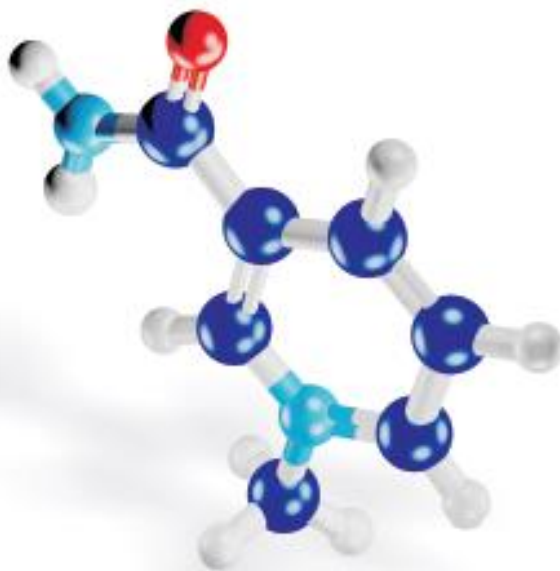




SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2018



Łódź, dnia 21 marca 2019 r.

Spis treści:

Spis treści

1. PISMO PREZESA ZARZĄDU.....	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE VS JEDNOSTKOWE PRZELICZONE NA EURO.....	5
3. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	10
4. STANOWISKO ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ WRAZ Z OPINIĄ RADY NADZORCZEJ LUB OSOBY NADZORUJĄCEJ EMITENTA ODNOSZĄCE SIĘ DO WYRAŻONEJ PRZEZ FIRME AUDYTORSKĄ W SPRAWOZDANIU Z BADANIA OPINII Z ZASTRZEŻENIEM, OPINII NEGATYWNEJ ALBO DO ODMOWY WYRAŻENIA OPINII O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	18
5. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	19
6. ZAŁĄCZNIK NR 1 – GRUPA KAPITAŁOWA PHARMENA S.A. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2018.....	21
7. ZAŁĄCZNIK NR 2 – GRUPA KAPITAŁOWA PHARMENA S.A. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2018.....	21
8. ZAŁĄCZNIK NR 3 – SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2018.....	21

1. PISMO PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

W imieniu Grupy Kapitałowej Pharmena S.A. przedstawiam Państwu raport za 2018 rok. Mam nadzieję, że raport ten będzie dla Państwa pełnym źródłem informacji o działalności naszej Grupy w prezentowanym okresie.

Grupa Kapitałowa Pharmena S.A. w 2018 roku uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 13 mln złotych odnotowując tym samym 4,3% wzrost sprzedaży w porównaniu do roku 2017. Największy udział w sprzedaży produktów miały produkty z kategorii „Hair Care”. W 2018 roku wynosił on 91%. Sprzedaż produktów w tej kategorii była wyższa o 17,4% w stosunku do 2017 roku. Wpływ na ten wynik miała głównie sprzedaż eksportowa produktów z serii dermena® hair care. Zgodnie z danymi firmy IQVIA w 2018 roku marka dermena® hair care znalazła się w TOP3 preparatów w kategorii przeciw wypadaniu włosów na polskim rynku aptecznym.

W 2018 roku Grupa Kapitałowa prowadziła prace badawczo-rozwojowe nad ponad 32 nowymi produktami w segmencie Hair Care i Skin Care, których wprowadzenie na rynek planowane jest w najbliższych latach.

W 2018 roku Grupa Kapitałowa uzyskała stratę netto w wysokości 4 475 tys. złotych oraz osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 83 tys. złotych. Osiągnięte wyniki były znacznie lepsze od uzyskanych w 2017 roku a decydujący wpływ na ich poziom miały niższe koszty sprzedaży oraz niższe koszty związane z programem badawczym nad lekiem 1-MNA.

W obszarze wprowadzenia na rynek innowacyjnych suplementów diety opartych o molekułę 1-MNA Grupa Kapitałowa zakończyła proces jej autoryzacji jako składnika nowej żywności w Unii Europejskiej. Pharmena S.A. jest pierwszą polską spółką, która przeprowadziła proces rejestracji innowacyjnej cząsteczki jako nowej żywności na terenie całej Unii Europejskiej. Grupa Kapitałowa planuje budowę w Polsce silnej marki o nazwie MENAVITIN dla suplementów diety opartych na innowacyjnej cząsteczce 1-MNA. Zakłada się zbudowanie marki MENAVITIN jako marki parasolowej i wprowadzanie produktów combo tj. połączenia cząsteczki 1-MNA z wiodącą molekułą na rynku w danym wskazaniu. Pozwoli to na segmentację klientów na poszczególne grupy docelowe i selektywne dotarcie z ofertą produktową, co obniży koszty wprowadzania produktów na rynek. Głównym kanałem dystrybucji będą apteki - zarówno stacjonarne, jak i internetowe. Pierwszy produkt MENAVITIN CARDIO został wprowadzony w grudniu 2018 rok. Ponadto, Grupa Kapitałowa w 2018 roku zakończyła prace formacyjne nad kolejnymi siedmioma suplementami diety zawierającymi 1-MNA, które planuje wprowadzić na rynek w 2019 roku.

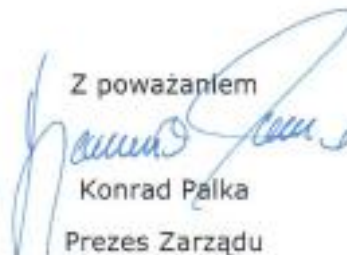
W obszarze leku przeciwmiażdżycowego 1-MNA Grupa Kapitałowa Pharmena zakończyła w 2018 roku rozmowy z przemysłem farmaceutycznym oraz w oparciu o uzyskane pozytywne wyniki badań klinicznych II fazy w zakresie działania przeciwzapalnego i wysokiego profilu bezpieczeństwa leku 1-MNA podjęła decyzję o rozszerzeniu i kontynuowaniu badań w dwóch wskazaniach tj. niealkoholowym stłuszczeniowym zapaleniu wątroby (ang. Non-alcoholic steatohepatitis, NASH)

oraz tętnicznym nadciśnieniu płucnym (ang. Pulmonary arterial hypertension, PAH). Natomiast w zakresie zmniejszania ryzyka wystąpienia zdarzeń sercowo-naczyniowych uzyskała pozytywne wyniki II fazy badań klinicznych umożliwiając dalszy rozwój projektu. Niektóre koncerty wskazały, iż mogą być zainteresowane projektem po przeprowadzeniu przez Grupę Kapitałową dodatkowych badań klinicznych w fazie IIB na pacjentach o podwyższonym poziomie markera zapalenia hs-CRP. Oczekuje się, iż efekty działania leku 1-MNA w przypadku pacjentów o podwyższonym poziomie markera zapalenia hs-CRP powinny być wyższe, niż w generycznych terapiach dostępnych obecnie na rynku. Niemniej Spółce, pomimo pozytywnych wyników z badań nie udało się dotychczas, na tym etapie rozwoju projektu, znaleźć podmiotu zainteresowanego kilkuset milionową (USD) inwestycją w badania kliniczne III fazy w zakresie zmniejszania ryzyka wystąpienia zdarzeń sercowo-naczyniowych.

Nadchodzący rok jest kolejnym wyzwaniem dla Grupy Kapitałowej Pharmena. W zakresie badań nad innowacyjnym lekiem Grupa Kapitałowa planuje przeprowadzić badania na modelach zwierzęcych w jednostkach chorobowych NASH i PAH celem określenia efektywnej dawki leku pod przyszłe badania kliniczne. Otrzymane wyniki oraz przygotowane protokoły badawcze będą przedmiotem prezentacji i rozmów z przemysłem farmaceutycznym celem dalszej komercjalizacji projektu leku 1-MNA w powyższych wskazaniach. W obszarze innowacyjnych suplementów diety 1-MNA Grupa Kapitałowa planuje wprowadzenie na rynek europejski marki MENAVITIN poprzez uruchomienie w najbliższych latach spółek zależnych odpowiedzialnych za sprzedaż w danym kraju lub części Europy. Oczekuje się, że dystrybucja prowadzona w tym modelu będzie bardziej efektywna niż bezpośrednio prowadzona przez Grupę Kapitałową. Natomiast w zakresie działalności dermokosmetycznej Grupa Kapitałowa zamierza rozszerzać istniejący portfel produktów oraz kontynuować dalszy rozwój eksportu.

Podsumowując, ubiegły rok był udanym rokiem dla Grupy Kapitałowej Pharmena. Grupa Kapitałowa zwiększyła przychody oraz istotnie poprawiła wynik finansowy w porównaniu do 2017 rok. Ponadto zakończyła z sukcesem proces autoryzacji 1-MNA jako składnika nowej żywności w Unii Europejskiej dzięki czemu otwierają się nowe możliwości generowania istotnych przychodów dla Grupy Kapitałowej w najbliższych latach. Ponadto, zakończyła rozmowy z przemysłem farmaceutycznym, w oparciu o które zdecydowała o rozszerzeniu programów badawczych o dwa nowe wskazania.

Osobiście chciałbym bardzo podziękować za zaangażowanie Pracownikom, a Doradcom i Partnerom Biznesowym za współpracę. Chciałbym również podziękować Akcjonariuszom i Inwestorom Giełdowym za wsparcie i zaufanie, jakim obdarzyli Zarząd.

Z poważaniem

Konrad Palka
Prezes Zarządu

2. WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE VS JEDNOSTKOWE PRZELICZONE NA EURO

Dane w tysiącach PLN/EUR.

a) Wybrane dane skonsolidowane za rok 2018 / 2017

	Wyniki za okres: 01.01.2018 - 31.12.2018	Wyniki za okres: 01.01.2017 - 31.12.2017	Wyniki za okres: 01.01.2018 - 31.12.2018	Wyniki za okres: 01.01.2017 - 31.12.2017
Waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Należności długoterminowe	104	102	24	24
Należności krótkoterminowe	1 189	4 485	277	1 075
Amortyzacja	321	356	75	84
Przychody ze sprzedaży	13 040	12 492	3 056	2 943
Zysk (strata) na sprzedaży	8 813	8 808	2 065	2 075
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	83	(2 226)	19	(524)
Zysk (strata) brutto	(190)	(2 484)	(45)	(585)
Zysk (strata) netto	(475)	(2 459)	(111)	(579)
Środki pieniężne netto na koniec okresu	469	221	109	53
Aktywa razem	6 803	9 890	1 582	2 371
Zapasy	2 505	3 102	583	744
Zobowiązania długoterminowe	75	50	17	12
Zobowiązania krótkoterminowe	4 792	7 406	1 114	1 776
Kapitał własny	1 936	2 434	450	584
Kapitał podstawowy	880	880	205	211

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2018

b) Wybrane dane jednostkowe za rok 2018 / 2017

	Wyniki za okres: 01.01.2018 - 31.12.2018	Wyniki za okres: 01.01.2017 - 31.12.2017	Wyniki za okres: 01.01.2018 - 31.12.2018	Wyniki za okres: 01.01.2017 - 31.12.2017
Waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Należności długoterminowe	104	102	24	24
Należności krótkoterminowe	2 088	4 932	486	1 182
Amortyzacja	307	342	72	81
Przychody ze sprzedaży	13 993	13 458	3 279	3 171
Zysk (strata) na sprzedaży	9 556	9 574	2 240	2 256
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 722	77	404	18
Zysk (strata) brutto	1 449	(202)	340	(48)
Zysk (strata) netto	1 163	(177)	273	(42)
Środki pieniężne netto na koniec okresu	381	70	89	17
Aktywa razem	44 917	46 634	10 446	11 181
Zapasy	2 505	3 102	583	744
Zobowiązania długoterminowe	75	50	17	12
Zobowiązania krótkoterminowe	4 501	7 403	1 047	1 775
Kapitał własny	40 342	39 181	9 382	9 394
Kapitał podstawowy	880	880	205	211

c) Wybrane dane skonsolidowane vs jednostkowe za rok 2018

	Wyniki skonsolid. za okres: 01.01.2018 - 31.12.2018	Wyniki jednostk. za okres: 01.01.2018 - 31.12.2018	Wyniki skonsolid. za okres: 01.01.2018 - 31.12.2018	Wyniki jednostk. za okres: 01.01.2018 - 31.12.2018
Waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Należności długoterminowe	104	104	24	24
Należności krótkoterminowe	1 189	2 088	277	486
Amortyzacja	321	307	75	72
Przychody ze sprzedaży	13 040	13 993	3 056	3 279
Zysk (strata) na sprzedaży	8 813	9 556	2 065	2 240
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	83	1 722	19	404
Zysk (strata) brutto	(190)	1 449	(45)	340
Zysk (strata) netto	(475)	1 163	(111)	273
Środki pieniężne netto na koniec okresu	469	381	109	89
Aktywa razem	6 803	44 917	1 582	10 446
Zapasy	2 505	2 505	583	583
Zobowiązania długoterminowe	75	75	17	17
Zobowiązania krótkoterminowe	4 792	4 501	1 114	1 047
Kapitał własny	1 936	40 342	450	9 382
Kapitał podstawowy	880	880	205	205

d) Wybrane dane skonsolidowane vs jednostkowe za rok 2017

	Wyniki skonsolid. za okres: 01.01.2017 - 31.12.2017	Wyniki jednostk. za okres: 01.01.2017 - 31.12.2017	Wyniki skonsolid. za okres: 01.01.2017 - 31.12.2017	Wyniki jednostk. za okres: 01.01.2017 - 31.12.2017
Waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Należności długoterminowe	102	102	24	24
Należności krótkoterminowe	4 485	4 932	1 075	1 182
Amortyzacja	356	342	84	81
Przychody ze sprzedaży	12 492	13 458	2 943	3 171
Zysk (strata) na sprzedaży	8 808	9 574	2 075	2 256
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 226)	77	(524)	18
Zysk (strata) brutto	(2 484)	(202)	(585)	(48)
Zysk (strata) netto	(2 459)	(177)	(579)	(42)
Środki pieniężne netto na koniec okresu	221	70	53	17
Aktywa razem	9 890	46 634	2 371	11 181
Zapasy	3 102	3 102	744	744
Zobowiązania długoterminowe	50	50	12	12
Zobowiązania krótkoterminowe	7 406	7 403	1 776	1 775
Kapitał własny	2 434	39 181	584	9 394
Kapitał podstawowy	880	880	211	211

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2018

Metoda obliczania kursu euro.

	Średni kurs euro w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia	Kurs euro na dzień bilansowy
2018	4,2669	4,3000
2017	4,2447	4,1709

Pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień bilansowy.

Pozycje rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych w zakończonym roku obrotowym przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

3. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

o których mowa w Załączniku nr 1 do Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 31 października 2008r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, zmienionej uchwałą nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 r.

Zarząd Pharmena S.A. informuje, iż w roku 2018 Spółka przestrzegała wszystkie zasady „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”, z jednym wyjątkiem.

Zarząd PHARMENA S.A. w raporcie bieżącym nr 42/2012 z dnia 17 sierpnia 2012 r. oświadczył, iż w odniesieniu do Walnych Zgromadzeń PHARMENA S.A. nie będzie trwale stosował zasady nr 1 "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect" w zakresie transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Ponoszenie przez Emitenta kosztów transmisji obrad Walnych Zgromadzeń byłoby zbyt wysokie w stosunku do potencjalnych korzyści dla inwestorów wynikających z transmisji obrad Walnych Zgromadzeń. Spółka prowadzi transparentną politykę informacyjną za pomocą raportów bieżących (w tym raportów miesięcznych) oraz okresowych. W związku z powyższym inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze strategią Spółki oraz wszelkimi zdarzeniami mającymi wpływ na sytuację ekonomiczną i finansową PHARMENA S.A. Odstąpienie od zasady nr 1 ładu korporacyjnego nie doprowadzi zatem do utrudnienia inwestorom dostępu do istotnych dla nich informacji. Ponadto PHARMENA S.A. nie publikuje w raporcie rocznym informacji o wynagrodzeniu Autoryzowanego Doradcy, gdyż jest to informacja objęta klauzulą poufności.

W pozostałym zakresie Spółka w roku 2018 stosowała zasady ładu korporacyjnego. Poniżej szczegółowe oświadczenie Spółki dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego roku 2018:

L.P.	ZASADA:	Realizacja:	KOMENTARZ:
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych	Tak	Emitent w odniesieniu do Walnych Zgromadzeń

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2018

	<p>metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.</p>		<p>PHARMENA S.A. nie stosuje niniejszej zasady.</p>
2	<p>Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.</p>	Tak	
3	<p>Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:</p>	Tak	
3.1	<p>podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),</p>	Tak	
3.2	<p>opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,</p>	Tak	
3.3	<p>opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,</p>	Tak	
3.4	<p>życiorysy zawodowe członków organów spółki,</p>	Tak	
3.5	<p>powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,</p>	Tak	

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2018

3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	Tak	
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	Tak	
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	Nie dotyczy	Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	Tak	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	Tak	
3.11	skreślony	Nie dotyczy	
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	Tak	
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	Tak	
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych	Tak	
3.15	skreślony	Nie dotyczy	
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie	Nie dotyczy	Nie wystąpiły takie pytania

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2018

	walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,		
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	Nie dotyczy	Nie wystąpiły takie zdarzenia
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	Nie dotyczy	Nie wystąpiły takie zdarzenia
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz	Tak	
3.20	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	Tak	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	Tak	
3.22	skreślony	Nie dotyczy	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	Tak	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym	Tak	

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2018

	samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.		
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	Tak	
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	Tak	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	Tak	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	Tak	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	Tak	
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego	Nie	Informacja o wynagrodzeniu

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2018

	Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.		Autoryzowanego Doradcy jest objęta klauzulą poufności.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Tak	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	Tak	Zarząd Spółki odbywał spotkania z inwestorami.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Tak	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Tak	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności do których jest zobowiązany w związku z organizacją i	Nie dotyczy	Nie wystąpiło takie zdarzenie

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2018

	przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	Tak	W 2017 r. nie była wypłacana dywidenda.
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	Nie dotyczy	Nie wystąpiło takie zdarzenie
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie 	Tak	

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2018

	<p>objętym raportem,</p> <ul style="list-style-type: none"> • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 		
16a	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	Tak	
17.	Skreślony	Nie dotyczy	

4. STANOWISKO ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ WRAZ Z OPINIĄ RADY NADZORCZEJ LUB OSOBY NADZORUJĄCEJ EMITENTA ODNOSZĄCE SIĘ DO WYRAŻONEJ PRZEZ FIRME AUDYTORSKĄ W SPRAWOZDANIU Z BADANIA OPINII Z ZASTRZEŻENIEM, OPINII NEGATYWNEJ ALBO DO ODMOWY WYRAŻENIA OPINII O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

zawierające w szczególności:

- a) wskazanie wpływu przedmiotu zastrzeżenia, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii, na roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe,
- b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją.

Nie dotyczy – sprawozdanie z badania wydane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nie zawiera opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

5. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Łódź, dnia 21.03.2019 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2018

Zarząd PHARMENA S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PHARMENA S.A. za rok 2018 i dane porównywalne sporządzone zostały godnie z obowiązującymi przepisami oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej PHARMENA S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej PHARMENA S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej PHARMENA S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



Konrad Palka - Prezes Zarządu



Marzena Wleczorkowska - Wiceprezes Zarządu

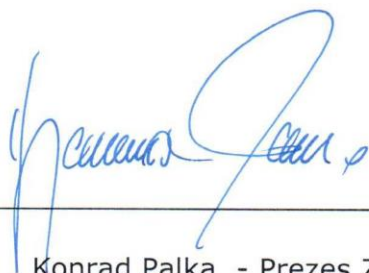


Anna Zwolińska - Wiceprezes Zarządu

Łódź, dnia 21.03.2019 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU
UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd PHARMENA S.A. oświadcza, że dokonał wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018 zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, oraz oświadcza, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018 zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.



Konrad Palka - Prezes Zarządu



Marzena Wiczorkowska - Wiceprezes Zarządu



Anna Zwolińska - Wiceprezes Zarządu

6. ZAŁĄCZNIK NR 1 – GRUPA KAPITAŁOWA PHARMENA S.A. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2018

7. ZAŁĄCZNIK NR 2 – GRUPA KAPITAŁOWA PHARMENA S.A. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2018

8. ZAŁĄCZNIK NR 3 – SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2018