026**	**okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025**
Przychody ze sprzedaży	821	1 186	192	280
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 529)	(2 329)	(591)	(550)
Zysk (strata) brutto	(2 368)	(1 876)	(553)	(443)
Zysk (strata) netto	(2 362)	(1 879)	(552)	(444)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 415)	(2 578)	(564)	(609)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 589	1 260	605	297
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(95)	(71)	(22)	(17)
Przepływy pieniężne netto, razem	79	(1 389)	19	(328)
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	**11 137 758**	**11 137 758**	**11 137 758**	**11 137 758**
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	**11 137 758**	**11 137 758**	**11 137 758**	**11 137 758**
Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,21)	(0,17)	(0,05)	(0,04)
Zysk (strata) rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,21)	(0,17)	(0,05)	(0,04)
	Stan na 30.09.2026	**Stan na 31.12.2025**	**Stan na 30.09.2026**	**Stan na 31.12.2025**
Aktywa obrotowe	6 052	9 025	1 386	2 135
Aktywa trwałe	2 284	1 896	523	449
Aktywa razem	8 336	10 921	1 909	2 584
Zobowiązania krótkoterminowe	778	981	178	232
Zobowiązania długoterminowe	272	292	62	69
Kapitał własny	7 286	9 648	1 668	2 283
Liczba akcji (szt.)	11 137 758	11 137 758	11 137 758	11 137 758

II. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	821	1 186
Koszt własny sprzedaży	(135)	(184)
Zysk (strata) ze sprzedaży	**686**	**1 002**
Koszty sprzedaży	(1 541)	(1 454)
Koszty ogólnego zarządu	(1 636)	(1 871)
Pozostałe przychody operacyjne	7	18
Pozostałe koszty operacyjne	(45)	(24)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**(2 529)**	**(2 329)**
Przychody finansowe	177	470
Koszty finansowe	(16)	(17)
Zysk (strata) brutto	**(2 368)**	**(1 876)**
Podatek dochodowy	6	(3)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**(2 362)**	**(1 879)**
Zysk (strata) netto ogółem	**(2 362)**	**(1 879)**
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	**11 137 758**	**11 137 758**
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	**11 137 758**	**11 137 758**
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		
- podstawowy	(0,21)	(0,17)
- rozwodniony	(0,21)	(0,17)

III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025
Zysk (strata) netto ogółem	**(2 362)**	**(1879)**
Inne całkowite (straty) / dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	-
Inne całkowite (straty) / dochody netto po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody (straty) netto	**(2 362)**	**(1879)**

IV. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	**(2 368)**	**(1 876)**
II. Korekty razem	**(47)**	**(702)**
Amortyzacja	112	90
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(148)	(459)
Zmiana stanu zapasów	41	18
Zmiana stanu należności	175	(182)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(221)	(169)
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy	(6)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(2 415)**	**(2 578)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**8 504**	**10 413**
Odsetki	176	496
Inne wpływy inwestycyjne netto	8 328	9 917
II. Wydatki	**(5 915)**	**(9 153)**
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(423)	(153)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(5 492)	(9 000)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**2 589**	**1 260**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	**-**	**-**
II. Wydatki	**(95)**	**(71)**
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(78)	(58)
Odsetki	(17)	(13)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(95)**	**(71)**
Razem przepływy pieniężne netto	**79**	(1 389)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	79	(1 389)
Środki pieniężne na początek okresu	**357**	**1 745**
Środki pieniężne na koniec okresu	**436**	**356**

V. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2026	31.12.2025
AKTYWA TRWAŁE	**2 284**	**1 896**
Wartości niematerialne	1 866	1 391
Rzeczowe aktywa trwałe	60	67
Prawo do użytkowania aktywów	275	356
Należności długoterminowe	20	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56	50
Pozostałe aktywa trwałe	7	12
AKTYWA OBROTOWE	**6 052**	**9 025**
Zapasy	675	716
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	4 524	7 373
Należności z tytułu dostaw i usług	243	161
Należności z tytułu podatku dochodowego	6	-
Należności pozostałe	133	297
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	436	357
Pozostałe aktywa obrotowe	35	121
AKTYWA RAZEM	**8 336**	**10 921**

	30.09.2026	31.12.2025
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	**7 286**	**9 648**
Kapitał własny	7 286	9 648
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	3	3
Zyski (straty) zatrzymane	(6 393)	(4 031)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(4 031)	(1 262)
- zysk (strata) netto	(2 362)	(2 769)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	**272**	**292**
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	**272**	**292**
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	238	258
Rezerwy długoterminowe	34	34
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	**778**	**981**
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	**738**	**893**
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	48	108
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	351	445
Zobowiązania pozostałe	291	340
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	**88**	**88**
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	**8 336**	**10 921**

VI. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2026	**9 648**	**1 114**	**12 562**	**3**	**(4 031)**
Całkowite dochody netto	**(2 362)**	**-**	**-**	**-**	**(2 362)**
- wynik netto za okres	**(2 362)**	-	-	-	(2 362)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Stan na 30 września 2026	**7 286**	**1 114**	**12 562**	**3**	**(6 393)**

	Kapitał własny razem	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2025	**12 420**	**1 114**	**12 562**	**6**	**(1 262)**
Całkowite dochody netto	**(1 879)**	**-**	**-**	**-**	**(1 879)**
- wynik netto za okres	**(1 879)**	-	-	-	(1 879)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Stan na 30 września 2025	**10 541**	**1 114**	**12 562**	**6**	**(3 141)**

VII. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Opis działalności gospodarczej

Pharmena Spółka Akcyjna (Spółka, Pharmena) została utworzona na czas nieoznaczony w dniu 12 listopada 2002 roku w Łodzi w formie prawnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Rejestracja w KRS nastąpiła w dniu 19 grudnia 2002 r. W dniu 25 marca 2008 r. zmieniona została forma prawna Spółki. Pharmena Spółka Akcyjna została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 17 kwietnia 2008 r. pod numerem KRS 0000304079 w Sądzie Rejonowym dla Łodzi Śródmieścia XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
Spółka posiada numer identyfikacyjny REGON – 473085607 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 728-24-67-846 nadany decyzją Naczelnika Urzędu Skarbowego Łódź - Widzew w dniu 6 stycznia 2003 r. oraz NIP UE PL 728-24-67-846 nadany dnia 23 kwietnia 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.

Na dzień 30 września 2026 r. Spółka nie posiadała jednostek zależnych i nie tworzyła grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących ją przepisów o rachunkowości. W związku z powyższym Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego ani skonsolidowanego raportu kwartalnego.

1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

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

- Zarząd Pharmena S.A. sprawowali:

Konrad Palka	Prezes Zarządu
Marzena Wieczorkowska	Wiceprezes Zarządu

- Radę Nadzorczą Pharmena S.A. stanowili:

Tomasz Filipiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Dziki	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Szwajcowski	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Molenda	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Dauenhauer	Członek Rady Nadzorczej
Anna Paczkowska	Członek Rady Nadzorczej

1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd Spółki Pharmena dnia 27 listopada 2026 r.

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Zakres ujawnień w sprawozdaniu wynika także z wymagań przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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. Walutę prezentacji sprawozdania stanowi złoty polski.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa", w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Sprawozdanie nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 r, opublikowanym w dniu 23 lutego 2026r.

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 obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 r. oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r., a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2025 roku. Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2026 roku i na dzień 30 września 2025 roku nie podlegało badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za trzy kwartały 2026 r. oraz za trzy kwartały 2025 r. zostało sporządzone metodą pośrednią.
Sprawozdanie finansowe za trzy kwartały 2026 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2025 rok, opublikowanym w dniu 23 lutego 2026 roku, 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 przypadało 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 w okresie trzech kwartałów 2026 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w wysokości 821 tys. zł, wobec 1 186 tys. zł w analogicznym okresie 2025 r. Na porównanie rok do roku wpływa przede wszystkim wyższa baza porównawcza z ubiegłego roku. W trzecim kwartale 2025 r. Spółka zrealizowała zamówienie dla partnera z rynku amerykańskiego, a w bieżącym roku zamówienie od tego partnera przypada na inny okres. Partner składa zamówienia w większych wolumenach i w odstępach wynikających z jego cyklu zatowarowania, a nie w regularnym rytmie kwartalnym, jak w przypadku sprzedaży detalicznej. Dlatego porównania między poszczególnymi okresami nie w pełni odzwierciedlają trendy sprzedażowe. Niższe były także przychody w kanale e-commerce. Spółka utrzymała przy tym wysoką rentowność sprzedaży: marża brutto na sprzedaży wyniosła ok. 84 proc.
Spółka konsekwentnie poprawia efektywność kosztową. Koszty ogólnego zarządu spadły o 13 proc. rok do roku, z 1 871 tys. zł do 1 636 tys. zł. Nieco wyższe koszty sprzedaży, 1 541 tys. zł wobec 1 454 tys. zł, odzwierciedlają nakłady na budowę rozpoznawalności marek i rozwój nowych rynków. Strata na działalności operacyjnej wyniosła 2 529 tys. zł, wobec 2 329 tys.

zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na wynik netto wpłynęły także niższe przychody finansowe, 177 tys. zł wobec 470 tys. zł, wynikające z mniejszych odsetek od lokat. Strata netto wyniosła 2 362 tys. zł, wobec 1 879 tys. zł przed rokiem.
Działalność Spółki jest finansowana przede wszystkim kapitałem własnym. Na dzień 30 września 2026 r. kapitał własny wynosił 7 286 tys. zł i stanowił ok. 87 proc. sumy bilansowej. Łączne zobowiązania i rezerwy spadły od początku roku o 17,5 proc., do 1 050 tys. zł. W tym zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o ok. 21 proc., do 778 tys. zł. Spółka nie korzysta z finansowania kredytowego.
W okresie trzech kwartałów 2026 roku Pharmena konsekwentnie budowała świadomość cząsteczki 1-MNA oraz marki Endotelio wśród środowisk opiniotwórczych. Rozwijała też sprzedaż na rynku europejskim oraz w Ameryce Północnej. Emitent odświeżył identyfikację wizualną i kanały komunikacji online oraz wdrożył spójne materiały promocyjne i komunikacyjne. Te działania tworzą solidną podstawę pod dalszy wzrost rozpoznawalności marek i odbudowę skali sprzedaży.
W obszarze wyrobu medycznego do leczenia trudno gojących się ran Spółka zakończyła opracowanie i walidację metod analitycznych. Zakończyła też badania w łuszczycy i prowadziła prezentację kandydata na lek 1-MNA potencjalnym partnerom. Zarząd ocenia, że zgromadzone wyniki wzmacniają potencjał komercjalizacyjny platformy 1-MNA.

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 zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, z wyjątkiem nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2026 r.:

- 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;

- Zmiany do Klasyfikacji i Wyceny Instrumentów Finansowych (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7), opublikowane dnia 30 maja 2024 roku, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później;

- Zmiany wynikające z corocznych ulepszeń MSSF, Część 11, wydane 18 lipca 2024 r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później.

Nowe i zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2026 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

Następujące standardy i zmiany do standardów, wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy 30 września 2026 r.:

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (opublikowany 9 kwietnia 2024 roku), zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r;

- MSSF 19 „Jednostki zależne bez publicznej odpowiedzialności: ujawnianie informacji" (opublikowany 9 maja 2024 roku), na dzień bilansowy niezatwierdzony do stosowania w UE (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później);

- Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne bez publicznej odpowiedzialności: ujawnianie informacji" (opublikowane 21 sierpnia 2025 r.), na dzień bilansowy niezatwierdzone do stosowania w UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później);

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów walut: Przeliczenie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji" (opublikowane 13 listopada 2025 r.), na dzień bilansowy niezatwierdzone do stosowania w UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później);

- MSSF 20 „Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne" (opublikowany 27 maja 2026 roku), na dzień bilansowy niezatwierdzony do stosowania w UE (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 r. lub później);

- Zmiany dotyczące opcji wartości godziwej w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach" (opublikowane 26 czerwca 2026 roku), na dzień bilansowy niezatwierdzone do stosowania w UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później).

Daty wejścia w życie wynikają z treści standardów ogłoszonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od 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, z wyjątkiem MSSF 18, który zmieni sposób prezentacji i ujawniania informacji dotyczących wyników finansowych, ww. standardy i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Spółka prowadzi prace przygotowawcze do wdrożenia MSSF 18, który będzie miał zastosowanie od 1 stycznia 2027 r. W ramach prowadzonych prac Spółka analizuje w szczególności wpływ nowych wymogów na strukturę i sposób prezentacji rachunku zysków i strat, zasady klasyfikacji przychodów i kosztów do kategorii wymaganych przez MSSF 18, zakres ujawnień dotyczących miar wyników zdefiniowanych przez kierownictwo (MPM) oraz wymagania dotyczące agregacji i dezagregacji informacji.

Spółka jest w trakcie szczegółowej oceny wpływu MSSF 18 na sprawozdanie finansowe oraz przygotowania zmian niezbędnych do jego zastosowania od 1 stycznia 2027 r.

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	Rok zakończony 31 grudnia 2025	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025
średni kurs na koniec okresu	4,3672	4,2267	4,2692
średni kurs okresu	4,2800	4,2372	4,2365
najwyższy średni kurs w okresie	4,3900	4,3033	4,3033
najniższy średni kurs w okresie	4,2009	4,1339	4,1339

2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Spółka nie wyodrębnia segmentów operacyjnych w rozumieniu MSSF 8. Działalność Spółki koncentruje się na sprzedaży suplementów diety na rynku krajowym i zagranicznym. Poniżej zaprezentowano strukturę przychodów według kategorii oraz według kierunków sprzedaży.
Wszystkie aktywa trwałe Spółki są zlokalizowane na terenie Polski.

Przychody Spółki wg kategorii:

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025
Towarów	818	1 185
Usług	3	1
Przychody netto ze sprzedaży, razem	**821**	**1 186**

Przychody ze sprzedaży towarów w podziale na sprzedaż krajową i zagraniczną:

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025
Sprzedaż krajowa	196	210
Sprzedaż zagraniczna	625	976
Przychody netto ze sprzedaży, razem	**821**	**1 186**

3. WARTOŚCI SZACUNKOWE

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

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

- biernych rozliczeń międzyokresowych. 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 2025 rok, opublikowanym w dniu 23 lutego 2026r.

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

	01.01.2026	Zmiany	30.09.2026
		Rozwiązanie	
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	**199**	**(71)**	**128**
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	199	(71)	128
Razem	**199**	**(71)**	**128**

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 prezentowanym okresie Spółka nie tworzyła ani nie rozwiązywała żadnych rezerw na koszty restrukturyzacji.

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

W trzecim kwartale 2026r. Spółka nie tworzyła ani nie odwracała żadnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów.

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

W trzecim kwartale 2026r. Spółka nie tworzyła ani nie odwracała żadnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów.

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

W prezentowanym okresie Spółka nie tworzyła, zwiększała, wykorzystywała ani nie rozwiązywała jakichkolwiek rezerw.

4. OPODATKOWANIE

4.1. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025
- odroczony	(6)	3
Podatek dochodowy, razem	**(6)**	**3**

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

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

	01.01.2026	Zmiana zysku netto w okresie	30.09.2026
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66	(7)	59
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(16)	13	(3)

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2026 r. wyniosła 3 tys. zł (na 31 grudnia 2025r. 16 tys. zł).

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

5.1. Struktura akcjonariatu Pharmena S.A.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pharmena S.A. na dzień 27 listopada 2026 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 pierwsze półrocze 2026 roku (raport opublikowany w dniu 28 sierpnia 2026r.) do dnia przekazania niniejszego raportu za trzy kwartały 2026r. nie doszło do zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

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

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 27.11.2026 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 27.11.2026 r.
Jacek Szwajcowski	6 842 267*
Zbigniew Molenda	6 842 267**
Jacek Dauenhauer	3 120
Agnieszka Dziki	0
Anna Paczkowska	0
Tomasz Filipiak	0

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

** Pan Zbigniew Molenda nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Zbigniew Molenda jest 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.

6. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PHARMENA S.A.

6.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym

Spółka w okresie trzech kwartałów 2026 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w wysokości 821 tys. zł, wobec 1 186 tys. zł w analogicznym okresie 2025 r. Na porównanie rok do roku wpływa przede wszystkim wyższa baza porównawcza z ubiegłego roku. W trzecim kwartale 2025 r. Spółka zrealizowała zamówienie dla partnera z rynku amerykańskiego, a w bieżącym roku zamówienie od tego partnera przypada na inny okres. Partner składa zamówienia w większych wolumenach i w odstępach wynikających z jego cyklu zatowarowania, a nie w regularnym rytmie kwartalnym, jak w przypadku sprzedaży detalicznej. Dlatego porównania między poszczególnymi okresami nie w pełni odzwierciedlają trendy sprzedażowe. Niższe były także przychody w kanale e-commerce. Spółka utrzymała przy tym wysoką rentowność sprzedaży: marża brutto na sprzedaży wyniosła ok. 84 proc.

Spółka konsekwentnie poprawia efektywność kosztową. Koszty ogólnego zarządu spadły o 13 proc. rok do roku, z 1 871 tys. zł do 1 636 tys. zł. Nieco wyższe koszty sprzedaży, 1 541 tys. zł wobec 1 454 tys. zł, odzwierciedlają nakłady na budowę rozpoznawalności marek i rozwój nowych rynków. Strata na działalności operacyjnej wyniosła 2 529 tys. zł, wobec 2 329 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na wynik netto wpłynęły także niższe przychody finansowe, 177 tys. zł wobec 470 tys. zł, wynikające z mniejszych odsetek od lokat. Strata netto wyniosła 2 362 tys. zł, wobec 1 879 tys. zł przed rokiem.

Działalność Spółki jest finansowana przede wszystkim kapitałem własnym. Na dzień 30 września 2026 r. kapitał własny wynosił 7 286 tys. zł i stanowił ok. 87 proc. sumy bilansowej. Łączne zobowiązania i rezerwy spadły od początku roku o 17,5 proc., do 1 050 tys. zł. W tym zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o ok. 21 proc., do 778 tys. zł. Spółka nie korzysta z finansowania kredytowego.

W okresie trzech kwartałów 2026 roku Pharmena konsekwentnie budowała świadomość cząsteczki 1-MNA oraz marki Endotelio wśród środowisk opiniotwórczych. Rozwijała też sprzedaż na rynku europejskim oraz w Ameryce Północnej. Emitent odświeżył identyfikację wizualną i kanały komunikacji online oraz wdrożył spójne materiały promocyjne i komunikacyjne. Te działania tworzą solidną podstawę pod dalszy wzrost rozpoznawalności marek i odbudowę skali sprzedaży.

W obszarze wyrobu medycznego do leczenia trudno gojących się ran Spółka zakończyła opracowanie i walidację metod analitycznych. Zakończyła też badania w łuszczycy i prowadziła prezentację kandydata na lek 1-MNA potencjalnym partnerom. Zarząd ocenia, że zgromadzone wyniki wzmacniają potencjał komercjalizacyjny platformy 1-MNA.

W trzecim kwartale 2026 r. nie wystąpiły żadne inne wydarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Spółki.

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

W ocenie Zarządu, w okresie trzeciego kwartału 2026 roku, nie wystąpiły inne zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Spółki Pharmena.

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

W okresie trzeciego kwartału 2026 roku, nie nastąpiły żadne zdarzenia lub czynniki mające istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

6.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

W działalności Spółki nie można zaobserwować sezonowości lub cykliczności działalności.

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

Nie dotyczy. Zarząd Pharmena S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2026 rok.

6.6. Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	286	366
Zobowiązania finansowe, razem	**286**	**366**
- długoterminowe	238	258
- krótkoterminowe	48	108

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	Razem
Okres zakończony 30 września 2026		
Stan na początek okresu	**366**	**366**
Zwiększenia	**16**	**16**
- naliczone odsetki	16	16
Zmniejszenia	**96**	**96**
- spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów	78	78
- spłata odsetek i prowizji	18	18
Stan na koniec okresu	**286**	**286**
- długoterminowe	238	238
- krótkoterminowe	48	48

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	Razem
Okres zakończony 31 grudnia 2025		
Stan na początek okresu	**244**	**244**
Zwiększenia	**222**	**222**
- zaciągnięcie zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów	200	200
- naliczone odsetki	19	19
- inne	3	3
Zmniejszenia	**100**	**100**
- spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów	79	79
- spłata odsetek i prowizji	21	21
Stan na koniec okresu	**366**	**366**
- długoterminowe	258	258
- krótkoterminowe	108	108

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

W okresie trzeciego kwartału 2026 roku, Spółka nie była kredytobiorcą ani pożyczkobiorcą i nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów lub pożyczek.

6.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W trzecim kwartale 2026 roku, Spółka nie udzielała poręczeń ani gwarancji.

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

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

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

W okresie trzeciego kwartału 2026 roku, nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpłynęłaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku, jak i w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2025 roku oraz 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

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

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

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

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

Głównym czynnikiem, który w ocenie Spółki będzie mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej przyszłego kwartału, będzie osiąganie przychodów z bieżącej działalności, tj. ze sprzedaży innowacyjnych suplementów diety na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych oraz koszty (prace rozwojowe) związane z wprowadzeniem na rynek innowacyjnego wyrobu medycznego w zakresie trudno gojących się ran.

7. POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7.1. 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. Spółka:

- poniosła nakłady na wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe w łącznej wysokości 501 tys. zł, w tym 19 tys. zł na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne inne niż prace rozwojowe oraz 482 tys. zł na prace rozwojowe (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r.: 126 tys. zł),
- zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wysokości 18 tys zł oraz nie sprzedała i nie zlikwidowała wartości niematerialnych,
- 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 września 2026 zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 1 tys. zł, (na dzień 31 grudnia 2025r.: 6 tys. zł.)

7.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2026	Zmiany		30.09.2026
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Zapłata warunkowa za akcje spółki Cortria Corporation	73 178	4 943	-	78 121

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

7.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie objętym raportem, Spółka nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

7.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

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

7.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują transakcje:

- ze spółkami Grupy Pelion

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły żadne transakcje z członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin

PRZYCHODY OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025
Podmioty z Grupy Pelion	**174**	**472**
PGF S.A.	-	466
DOZ S.A. DIRECT S. k.	9	6
Pelion S.A.	165	-
	174	**472**

ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025
Podmioty z Grupy Pelion	**196**	**181**
Business Support Solution S.A.	137	122
Pharmalink Sp. z o.o.	14	13
Pelion S.A.	45	45
BSS TAX Wisniewski Karpik S.K.A.	-	1
	196	**181**

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	30.09.2026	31.12.2025
Podmioty z Grupy Pelion	**7**	**4**
DOZ S.A. DIRECT S.k.	7	4
	7	**4**

NALEŻNOŚCI Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	30.09.2026	31.12.2025
Podmioty z Grupy Pelion	**4 524**	**7 373**
Pelion S.A.	4 524	7 373
	4 524	**7 373**

ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	30.09.2026	31.12.2025
Podmioty z Grupy Pelion	**51**	**35**
Business Support Solution S.A.	34	17
Pharmalink Sp. z o.o.	1	-
Pelion S.A.	16	18
	51	**35**

7.6. Istotne 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 inne istotne postępowania sądowe.
Przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego nie toczą się żadne postępowania z udziałem Spółki.

7.7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r. w Spółce nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

7.8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

7.9. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

Podpisy Członków Zarządu Pharmena S.A.

Konrad Palka

Elektronicznie podpisany przez Konrad Palka
Data: 2026.11.27 10:50:56 +01'00'

Konrad Palka — Prezes Zarządu

Marzena Ewa Wieczorkowska

Elektronicznie podpisany przez Marzena Ewa Wieczorkowska
Data: 2026.11.27 11:07:44 +01'00'

Marzena Wieczorkowska — Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Katarzyna Konopacka — Starszy specjalista ds. Rachunkowości Business Support Solution S.A.

Łódź, 27 listopada 2026 r.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Katarzyna Konopacka
Data: 2026.11.27 11:16:39 CET