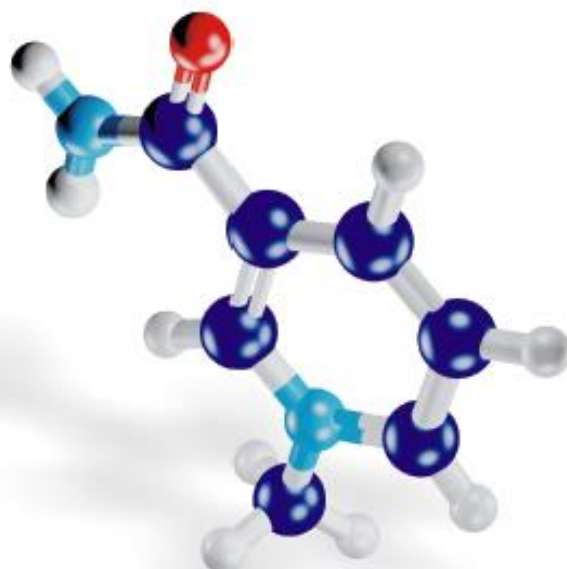


pharmena

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2015



Łódź, dnia 21 marca 2016 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.....	9
4.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	17
5.	ZAŁĄCZNIK NR 1 – GRUPA KAPITAŁOWA PHARMENA S.A. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2015.....	19
6.	ZAŁĄCZNIK NR 2 – GRUPA KAPITAŁOWA PHARMENA S.A. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2015.....	19
7.	ZAŁĄCZNIK NR 3 - OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015.....	19

1. PISMO PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

W imieniu Grupy Kapitałowej Pharmena S.A. przedstawiam Państwu raport za 2015 rok. Mam nadzieję, że raport ten będzie dla Państwa pełnym źródłem informacji o działalności naszej Spółki w prezentowanym okresie.

Grupa Kapitałowa Pharmena S.A. w 2015 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 17,5 mln złotych. Tym samym w 2015 roku Grupa odnotowała 23,6% wzrostu sprzedaży w porównaniu do roku 2014. Tak dynamiczny wzrost Grupa Kapitałowa zawdzięcza zwiększeniu dostępności produktów oraz skutecznym akcjom marketingowym kierowanym do konsumenta. Ponadto, Grupa Kapitałowa Pharmena S.A. zawarła również pierwsze kontrakty na dystrybucję produktów poza granicami kraju oraz prowadziła prace badawczo-rozwojowe nad ponad 30 nowymi produktami dermokosmetycznymi, które zamierza wprowadzić na rynek w 2016 roku. Produkty te będą miały zastosowanie w nowych aplikacjach jak i rozszerzą istniejące linie produktów.

Grupa Kapitałowa uzyskała w 2015 roku stratę netto w wysokości 3 616 tys. złotych i była ona o 10% niższa, niż 2014 roku. Natomiast strata z działalności operacyjnej wyniosła 2 841 tys. złotych i była niższa o blisko 25% w porównaniu do roku 2014. Niższa strata na działalności operacyjnej spowodowana była niższymi wydatkami na badania kliniczne oraz wzrostem zysku operacyjnego ze sprzedaży produktów dermokosmetycznych.

W 2015 roku Grupa Kapitałowa Pharmena S.A. kontynuowała projekt rejestracji innowacyjnego suplementu diety, który będzie miał zastosowanie w profilaktyce miażdżycy. W listopadzie 2015 roku Grupa otrzymała pozytywną opinię brytyjskiej agencji Food Standards Agency dotyczącą autoryzacji cząsteczki 1-MNA jako nowego składnika żywności, a w grudniu 2015 opinia ta została przekazana do Komisji Europejskiej. Tym samym rozpoczął się proces autoryzacji 1-MNA na pozostałych rynkach unijnych.

Grupa Kapitałowa w 2015 roku zakończyła badania II fazy „Proof of concept” nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym. Obecnie trwa przetwarzanie danych, opracowanie wyników oraz przygotowanie raportu końcowego. Badania nad lekiem prowadzone w 2015 roku finansowane były przez Pharmena S.A. z przeprowadzonej w 2013 roku emisji akcji serii D.

W 2015 roku Grupa Kapitałowa Pharmena S.A. została wyróżniona również wieloma nagrodami. Spółka dominująca Pharmena S.A. po raz pierwszy znalazła się w prestiżowym gronie Diamentów Forbesa, jako jedna ze spółek, które najszybciej podnoszą swoją wartość. Ponadto, w ramach ogólnopolskiego programu promocyjnego organizowanego przez Redakcję Strefy Gospodarki Spółka PHARMENA otrzymała tytuł „Rynkowego Lidera Innowacji 2015 – Jakość, Kreatywność, Efektywność”. Przyznany dla Spółki tytuł potwierdza innowacyjność oraz konkurencyjność oferowanych produktów. Jest także wiarygodną gwarancją rzetelności, solidności oraz stabilności rynkowej firmy. We wrześniu 2015 roku wojewoda łódzki i marszałek województwa łódzkiego przyznali Spółce PHARMENA

nagrodę specjalną województwa łódzkiego za inwestowanie w badania i rozwój oraz opracowywanie i wdrażanie innowacyjnych produktów.

Nadchodzący rok jest kolejnym wyzwaniem dla Grupy. W zakresie działalności dermokosmetycznej Grupa Kapitałowa zamierza zwiększać dostępność swoich produktów na rynku krajowym, pozyskać nowych partnerów na dystrybucję poza granicami kraju oraz kontynuować badania nad nowymi produktami. W obszarze innowacyjnego suplementu diety 1-MNA Grupa zamierza zakończyć proces rejestracji składnika 1-MNA jako nowej żywności w ramach procedury europejskiej. Wdrożenie na rynek innowacyjnego suplementu diety pozwoli Grupie na dynamiczne zwiększenie przychodów w najbliższych latach. W zakresie badań nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym Grupa Kapitałowa planuje rozpocząć proces komercjalizacji projektu TRIA-662 i zaprezentować wyniki z badań II fazy największym na świecie innowacyjnym koncernom farmaceutycznym.

Podsumowując, rok 2015 był bardzo udanym dla Grupy. Istotny wzrost przychodów, poprawa wyników finansowych na każdym poziomie rachunku zysków i strat, otrzymanie pozytywnej opinii od brytyjskiego regulatora rynku dotyczącej 1-MNA jako składnika nowej żywności oraz zakończenie badań klinicznych II fazy pozwala z optymizmem patrzeć na 2016 rok. Nie byłoby to jednak możliwe bez zaangażowania Pracowników, Doradców oraz Partnerów Biznesowych, którym dziękuję bardzo 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 2015 / 2014

	Wyniki za okres: 01.01.2015 - 31.12.2015	Wyniki za okres: 01.01.2014 - 31.12.2014	Wyniki za okres: 01.01.2015- 31.12.2015	Wyniki za okres: 01.01.2014 - 31.12.2014
Waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Należności długoterminowe	53	47	12	11
Należności krótkoterminowe	6 145	5 666	1 442	1 329
Amortyzacja	216	182	52	43
Przychody ze sprzedaży	17 473	14 129	4 175	3 373
Zysk (strata) na sprzedaży	-2 757	-3 715	-659	-887
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 841	-3 785	-679	-903
Zysk (strata) brutto	-2 961	-3 464	-708	-827
Zysk (strata) netto	-3 616	-4 086	-864	-975
Środki pieniężne netto na koniec okresu	2 788	5 223	654	1 225
Aktywa razem	15 127	16 863	3 550	3 956
Zapasy	3 016	2 907	708	682
Zobowiązania długoterminowe	82	68	19	16
Zobowiązania krótkoterminowe	5 791	3 139	1 359	736
Kapitał własny	8 672	13 084	2 035	3 070
Kapitał podstawowy	880	880	207	206

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2015**b) Wybrane dane jednostkowe za rok 2015 / 2014**

	Wyniki za okres: 01.01.2015 - 31.12.2015	Wyniki za okres: 01.01.2014 - 31.12.2014	Wyniki za okres: 01.01.2015- 31.12.2015	Wyniki za okres: 01.01.2014 - 31.12.2014
Waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Należności długoterminowe	53	48	12	11
Należności krótkoterminowe	7 120	6 542	1 671	1 535
Amortyzacja	202	170	48	41
Przychody ze sprzedaży	18 439	15 011	4 406	3 583
Zysk (strata) na sprzedaży	3 234	2 520	773	602
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 154	2 450	754	585
Zysk (strata) brutto	3 355	3 194	802	762
Zysk (strata) netto	2 701	2 572	645	614
Środki pieniężne netto na koniec okresu	1 922	2 461	451	577
Aktywa razem	45 996	41 608	10 793	9 762
Zapasy	3 016	2 907	708	682
Zobowiązania długoterminowe	82	68	19	16
Zobowiązania krótkoterminowe	5 569	2 969	1 307	697
Kapitał własny	39 732	37 999	9 323	8 915
Kapitał podstawowy	880	880	207	206

c) Wybrane dane skonsolidowane vs jednostkowe za rok 2015

	Wyniki skonsolid. za okres: 01.01.2015 - 31.12.2015	Wyniki jednostk. za okres: 01.01.2015 - 31.12.2015	Wyniki skonsolid. za okres: 01.01.2015 - 31.12.2015	Wyniki jednostk. za okres: 01.01.2015 - 31.12.2015
Waluta	PLN	PLN	EUR	EUR

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2015

Należności długoterminowe	53	53	12	12
Należności krótkoterminowe	6 145	7 120	1 442	1671
Amortyzacja	216	202	52	48
Przychody ze sprzedaży	17 473	18 439	4 175	4 406
Zysk (strata) na sprzedaży	-2 757	3 234	-659	773
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 841	3 154	-679	754
Zysk (strata) brutto	-2 961	3 355	-708	802
Zysk (strata) netto	-3 616	2 701	-864	645
Środki pieniężne netto na koniec okresu	2 788	1 922	654	451
Aktywa razem	15 127	45 996	3 550	10 793
Zapasy	3 016	3 016	708	708
Zobowiązania długoterminowe	82	82	19	19
Zobowiązania krótkoterminowe	5 791	5 569	1 359	1 307
Kapitał własny	8 672	39 732	2 035	9 323
Kapitał podstawowy	880	880	207	207

d) Wybrane dane skonsolidowane vs jednostkowe za rok 2014

	Wyniki skonsolid. za okres: 01.01.2014 - 31.12.2014	Wyniki jednostk. za okres: 01.01.2014 - 31.12.2014	Wyniki skonsolid. za okres: 01.01.2014 -31.12.2014	Wyniki jednostk. za okres: 01.01.2014 - 31.12.2014
Waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Należności długoterminowe	47	48	11	11
Należności krótkoterminowe	5 666	6 542	1 329	1 535
Amortyzacja	182	170	43	41
Przychody ze sprzedaży	14 129	15 011	3 373	3 583
Zysk (strata) na sprzedaży	-3 715	2 520	-887	602
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 785	2 450	-903	585

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2015

Zysk (strata) brutto	-3 464	3 194	-827	762
Zysk (strata) netto	-4 086	2 572	-975	614
Środki pieniężne netto na koniec okresu	5 223	2 461	1 225	577
Aktywa razem	16 863	41 608	3 956	9 762
Zapasy	2 907	2 907	682	682
Zobowiązania długoterminowe	68	68	16	16
Zobowiązania krótkoterminowe	3 139	2 969	736	697
Kapitał własny	13 084	37 999	3 070	8 915
Kapitał podstawowy	880	880	206	206

Metoda obliczania kursu euro.

	Średni kurs euro w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia	Kurs euro na dzień bilansowy
2015	4,1848	4,2615
2014	4,1893	4,2623

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 2015 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 2015 stosowała zasady ładu korporacyjnego. Poniżej szczegółowe oświadczenie Spółki dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego roku 2015:

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

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2015

	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.		zastosuje niniejszej 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	

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2015

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 walnego zgromadzenia, wraz z	Nie dotyczy	Nie wystąpiły takie pytania

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2015

	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 samym języku, w którym	Tak	

	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 Doradcy otrzymywanego od	Nie	Informacja o wynagrodzeniu Autoryzowanego

PHARMENA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2015

	emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.		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 przeprowadzeniem walnego	Nie dotyczy	Nie wystąpiło takie zdarzenie

	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	
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.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <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 objętym raportem, 	Tak	

	<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	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 21.03.2016 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015

Zarząd PHARMENA S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PHARMENA S.A. za rok 2015 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 Wieczorkowska - Wiceprezes Zarządu
Anna Zwolińska - Wiceprezes Zarządu

Łódź, dnia 21.03.2016 r.

**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 2015, 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
Anna Zwolińska - Wiceprezes Zarządu

5. ZAŁĄCZNIK NR 1 – GRUPA KAPITAŁOWA PHARMENA S.A. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2015

6. ZAŁĄCZNIK NR 2 – GRUPA KAPITAŁOWA PHARMENA S.A. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2015

7. ZAŁĄCZNIK NR 3 - OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015