



pharmena

**Jednostkowy
raport kwartalny
za III kwartał 2025 r.**

Łódź, dnia 28 listopada 2025 r.



Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	6
II. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	7
III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
IV. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
V. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
VI. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
VII. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 września 2025 ROKU	14
1. INFORMACJE OGÓLNE	14
1.1. Opis działalności gospodarczej	14
1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	14
1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji	15
1.4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	15
1.5. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	17
1.6. Kursy walut	18
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 aktualizacyjnych wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	20
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.....	21
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. Objasnienia 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	25
6.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	25
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.....	26
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 2025 R. DO 30 WRZEŚNIA 2025 R.

**Konrad
Palka**
Prezes
Zarządu

**Marzena
Wieczorkowska**
Wiceprezes Zarządu

**Katarzyna
Konopacka**
Osoba, której
powierzono
prowadzenie
ksiąg
rachunkowych

Łódź, dnia 28 listopada 2025 r.



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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres 9 miesiący zakończony 30 września 2025	okres 9 miesiący zakończony 30 września 2024	okres 9 miesiący zakończony 30 września 2025	okres 9 miesiący zakończony 30 września 2024
Przychody ze sprzedaży	1 186	180	280	42
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 329)	(2 468)	(550)	(574)
Zysk (strata) brutto	(1 876)	(1 769)	(443)	(411)
Zysk (strata) netto	(1 879)	(945)	(444)	(220)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 578)	(2 324)	(609)	(540)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 260	571	297	133
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(71)	(9 504)	(17)	(2 209)
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 389)	(11 257)	(329)	(2 616)
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)	(0,17)	(0,08)	(0,04)	(0,02)
Zysk (strata) rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,17)	(0,08)	(0,04)	(0,02)
	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa obrotowe	9 718	11 879	2 276	2 780
Aktywa trwałe	1 673	1 647	392	385
Aktywa razem	11 391	13 526	2 668	3 165
Zobowiązania krótkoterminowe	719	915	168	214
Zobowiązania długoterminowe	131	191	31	45
Kapitał własny	10 541	12 420	2 469	2 907
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 2025	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	1 186	180
Koszt własny sprzedaży	(184)	(57)
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 002	123
Koszty sprzedaży	(1 454)	(346)
Koszty ogólnego zarządu	(1 871)	(2 225)
Pozostałe przychody operacyjne	18	81
Pozostałe koszty operacyjne	(24)	(101)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 329)	(2 468)
Przychody finansowe	470	738
Koszty finansowe	(17)	(39)
Zysk (strata) brutto	(1 876)	(1 769)
Podatek dochodowy	(3)	824
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 879)	(945)
 Zysk (strata) netto ogółem	 (1 879)	 (945)
 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		
- podstawowy	(0,17)	(0,08)
- rozwodniony	(0,17)	(0,08)



III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
Zysk (strata) netto ogółem	(1 879)	(945)
Inne całkowite (straty) / dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	-
Inne całkowite (straty) / dochody netto po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody (straty) netto	(1 879)	(945)



IV. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(1 876)	(1 155)
II. Korekty razem	(702)	(1 169)
Amortyzacja	90	46
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(459)	(611)
Zmiana stanu zapasów	18	(34)
Zmiana stanu należności	(182)	126
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(169)	(599)
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy	-	(97)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 578)	(2 324)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	10 413	618
Odsetki	496	618
Inne wpływy inwestycyjne netto	9 917	-
II. Wydatki	(9 153)	(47)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(153)	(47)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(9 000)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 260	571
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki	(71)	(9 504)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(9 467)
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(1)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(58)	(29)
Odsetki	(13)	(7)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(71)	(9 504)
Razem przepływy pieniężne netto	(1 389)	(11 257)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1 389)	(11 257)
Środki pieniężne na początek okresu	1 745	22 176
Środki pieniężne na koniec okresu	356	10 919



V. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2025	31.12.2024
AKTYWA TRWAŁE	1 673	1 647
Wartości niematerialne	1 328	1 225
Rzeczowe aktywa trwałe	62	71
Prawo do użytkowania aktywów	176	235
Należności długoterminowe	20	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73	75
Pozostałe aktywa trwałe	14	21
AKTYWA OBROTOWE	9 718	11 879
Zapasy	671	689
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	8 115	9 058
Należności z tytułu dostaw i usług	252	76
Należności pozostałe	245	210
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	356	1 745
Pozostałe aktywa obrotowe	79	101
AKTYWA RAZEM	11 391	13 526



	30.09.2025	31.12.2024
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	10 541	12 420
Kapitał własny	10 541	12 420
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	(3 141)	(1 262)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 262)	-
- zysk (strata) netto	(1 879)	(1 262)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	131	191
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	131	191
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	104	164
Rezerwy długoterminowe	27	27
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	719	915
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	616	848
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	80	80
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	194	438
Zobowiązania pozostałe	342	330
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	103	67
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	11 391	13 526

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 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)



	Kapitał własny razem	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2024	23 153	1 114	53 503	1 059	10	(32 533)
Całkowite dochody netto	(945)	-	-	-	-	(945)
- wynik netto za okres	(945)	-	-	-	-	(945)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	32 533	-	-	-	-	32 533
- podział zysku	32 533	-	-	-	-	32 533
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	42 000	-	40 941	1 059	-	-
- wypłata dywidendy	9 467	-	8 408	1 059	-	-
- podział zysku / pokrycie straty	32 533	-	32 533	-	-	-
Stan na 30 września 2024	12 741	1 114	12 562	-	10	(945)

VII. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 września 2025 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.

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 Sz wajkowski	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 przez Zarząd Spółki Pharmena dnia 28 listopada 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) 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

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku oraz zawiera opublikowane dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku. Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2025 roku i na dzień 30 września 2024 roku nie podlegało badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za trzeci kwartał 2025 r. oraz za trzeci kwartał 2024 r. zostało sporządzone metodą pośrednią.



Sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2025 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2024 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2025 roku, w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Spółce Pharmena zasady rachunkowości wg MSSF, a także śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym za pierwsze półrocze 2025 r. opublikowanym w dniu 29 sierpnia 2025 r.

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 trzech kwartałach 2025 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w wysokości 1 186 tys. zł, które były wyższe o ponad 1 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2024r. W omawianym okresie Spółka poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 2 329 tys. zł wobec straty w wysokości 2 468 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Pomimo wzrostu kosztów sprzedaży, niższy poziom straty po trzech kwartałach 2025 r. wynikał przede wszystkim ze znaczącego obniżenia kosztów zarządu.

W pierwszych trzech kwartałach 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 9 miesięcy zakończony	Rok zakończony	Okres 9 miesięcy zakończony
	30 września 2025	31 grudnia 2024	30 września 2024
średni kurs na koniec okresu	4,2692	4,2730	4,2791
średni kurs okresu	4,2365	4,3042	4,3022
najwyższy średni kurs w okresie	4,3033	4,4016	4,4016
najniższy średni kurs w okresie	4,1339	4,2499	4,2499

2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa dotyczącej działalności dermokosmetycznej począwszy od trzeciego kwartału 2023r. 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
Sprzedaż towarów	1 185	158
Sprzedaż usług	1	-
Przychody razem	1 186	158

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

okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
--	--



Sprzedaż kraj	210	19
Sprzedaż poza kraj	976	139
Przychody razem	1186	158

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 Sprzedający.

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:

- 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 w dniu 31 marca 2025r.

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

	01.01.2025	Zmiany Rozwiązanie	31.09.2025
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	79	(2)	77
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	79	(2)	-
Razem	79	(2)	77

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 aktualizacyjnych wartość zapasów do wa

3.3. rtości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W trzecim kwartale 2025 r. Spółka nie tworzyła ani nie odwracała żadnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów.

3.4. 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 2025 r. Spółka nie tworzyła ani nie odwracała żadnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów.

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

W prezentowanych okresach 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 2025	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
- bieżący	-	(1 058)*
- odroczony	3	234
Podatek dochodowy, razem	3	(824)

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



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

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

	01.01.2025	Zmiana zysku netto w okresie	30.09.2025
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	90	-	90
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	2	17

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2025 r. wyniosła 17 tys. zł (na 31 grudnia 2024 r. 15 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 28 listopada 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 pierwsze półrocze 2025 rok (raport opublikowany w dniu 29 sierpnia 2025r.) do dnia przekazania niniejszego raportu za trzeci kwartał 2025r. 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
	28.11.2025 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 28.11.2025 r.
Jacek Sz wajcowski	6 842 267*
Zbigniew Molenda	6 842 267**
Jacek Dauenhauer	3 120
Agnieszka Dzi ki	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.

6. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PHARMENA S.A.

6.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym

Po trzech kwartałach 2025 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w wysokości 1 186 tys. zł, które były wyższe o ponad 1 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2024r. W omawianym okresie Spółka poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 2 329 tys. zł wobec straty w wysokości 2 468 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Pomimo wzrostu kosztów sprzedaży, niższy poziom straty po trzech kwartałach 2025r. wynikał przede wszystkim ze znaczącego obniżenia kosztów zarządu.

W trzecim kwartale 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.

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



Inne wydarzenia w trzecim kwartale 2025 r.:

W trzecim kwartale 2025 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 2025 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 2025 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 2025 rok.

6.6. Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	184	244
Zobowiązania finansowe, razem	184	244
- długoterminowe	104	164
- krótkoterminowe	80	80



ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

	Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	Razem
Okres zakończony 30 września 2025		
Stan na początek okresu	244	244
Zwiększenia	11	11
- naliczone odsetki	11	11
Zmniejszenia	71	71
- spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów	58	58
- spłata odsetek i prowizji	13	13
Stan na koniec okresu	184	184
- długoterminowe	104	104
- krótkoterminowe	80	80

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	Zobowiązania z tytułu dywidendy	Razem
Okres zakończony 31 grudnia 2024				
Stan na początek okresu	1	181	-	182
Zwiększenia	-	137	9 467	9 604
- zaciągnięcie zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	102	-	102
- naliczone odsetki	-	15	-	15
- dywidenda zadeklarowana	-	-	9 467	9 467
- inne	-	20	-	20
Zmniejszenia	1	74	9 467	9 542
- 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
Stan na koniec okresu		244	-	244
- długoterminowe	-	164	-	164
- krótkoterminowe	-	80	-	80



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

W okresie trzeciego kwartału 2025 roku Spółka nie była stroną żadnej umowy kredytowej ani umowy pożyczki.

6.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W trzecim kwartale 2025 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 2025 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 2025 roku, jak i w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku oraz 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 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 osiągnięte 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 osiągnięcie 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 o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 5 tys. zł, (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024r.: 3tys. zł.)
- nie sprzedała składników rzeczowych aktywów trwałych
- nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych,
- nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych,
- nie wykorzystała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Na dzień 30 września 2025 r. zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 3 tys zł.



7.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2025	Zmiany		30.09.2025
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Zapłata warunkowa za akcje spółki Cortria Corporation	83 329	-	9 543	73 786

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,
- ze spółkami zależnymi Cortria Corporation i Menavitin GmbH w likwidacji – w okresie porównywalnym,
- z członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin.

PRZYCHODY OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
Podmioty z Grupy Pelion	472	-
PGF S.A.	466	-
DOZ S.A. DIRECT S. k.	6	-
	472	



ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

okres 9 miesięcy
zakończony 30
września 2025

okres 9 miesięcy
zakończony 30
września 2024

Podmioty z Grupy Pelion	181	336
Business Support Solution S.A.	122	133
Pharmalink Sp. z o.o.	13	10
Pelion S.A.	45	6
BSS TAX Wisniewski S.K.A.	1	187
Spółki zależne w Grupie Pharmena	-	78
Cortria Corporation w Bostonie*	-	78
	181	414

* Spółka Cortria Corporation została zlikwidowana w trzecim kwartale 2024r.

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

30.09.2025

31.12.2024

Podmioty z Grupy Pelion	-	17
DOZ S.A. DIRECT S.k.	-	17
	-	17

NALEŻNOŚCI Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

30.09.2025

31.12.2024

Podmioty z Grupy Pelion	8 115	9 058
Pelion S.A.	8 115	9 058
	8 115	9 058

ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

30.09.2025

31.12.2024

Podmioty z Grupy Pelion	22	29
Business Support Solution S.A.	17	19
Pharmalink Sp. z o.o.	1	9
Pelion S.A.	4	1
	22	29



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 2025 r. do 30 września 2025 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

Nie wystąpiły żadne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.



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, 28 listopada 2025 r.