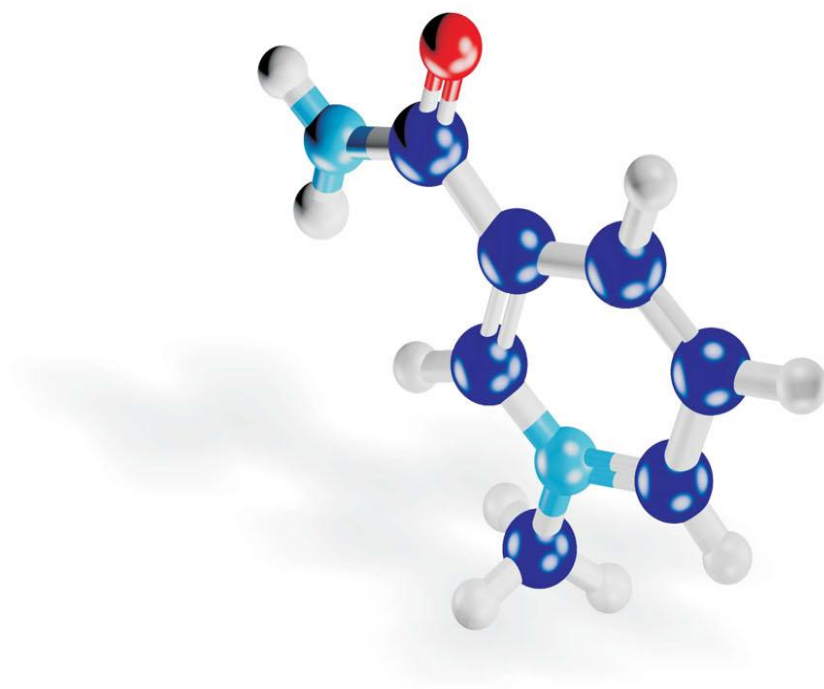


PHARMENA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2013



Łódź, dnia 14 marca 2014 r.

Spis treści:

Spis treści

1.	PISMO PREZESA ZARZĄDU.....	4
2.	WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE VS JEDNOSTKOWE PRZELICZONE NA EURO.....	6
3.	INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	10
4.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	18
5.	ZAŁĄCZNIK NR 1 – GRUPA KAPITAŁOWA PHARMENA S.A. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2013.....	20
6.	ZAŁĄCZNIK NR 2 – GRUPA KAPITAŁOWA PHARMENA S.A. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2013	20
7.	ZAŁĄCZNIK NR 3 - OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2013.....	20

1. PISMO PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

W imieniu Grupy Kapitałowej Pharmena S.A. przedstawiam Państwu Raport Roczny za 2013 rok. Mam nadzieję, że raport ten będzie dla Państwa pełnym źródłem informacji o działalności Grupy w prezentowanym okresie.

Z satysfakcją mogę powiedzieć, że w minionym roku pomyślnie zrealizowaliśmy przyjętą strategię. W obszarze działalności dermokosmetycznej Grupa Kapitałowa zwiększyła przychody o blisko 55% w porównaniu do roku 2012. Tak dynamiczny wzrost przychodów był efektem wprowadzenia do obrotu nowych produktów z linii Dermena, których udział w przychodach ogółem stanowi już 26%. Jednocześnie Grupa kontynuowała strategię zwiększenia dostępności produktów poprzez poszerzanie sieci dystrybucji o nowe apteki i drogerie. Ponadto, w 2013 roku Grupa wdrożyła GMP kosmetyczne we wszystkich obszarach produkcji dermokosmetyków, zarówno u podwykonawców (bezpośrednich wytwórców), jak i w postępowaniu z wyrobem gotowym w Grupie.

W obszarze dermokosmetyków Grupa Kapitałowa osiągnęła również znacznie lepsze wyniki finansowe na każdym poziomie rachunku ZIS. Zysk na działalności operacyjnej zwiększył się blisko o 50% i osiągnął wartość 2 981 tys. złotych, a zysk netto wzrósł do poziomu 2 026 tys. złotych co dało blisko 40% wzrost w porównaniu do 2012 roku. Istotny wpływ na osiągnięte wyniki miały niższe koszty wytwarzania oraz niższy udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach w porównaniu do 2012 roku. Natomiast działalność Grupy w obszarze badań nad innowacyjnym lekiem oraz w obszarze wdrożenia na rynek innowacyjnego suplementu diety generowała w ubiegłym roku wyłącznie koszty. Dlatego też, Grupa Kapitałowa na poziomie skonsolidowanym wykazała stratę netto w wysokości 2 843 tys. złotych. Jednakże dzięki dynamicznemu wzrostowi wyników osiąganych na dermatologii Grupa Kapitałowa zanotowała stratę o niższą o 30% w porównaniu do roku 2012.

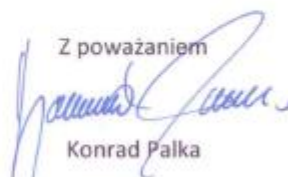
W obszarze wprowadzenia na rynek innowacyjnego suplementu diety stosowanego w profilaktyce miażdżycy Grupa Kapitałowa, zgodnie z przyjętą strategią, złożyła wniosek o autoryzację 1-MNA jako nowego składnika żywności. Ocena wniosku o autoryzację 1-MNA prowadzona jest w Wielkiej Brytanii przez Food Standards Agency (FSA) we współpracy z Advisory Committee on Novel Foods and Processes (ACNFP). Wniosek został zaakceptowany od strony formalnej przez FSA oraz przeprowadzone zostały konsultacje społeczne wniosku. Obecnie zgłoszenie jest przedmiotem oceny merytorycznej. Ponadto, opracowano formację suplementu diety, który po otrzymaniu autoryzacji składnika 1-MNA jako nowej żywności zostanie wprowadzony na rynek.

W obszarze leku przeciwmiażdżycowego Grupa Kapitałowa kontynuowała badania nad innowacyjnym lekiem w dyslipidemii. W ubiegłym roku przeprowadzono badania biodostępności, a otrzymane wyniki potwierdziły wcześniejsze założenia dotyczące bezpieczeństwa stosowania w wyższych dawkach preparatu zawierającego 1-MNA. Uzyskane wyniki badań biodostępności umożliwiły oszacowanie wysokości dawki leku 1-MNA, która jest obecnie przedmiotem badań klinicznych II fazy ("Proof of concept"). Badania fazy II finansowane są z przeprowadzonej w czerwcu 2013 roku nowej emisji akcji serii D, z której Spółka pozyskała 13,2 mln złotych.

2014 rok jest kolejnym wyzwaniem dla Grupy. W zakresie działalności dermokosmetycznej Grupa zamierza kontynuować działania związane z poszerzaniem sieci dystrybucji oraz planuje przeprowadzenie szeregu działań marketingowych pozwalających na dalsze dynamiczne zwiększanie sprzedaży, w szczególności na produktach w prowadzonych do obrotu w 2012 roku. Ponadto, Grupa kontynuować będzie prace badawcze nad nowymi produktami, które w przyszłości zapewnić mają istotny wolumen obrotu. W obszarze innowacyjnego suplementu diety Grupa zamierza przeprowadzić badania toksykologiczne celem uzupełnienia dokumentacji zgłoszeniowej i kontynuować proces autoryzacji w Food Standards Agency. Wdrożenie na rynek innowacyjnego suplementu diety pozwoli

Grupie na dalsze dynamiczne zwiększanie przychodów ze sprzedaży w najbliższych latach. W zakresie badań nad innowacyjnym lekiem Grupa planuje zakończyć obecnie prowadzone badania kliniczne fazy II i zaprezentować wyniki największym na świecie innowacyjnym koncernom farmaceutycznym.

Podsumowując, rok 2013 był bardzo udany dla Grupy Kapitałowej. Ponadprzeciętny wzrost przychodów, poprawa wyników finansowych (osiąganych na dermatologii) na każdym poziomie rachunku ZIS, pozyskanie środków na badania nad innowacyjnym lekiem w dyslipidemii oraz rozpoczęcie procesu autoryzacji 1-MNA jako nowego składnika żywności pozwalają z optymizmem patrzeć na 2014 rok. Osiągnięcie zakładanych celów nie byłoby jednak możliwe bez zaangażowania Pracowników, Doradców i Partnerów Biznesowych, którym bardzo dziękuję 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 2013 / 2012

	Wyniki za okres: 01.01.2013 - 31.12.2013	Wyniki za okres: 01.01.2012 - 31.12.2012	Wyniki za okres: 01.01.2013 -31.12.2013	Wyniki za okres: 01.01.2012 - 31.12.2012
Waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Należności długoterminowe	48	46	12	11
Należności krótkoterminowe	4 190	3 269	1 010	800
Amortyzacja	159	139	38	34
Przychody ze sprzedaży	14 138	9 130	3 357	2 188
Zysk (strata) na sprzedaży	(1 292)	(3 003)	(307)	(720)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 344)	(3 013)	(319)	(722)
Zysk (strata) brutto	(2 346)	(3 712)	(557)	(889)
Zysk (strata) netto	(2 843)	(4 100)	(675)	(982)
Środki pieniężne netto na koniec okresu	11 154	3 197	2 689	782
Aktywa razem	20 556	11 589	4 957	2 835
Zapasy	2 091	1 398	504	342
Zobowiązania długoterminowe	110	144	27	35
Zobowiązania krótkoterminowe	2 396	2 466	578	603
Kapitał własny	18 050	8 979	4 352	2 196
Kapitał podstawowy	880	704	212	172

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2013

b) Wybrane dane jednostkowe za rok 2013 / 2012

	Wyniki za okres: 01.01.2013 - 31.12.2013	Wyniki za okres: 01.01.2012 - 31.12.2012	Wyniki za okres: 01.01.2013 -31.12.2013	Wyniki za okres: 01.01.2012 - 31.12.2012
Waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Należności długoterminowe	48	46	11	11
Należności krótkoterminowe	5 110	4 407	1 232	1 078
Amortyzacja	147	133	35	32
Przychody ze sprzedaży	15 081	10 837	3 581	2 597
Zysk (strata) na sprzedaży	3 033	2 008	720	481
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 981	1 998	708	479
Zysk (strata) brutto	2 523	1 841	599	441
Zysk (strata) netto	2 026	1 453	481	348
Środki pieniężne netto na koniec okresu	10 257	754	2 473	184
Aktywa razem	38 760	24 773	9 346	6 060
Zapasy	2 091	1 398	504	342
Zobowiązania długoterminowe	17	40	4	10
Zobowiązania krótkoterminowe	1 816	1 866	438	456
Kapitał własny	36 395	22 488	8 776	5501
Kapitał podstawowy	880	704	212	172

c) Wybrane dane skonsolidowane vs jednostkowe za rok 2013

	Wyniki skonsolid. za okres: 01.01.2013 - 31.12.2013	Wyniki jednostk. za okres: 01.01.2013 - 31.12.2013	Wyniki skonsolid. za okres: 01.01.2013 -31.12.2013	Wyniki jednostk. za okres: 01.01.2013 - 31.12.2013
Waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Należności długoterminowe	48	48	12	11

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2013

Należności krótkoterminowe	4 190	5 110	1 010	1 232
Amortyzacja	159	147	38	35
Przychody ze sprzedaży	14 138	15 081	3 357	3 581
Zysk (strata) na sprzedaży	(1 292)	3 033	(307)	720
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 344)	2 981	(319)	708
Zysk (strata) brutto	(2 346)	2 523	(557)	599
Zysk (strata) netto	(2 843)	2 026	(675)	481
Środki pieniężne netto na koniec okresu	11 154	10 257	2 689	2 473
Aktywa razem	20 556	38 760	4 957	9 346
Zapasy	2 091	2 091	504	504
Zobowiązania długoterminowe	110	17	27	4
Zobowiązania krótkoterminowe	2 396	1 816	578	438
Kapitał własny	18 050	36 395	4 352	8 776
Kapitał podstawowy	880	880	212	212

d) Wybrane dane skonsolidowane vs jednostkowe za rok 2012

	Wyniki skonsolid. za okres: 01.01.2012 - 31.12.2012	Wyniki jednostk. za okres: 01.01.2012 - 31.12.2012	Wyniki skonsolid. za okres: 01.01.2012 -31.12.2012	Wyniki jednostk. za okres: 01.01.2012 - 31.12.2012
Waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Należności długoterminowe	46	46	11	11
Należności krótkoterminowe	3 269	4 407	800	1 078
Amortyzacja	139	133	34	32
Przychody ze sprzedaży	9 130	10 837	2 188	2 597
Zysk (strata) na sprzedaży	(3 003)	2 008	(720)	481
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 013)	1 998	(722)	479
Zysk (strata) brutto	(3 712)	1 841	(889)	441
Zysk (strata) netto	(4 100)	1 453	(982)	348

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2013

Środki pieniężne netto na koniec okresu	3 197	754	782	184
Aktywa razem	11 589	24 773	2 835	6 060
Zapasy	1 398	1 398	342	342
Zobowiązania długoterminowe	144	40	35	10
Zobowiązania krótkoterminowe	2 466	1 866	603	456
Kapitał własny	8 979	22 488	2 196	5501
Kapitał podstawowy	704	704	172	172

Metoda obliczania kursu euro.

	Średni kurs euro w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia	Kurs euro na dzień bilansowy
2013	4,2110	4,1472
2012	4,1736	4,0882

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 2013 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 2013 stosowała zasady ładu korporacyjnego. Poniżej szczegółowe oświadczenie Spółki dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego roku 2013:

L.P.	ZASADA:	Realizacja:	KOMENTARZ:
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii,	Tak	Emitent w odniesieniu do Walnych Zgromadzeń PHARMENA S.A. nie zastosuje niniejszej

	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.		zasady.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	Tak	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	Tak	
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	Tak	
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	Tak	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	Tak	
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	Tak	
3.5	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,	Tak	
3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	Tak	
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	Tak	
3.8	opublikowane prognozy wyników	Nie dotyczy	Spółka nie publikuje

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2013

	finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie 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 walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	Nie dotyczy	Nie wystąpiły takie pytania
3.17	informację na temat powodów	Nie dotyczy	Nie wystąpiły takie

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2013

	odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,		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 samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	Tak	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym	Tak	

	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 .		
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 Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Nie	Informacja o wynagrodzeniu Autoryzowanego Doradcy jest objęta klauzulą poufności.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie	Tak	

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2013

	merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.		
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 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.	Nie dotyczy	Nie wystąpiło takie zdarzenie

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	
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: • 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 objętym raportem, • 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	Tak	

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2013

	subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a	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.	Tak	
17.	Skreślony	Nie dotyczy	

4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Łódź, dnia 14.03.2014r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2013

Zarząd PHARMENA S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PHARMENA S.A. za rok 2013 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 Wiczorkowska - Wiceprezes Zarządu

Łódź, dnia 14.03.2014r.

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

Zarząd PHARMENA S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PHARMENA S.A. za rok 2013, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz że biegły rewident, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniał warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Konrad Palka - Prezes Zarządu



Marzena Wieczorkowska - Wiceprezes Zarządu

5. ZAŁĄCZNIK NR 1 – GRUPA KAPITAŁOWA PHARMENA S.A. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2013

6. ZAŁĄCZNIK NR 2 – GRUPA KAPITAŁOWA PHARMENA S.A. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2013

7. ZAŁĄCZNIK NR 3 - OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2013