

**INTERFARMED
SPÓŁKA AKCYJNA**

**NIP : 7010211009
REGON : 142121110**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
ZA ROKOBROTOWY 2018**

WARSZAWA, 30.05.2019r.

SPIS TREŚCI

1.	Informacje ogólne	3
	Zarząd Spółki :	3
	Rada Nadzorcza :	4
2.	Akcjonariat	4
<u>3.</u>	Aktualna sytuacja finansowa Spółki.....	5
4.	Działalność Spółki w omawianym okresie	5
5.	Zdarzenia istotne w roku 2018	6
6.	Zatrudnienie.....	7
7.	Przychody ze sprzedaży	7
8.	Kredyty i pożyczki.....	7
9.	Rezerwy.....	8
10.	Zobowiązania	8
11.	Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki.	8
12.	Wskazanie postępowań toczących się wobec Spółki	8
13.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	8
	Informacje o udzielonych przez Spółkę poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz	8
14.	udzielonych gwarancjach.....	8
15.	Główne ryzyka związane z prowadzoną działalnością	8
	Ryzyko konkurencji	8
	Ryzyko utraty płynności finansowej związane z inwestowaniem w udziały spółek niepublicznych	8
	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski.....	9
16.	Przewidywany rozwój i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.	9
17.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	10
18.	Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.....	10
	ryzyko utraty płynności finansowej	10
	ryzyko czasu (terminu- ryzyko osiągnięcia projektowanych efektów w określonym czasie).....	10
19.	Informacje dodatkowe:.....	10

INTERFARMED Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok kończący się 31 grudnia 2018 roku

1. Informacje ogólne

Firma:	INTERFARMED Spółka Akcyjna
Siedziba:	PRUSZCZ GDAŃSKI
Adres:	UL. KOMUNALNA 19, 83-000 PRUSZCZ GDAŃSKI
NIP:	7010211009
REGON:	142121110
KRS:	0000343453
TEL/FAX	22 7583523
Adres poczty elektronicznej	biuro@blackpearlcapital.pl
Adres strony internetowej:	www.blackpearlcapital.pl
Prezes Zarządu	Grzegorz Brzezicki

- Na dzień 01 stycznia 2018r kapitał zakładowy INTERFARMED S.A. wynosił 27.533.800,00 zł i dzielił się na 27.533.800,00 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10zł każda.
- Na dzień 31 grudnia 2018r kapitał zakładowy INTERFARMED S.A. wynosił 27.533.800 zł (dwadzieścia siedem milionów pięćset trzydzieści trzy tysiące osiemset złotych) i dzieli się na 2.753.380 (dwa miliony siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta osiemdziesiąt) akcji po 10 zł każda.

Kapitał zakładowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

Zarząd Spółki :

- Na dzień 1 stycznia 2018r. w skład Zarządu wchodził:
Grzegorz Brzezicki – Prezes Zarządu
- Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania , w skład Zarządu wchodzi jednoosobowo Grzegorz Brzezicki - Prezes Zarządu.

INTERFARMED Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok kończący się 31 grudnia 2018 roku

Rada Nadzorcza :

Na dzień 01.01.2018 r w skład Rady Nadzorczej wchodzili:

- Janusz Okrutny
- Robert Wojciechowski
- Halina Rzetelska
- Bogusława Dudek
- Stanisław Dudek

Na dzień 31 grudnia 2018 r skład Rady Nadzorczej to:

- Andrzej Foremny
- Janusz Okrutny
- Arkadiusz Frukacz
- Michał Cegiełko
- Włodzimierz Kacprowicz

Na dzień sporządzania niniejszego dokumentu skład Rady Nadzorczej to:

- Andrzej Foremny
- Janusz Okrutny
- Arkadiusz Frukacz
- Michał Cegiełko
- Włodzimierz Kacprowicz

2. Akcjonariat

Zgodnie z posiadanymi przez INTERFARMED S.A. zawiadomieniami sporządzonymi na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005r o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz.U. z 2013r., NR 1382, z późn.zm. dalej również jako „Ustawa o ofercie publicznej”) na dzień 01.01.2018r lista akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji INTERFARMED S.A. przedstawiała się w następujących sposób:

STRUKTURA AKCJONARIATU na dzień 01.01.2018r.:

LP	AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM (PROC.)	UDZIAŁ W GŁOSACH WZ (PROC.)
1.	AOPHIS S.A.	130.000.000	52.99 %	52.99 %
2.	JANUSZ SKOPOWSKI	75.000.000	30.57 %	30.57 %
3.	POZOSTALI AKCJONARIUSZE	40.338.000	16.44 %	16.44 %
RAZEM:		245.338.000	100 %	100 %

INTERFARMED Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok kończący się 31 grudnia 2018 roku

STRUKTURA AKCJONARIATU na dzień 31.12.2018r.:

LP	OZNACZENIE AKCJONARIUSZA	LICZBA AKCJI (W SZT.)	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM (PROC.)	UDZIAŁ W GŁOSACH (PROC.)
1.	AOPHIS S.A.	130 000 000	47,21 %	47,21 %
2.	POZOSTALI AKCJONARIUSZE	145.338.000	52,79 %	52,79 %
RAZEM:		275.338.000	100 %	100 %

STRUKTURA AKCJONARIATU na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania:

LP	OZNACZENIE AKCJONARIUSZA	LICZBA AKCJI (W SZT.)	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM (PROC.)	UDZIAŁ W GŁOSACH (PROC.)
1.	AOPHIS S.A.	130.000.000	47,21 %	47,21 %
2.	POZOSTALI AKCJONARIUSZE	145.338.000	52,79 %	52,79 %
RAZEM:		275.338.000	100 %	100 %

3. Aktualna sytuacja finansowa Spółki

Na dzień 31 grudnia 2018 roku aktywa INTERFARMED S.A. wynosiły 29.388.827,10 zł. INTERFARMED S.A. nie posiadała akcji innych podmiotów. INTERFARMED S.A. posiadała udziały takich podmiotów jak :

Nazwa spółki	Posiadane udziały
Reeco sp. z o.o	99.9%
Reeco sp. z o.o. sp.k.	Komandytariusz
Eco Milan sp. z o.o.	95%
CarbonHeat sp. z o.o	50%
Reeco Nieruchomości sp. z o.o	100%
InterfarMed sp. z o.o.	100%

4. Działalność Spółki w omawianym okresie

Przedmiotem działalności Spółki w roku 2018 było i nadal jest:

- Działalność holdingów finansowych - PKD 64.20.Z
- Leasing finansowy - PKD 64.91.Z
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych - PKD 64.99.Z
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek - PKD 68.10.Z
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi - PKD 68.20.Z
- Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami - PKD 68.31.Z

- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - PKD 70.22.Z
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery - PKD 77.33.Z
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana - PKD 74.90.Z
- Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD85.59.B

Przedmiotem działalności Spółki jest pozyskiwanie kapitału oraz realizacja inwestycji zgromadzonych środków pieniężnych w wyselekcjonowane podmioty niepubliczne, finansowanie ich rozwoju oraz merytoryczne wsparcie na różnych etapach wzrostu.

Realizacja inwestycji odbywa się przez nabywanie akcji i udziałów spółek niepublicznych, prowadzących działalność cechującą się wysokim poziomem innowacyjności i dużymi możliwościami wzrostu – dzięki temu INTERFARMED S.A. ma zapewnione ponadprzeciętne stopy zwrotu z inwestycji.

5. Zdarzenia istotne w roku 2018

Data: 2018-01-03

Zarząd Spółki informuje, że dokonał nabycia łącznie 14.999 (czternaście tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) udziałów InterFarmMed sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim w ramach transakcji wymiany akcji serii G Emitenta na udziały tejże spółki. Po dokonaniu nabycia przedmiotowych udziałów Emitent posiada udziały reprezentujące 100 proc. kapitału zakładowego InterFarmMed sp. z o.o.

Data: 2018-04-03

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w dniu 3 kwietnia 2018 roku wpisu zmian Statutu Emitenta związanych z podjętą w dniu 29 grudnia 2017 roku przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

W związku z powyższym, kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony o kwotę 3.000.000 zł (trzy miliony złotych), tj. z kwoty 24.533.800,00 zł (dwadzieścia cztery miliony pięćset trzydzieści trzy tysiące osiemset złotych) do kwoty 27.533.800,00 zł (dwadzieścia siedem milionów pięćset trzydzieści trzy tysiące osiemset złotych), w drodze emisji 30.000.000 (trzydzieści milionów) akcji imiennych serii G.

Data: 2018-04-12

W dniu 12 kwietnia 2018 r. doszło do zbycia 50 proc. udziałów w NORDIC MILAN sp. z o.o. przez Nordic Development S.A. na rzecz DEKPOL S.A. Spółka pośrednio posiada pozostałe 50 proc. udziałów w kapitale zakładowym NORDIC MILAN sp. z o.o. przez ECO MILAN sp. z o.o., w której to 95 proc. udziału w kapitale zakładowym posiada Emitent.

Data: 2018-06-28

W dniu 28 czerwca 2018 r. Walne Zgromadzenie postanowiło o dokonaniu scalenia (połączenia) przy pozostawieniu dotychczasowego oznaczenia poszczególnych serii akcji i zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego.

Połączenie akcji Spółki nastąpiło w ten sposób, że za każde dotychczasowe 100 (sto) akcji Spółki o wartości nominalnej 10 gr (dziesięciu groszy) każda zostanie wydana 1 (jedna) akcja Spółki o wartości nominalnej 10 zł (dziesięciu złotych) każda. Ogólna liczba akcji Spółki po połączeniu wynosi 2 753 380 (dwa miliony siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta osiemdziesiąt)

Walne Zgromadzenie w postanowiło również o zmianie siedziby Spółki na Pruszcz Gdański oraz firmy na INTERFARMED S.A.

Data: 2018-10-18

W dniu 18 października 2018 roku spółka zależna InterFarMed sp. z o.o. poinformowała o zawarciu umowy dystrybucyjnej z podmiotem będącym producentem surowców farmaceutycznych. , w ramach przedmiotowej umowy Producent oraz spółka zależna zobowiązali się do nawiązania stałej współpracy w zakresie rozpowszechniania, wprowadzania na rynek farmaceutyczny, kupna oraz sprzedaży surowca farmaceutycznego przeznaczonego do sporządzania leków recepturowych o których mowa w art. 3 ust. 4 pkt. 1 prawa farmaceutycznego a celem stron umowy jest wykreowanie na terenie polskiego rynku farmaceutycznego surowca farmaceutycznego oferowanego przez Producenta i w tym zakresie pozyskania stałych kontrahentów zainteresowanych nabyciem Produktu.

Data: 2018-10-29

W dniu 29 października 2018 roku został uzgodniony plan połączenia InterFarMed S.A. ze spółką zależną InterFarMed sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim poprzez przeniesienie całego jej majątku bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 3 stycznia 2019 r. po podjętym po przerwie Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze zdecydowali o odstąpieniu od głosowania nad uchwałą o połączeniu spółek, co skutkowało zaprzestaniem dalszej realizacji procedury.

1. Zatrudnienie

W roku 2018 Spółka nie zatrudniała pracowników na podstawie umowy o pracę.

2. Przychody ze sprzedaży

W roku 2018 Spółka nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży .

3. Kredyty i pożyczki

W roku 2018 nie posiadała zobowiązań z tytułu pożyczek.

4. Rezerwy

Rezerwa Spółki na koniec 2018 roku wyniosła 390 441,00 zł.

5. Zobowiązania

Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania, a na dzień 31 grudnia 2018 r. łączna wysokość zobowiązań wyniosła 2.957.132,42 zł.

6. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki.

Działalność spółki nie jest sezonowa ani cykliczna.

7. Wskazanie postępowań toczących się wobec Spółki

Według wiedzy Zarządu wobec Spółki nie toczą się obecnie żadne postępowania.

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Spółka prowadzi transakcje z następującymi podmiotami :

- CarbonHeat Sp.z o.o.
- Eco Milan sp. z o.o.
- Reeco Sp.z o.o.
- Reeco Nieruchomości sp. z o.o.

9. Informacje o udzielonych przez Spółkę poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach

Udzielone pożyczki przez INTERFARMED S.A. to 0 zł.

10. Główne ryzyka związane z prowadzoną działalnością

Ryzyko konkurencji

Rosnąca liczba podmiotów o podobnym charakterze może mieć niekorzystny wpływ na kształtowanie się wyników INTERFARMED S.A.

Ryzyko utraty płynności finansowej związane z inwestowaniem w udziały spółek niepublicznych

w przypadku potrzeby zbycia akcji lub nabytych udziałów, może pojawić się problem ze znalezieniem inwestora, a wpływy ze sprzedaży udziałów lub akcji spółek niepublicznych mogą być niższe niż w przypadku spółek publicznych; ciągle zmieniająca się koniunktura na rynku kapitałowym ma istotny wpływ na wartość przychodów pochodzących ze sprzedaży udziałów lub akcji

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

rozwój INTERFARMED S.A. jest ściśle skorelowany z sytuacją gospodarczą Polski na terenie której Spółka działa, tak więc tempo wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, poziom inflacji jak również bezrobocie, a co za tym idzie stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych, wpływa na działalność INTERFARMED S.A.; spowolnienie tempa gospodarczego czy spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw oraz wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki

11. Przewidywany rozwój i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.

Spółka INTERFARMED S.A. chce doprowadzić do osiągnięcia lepszej sytuacji finansowej. W roku 2018 skupiła się głównie na umocnieniu swojej pozycji na rynku farmaceutycznym oraz podpisaniu strategicznego dla Spółki kontraktu na wprowadzenie do obrotu surowca farmaceutycznego.

Niestety rynek aptek w Polsce, jeden z kluczowych elementów systemu ochrony zdrowia od w roku 2018 doznał załamania. Przez ostatnie lata wraz z nieograniczonym rozrostem liczby aptek spadała rentowność każdej z nich, co zapewniło warunki do niekontrolowanej koncentracji aptek oraz wytworzenia pozycji monopolistycznej ich sieci. W skutek czego ceny środków medycznych oraz marże są jednymi z najniższych w Unii Europejskiej, a dystrybucja leków refundowanych przynosi marżę wręcz ujemną.

Mając na względzie obecną oraz przewidywaną sytuację sektora dystrybucji farmaceutyków projekt obrotu surowcem farmakologicznym został wstrzymany.

Działalność Spółki w zakresie inwestycyjnym pozostaje bez zmian drugim strategicznym segmentem. „Zdrowy” portfel inwestycyjny w którym znajdują się spółki szybko rozwijające się oraz planujące debiut na rynku publicznym - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie - będzie stanowił w krótkim okresie podstawę wzrostu wartości aktywów Spółki.

Jedną ze ww. powyżej spółek jest CarbonHeat sp. z o.o. w której Spółka posiada obecnie 50% udziałów. Spółka CarbonHeat jest generalnym dystrybutorem w Polsce ceramicznych folii grzewczych wykorzystujących technologię podczerwieni. Specjalizuje się również w montażu powierzchniowego oraz panelowego ogrzewania na podczerwień.

INTERFARMED S.A. posiada również pakiety kontrolne w spółkach, które posiadają grunty przeznaczone pod zabudowę wielorodzinną i usługową m.in. w Warszawie, Bydgoszczy i Milanówku. Aktualnie prowadzone są studia i analizy przed inwestycyjne, analizy wykonalności, które będą stanowiły podstawę do budowy nowej strategii inwestycyjnej na kolejne okresy związane z sektorem developerskim.

Synergia pomiędzy zyskami pozyskanymi z inwestycji oraz głównej działalności Spółki ma zdaniem Zarządu doprowadzić w kolejnym okresie obliczeniowym do dalszego generowania środków, które mogą zostać przeznaczone na kolejne akwizycje przedsiębiorstw związanych z produkcją i rozwojem innowacyjnych technologii oraz do zakupu licencji i patentów, nie tylko w sektorze medycznym i farmaceutycznym., ale również w przemyśle budowlanym (zintegrowane systemy realizacji przedsięwzięć budowlanych) oraz drzewnym (produkcja tworzywa drzewnego nowej generacji m.in. z odpadów oraz współpraca przy wytwarzaniu surowca drzewnego z bardzo szybko rosnących drzew będących hybrydą gatunków azjatyckich adaptowanych do warunków polskich).

Celem uzyskania dodatkowych środków na rozwój oraz wdrożenie ww. nowych technologii INTERFARMED S.A. ma zamiar zwrócić się o przyznanie celowych funduszy unijnych związanych z rozwojem innowacyjnej gospodarki.

12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W 2018 r. Spółka nabyła własność do patentu „*Modułowe urządzenie do wzdłużnego rozdrabniania drewna do produkcji tworzywa drzewnego*”, który został zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej, z numerem zgłoszenia P.403730 oraz PCT/PL2014/000046 "Patent". W ramach trójstronnej współpracy Spółki wraz z Biomass

Spółka uczestniczy w procesie badawczym, a także wdrożeniowym technologii „*Wzdłużnego rozdrabniania drewna oraz budowy innowacyjnego urządzenia nowej generacji*” wraz z Energy Project S.A. i Zakładami Drzewnymi Poldan Eksport Import w Sławnie.

13. Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Ryzyka finansowe w działalności INTERFARMED S.A.:

ryzyko utraty płynności finansowej

Utrzymujące się niskie zadłużenie Spółki i monitorowanie płynności finansowej zapobiega ryzyku utraty płynności finansowej.

ryzyko czasu (terminu- ryzyko osiągnięcia projektowanych efektów w określonym czasie)

INTERFARMED S.A.. monitoruje efektywność projektów inwestycyjnych w zakresie kredytowania inwestycji, harmonogramów nakładów, okresu życia projektu i czasu zwrotu nakładów.

14. Informacje dodatkowe:

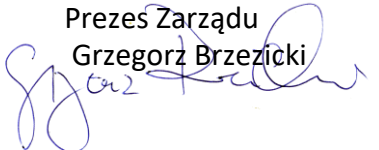
Spółka nie nabywała akcji własnych w 2018 r.

Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania nie posiadała oddziałów.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU INTERFARMED S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd INTERFARMED S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi INTERFARMED S.A. oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową INTERFARMED S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności INTERFARMED S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji INTERFARMED S.A. w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Prezes Zarządu
Grzegorz Brzezicki



**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU INTERFARMED S.A.
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd INTERFARMED S.A. oświadcza, że firma audytorska uprawniona do badania rocznego sprawozdania finansowego, dokonująca badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego INTERFARMED S.A. na rok 2018 została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Ponadto Zarząd INTERFARMED S.A. oświadcza, że firma audytorska i członkowie zespołu dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018 spełniają warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

W opinii Zarządu Audytor wykonujący badanie bilansu zbyt późno zażądał wykonania testów na utratę wartości. Trzydniowy termin przed datą publikacji Raportu wynikającą z obowiązków informacyjnych - był zbyt krótki aby uzupełnić materiały wskazane przez Audytora.

Brak jasnego określenia o jakie testy chodzi i w jakiej formie miałyby zostać wykonane spowodowały konflikt pomiędzy Audytorem a Zarządem Emitenta.

Zdaniem Zarządu możliwa jest do uzyskania opinia pozytywna, jednakże nie wyrażono zgody na zmianę warunków finansowych za usługę badania sprawozdania finansowego.

Prezes Zarządu

Grzegorz Brzezicki

