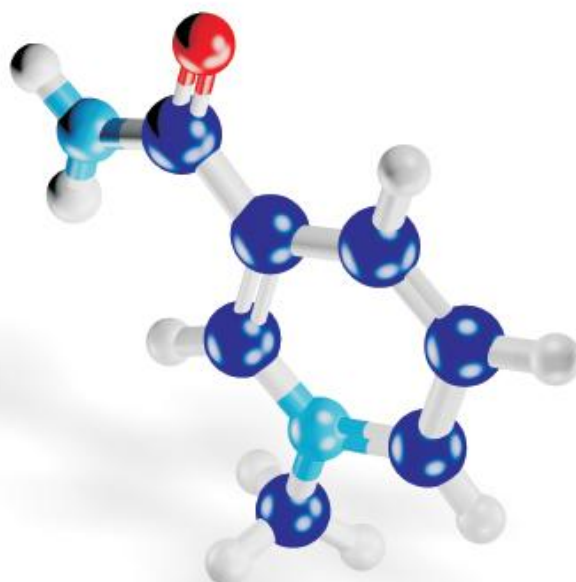


PHARMENA

RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2013 ROKU



Łódź, dnia 14 lutego 2014 r.



Spis treści

1. Wybrane jednostkowe dane finansowe Pharmena S.A. za okres od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. w tys. PLN.	3
2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Pharmena S.A. za okres od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. w tys. PLN.	9
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.	13
4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.	29
5. Stanowisko Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.....	36
6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji, w przypadku gdy dokument informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt. 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.	37
7. Informacja na temat aktywności, jaką w okresie od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. Spółka podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	38
8. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	41
9. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w przypadku Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	42
10. Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	43
11. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.	44



1. Wybrane jednostkowe dane finansowe Pharmena S.A. za okres od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. w tys. PLN.

BILANS	31.12.2013	31.12.2012
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	20.934	17.852
I. Wartości niematerialne i prawne	504	592
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	75	91
2. Wartość firmy	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	429	501
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	114	155
1. Środki trwałe	114	155
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
c) urządzenia techniczne i maszyny	19	15
d) środki transportu	77	114
e) inne środki trwałe	19	26
2. Środki trwałe w budowie	0	0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
III. Należności długoterminowe	48	46
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek	48	46
IV. Inwestycje długoterminowe	19.238	16.087
1. Nieruchomości	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	19.238	16.087
a) w jednostkach powiązanych	19.238	16.087
- udziały lub akcje	19.238	16.087
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.029	973
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	178	70
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	852	903
B. Aktywa obrotowe	17.861	6.921
I. Zapasy	2.091	1.398
1. Materiały	862	494
2. Półprodukty i produkty w toku	0	0
3. Produkty gotowe	0	0
4. Towary	1.229	904
5. Zaliczki na dostawy	1	0
II. Należności krótkoterminowe	5.110	4.407
1. Należności od jednostek powiązanych	2.921	2.050
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2.699	1.828
- do 12 miesięcy	2.699	1.828
b) inne	223	223
2. Należności od pozostałych jednostek	2.189	2.357



a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2.057	2.171
- do 12 miesięcy	2.057	2.171
b) z tyt. podatków, dotacji, ceł ubezp. społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń	129	184
c) inne	4	2
III. Inwestycje krótkoterminowe	10.292	754
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10.292	754
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10.292	754
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10.292	754
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	368	362
A k t y w a, r a z e m	38.795	24.773

BILANS	31.12.2013	31.12.2012
---------------	-------------------	-------------------

PASYWA

A. Kapitał (fundusz) własny	36.395	22.488
I. Kapitał (fundusz) zakładowy	880	704
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	32.430	19.272
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1.059	1.059
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	2.026	1.453
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.400	2.285
I. Rezerwy na zobowiązania	255	133
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	93	104
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	162	29
- krótkoterminowa	162	29
II. Zobowiązania długoterminowe	17	40
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	17	40
- inne zobowiązania finansowe	17	40
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1.851	1.866
1. Wobec jednostek powiązanych	687	956
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	687	956
- do 12 miesięcy	687	956
2. Wobec pozostałych jednostek	1.164	910
a) kredyty i pożyczki	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	22	64
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	524	358
- do 12 miesięcy	524	358
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
f) zobowiązania wekslowe	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	551	436



h) z tytułu wynagrodzeń	64	50
i) inne	2	1
IV. Rozliczenia międzyokresowe	278	246
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	278	246
- krótkoterminowe	278	246
P a s y w a, r a z e m	38.795	24.773

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	IV kwartał 2013	IV kwartał 2012	01.01.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	3.552	3.064	15.081	10.837
- od jednostek powiązanych	2.487	2.324	8.475	5.488
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	169	168	789	829
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3.383	2.897	14.292	10.008
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1.013	910	4.224	3.241
- od jednostek powiązanych	618	579	2.324	1.278
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	27	40	149	162
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	986	870	4.075	3.079
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2.539	2.155	10.857	7.596
D. Koszty sprzedaży	1.203	639	4.041	2.404
E. Koszty ogólnego zarządu	1.061	951	3.783	3.184
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	276	565	3.033	2.008
G. Pozostałe przychody operacyjne	3	14	18	29
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	12
II. Dotacje	0	0	0	0
III. Inne przychody operacyjne	3	14	18	17
H. Pozostałe koszty operacyjne	55	14	69	39
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1	0	1	0
III. Inne koszty operacyjne	54	14	68	39
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	224	564	2.981	1.998
J. Przychody finansowe	4	12	37	26
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	4	12	37	26
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V. Inne	0	0	0	0
K. Koszty finansowe	274	74	496	183
I. Odsetki, w tym:	1	16	15	40
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV. Inne	273	59	480	143
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-46	502	2.523	1.841
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.)	0	0	0	0



I. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)	-46	502	2.523	1.841
O Podatek dochodowy	-13	116	497	388
a) część bieżąca	199	258	616	413
b) część odroczone	-212	-142	-119	-25
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	-33	386	2.026	1.453

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

01.01.-31.12.2013 01.01.-31.12.2012

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) netto

2.026 1.453

II. Korekty razem

-1.128 -518

1. Amortyzacja
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej
5. Zmiana stanu rezerw
6. Zmiana stanu zapasów
7. Zmiana stanu należności
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych
10. Inne korekty

147 133
0 0
16 43
0 -12
121 -2
-693 -299
-705 -885
25 665
-36 -159
-3 0

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)

898 935

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy

0 13

1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne
3. Z aktywów finansowych
4. Inne wpływy inwestycyjne

0 13
0 0
0 0
0 0

II. Wydatki

3.163 7.226

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne
3. Na aktywa finansowe, w tym:
 - a) w jednostkach powiązanych
 - b) w pozostałych jednostkach
4. Inne wydatki inwestycyjne

12 68
0 0
3.151 7.159
0 0
3.151 7.159
3.151 7.159
0 0

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)

-3.163 -7.213

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy

0 0

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału
2. Kredyty i pożyczki
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych

12.760 4.895
0 600
0 0



4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	958	1.019
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	880	313
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	600
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	59	62
8. Odsetki	19	44
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	11.803	4.476
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	9.538	-1.801
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	9.538	-1.801
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	754	2.555
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	10.292	754
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

	31.12.2013	31.12.2012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	22.488	16.453
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	22.488	16.453
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	704	625
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	176	78
a) zwiększenia (z tytułu)	176	78
- wydania udziałów (emisji akcji)	176	78
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	880	704
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	19.272	14.159
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	13.158	5.113
a) zwiększenie (z tytułu)	13.158	5.113
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	12.584	4.817
- z podziału zysku (ustawowo)	574	296
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowy na koniec okresu	32.430	19.272
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1.059	1.059
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1.059	1.059
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1.453	609
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1.453	609
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po korektach	1.453	609
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	1.453	609



- wypłata dywidendy	880	313
- podziału zysku z lat ubiegłych	574	296
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
8. Wynik netto	2.026	1.453
a) zysk netto	2.026	1.453
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	36.395	22.488
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	35.382	21.608



2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Pharmena S.A. za okres od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. w tys. PLN.

SKONSOLIDOWANY BILANS

	31.12.2013	31.12.2012
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	2 720	3 332
I. Wartości niematerialne i prawne	669	782
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	75	91
2. Inne wartości niematerialne i prawne	594	691
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	860	1 376
1. Wartość firmy - jednostki zależne	860	1 376
III. Rzeczowe aktywa trwałe	114	155
1. Środki trwałe	114	155
a) urządzenia techniczne i maszyny	19	15
b) środki transportu	77	114
c) inne środki trwałe	18	26
IV. Należności długoterminowe	48	46
1. Od pozostałych jednostek	48	46
V. Inwestycje długoterminowe	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 029	973
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	177	70
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	852	903
B. Aktywa obrotowe	17 871	8 257
I. Zapasy	2 091	1 398
1. Materiały	862	494
2. Towary	1 228	904
3. Zaliczki na dostawy	1	-
II. Należności krótkoterminowe	4 190	3 269
1. Należności od jednostek powiązanych	2 000	913
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	1 777	690
- do 12 miesięcy	1 777	690
b) inne	223	223
2. Należności od pozostałych jednostek	2 190	2 356
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	2 057	2 171
- do 12 miesięcy	2 057	2 171
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	129	184
c) inne	4	1
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 189	3 197
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 189	3 197
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 189	3 197
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 189	3 197
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	401	393
A k t y w a r a z e m	20 591	11 589



	31.12.2013	31.12.2012
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	18 122	8 979
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	880	704
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	32 430	19 272
III. Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe	1 059	1 059
IV. Różnice kursowe z przeliczenia	(27)	(48)
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(13 462)	(7 908)
VI. Zysk (strata) netto	(2 758)	(4 100)
B. Kapitały mniejszości	-	-
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 469	2 610
I. Rezerwy na zobowiązania	255	133
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	93	104
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	162	29
- krótkoterminowa	162	29
II. Zobowiązania długoterminowe	17	40
1. Wobec pozostałych jednostek	17	40
a) inne zobowiązania finansowe	17	40
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 919	2 189
1. Wobec jednostek powiązanych	687	956
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	687	956
- do 12 miesięcy	687	956
2. Wobec pozostałych jednostek	1 232	1 233
a) inne zobowiązania finansowe	22	64
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	593	683
- do 12 miesięcy	593	683
c) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	551	436
d) z tytułu wynagrodzeń	64	50
e) inne	2	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	278	248
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	278	248
- krótkoterminowe	278	248
P a s y w a r a z e m	20 591	11 589

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	IV kwartał 2013 01.10-31.12.2013	IV kwartał 2012 01.10-31.12.2012	IV kwartały narastająco 2013 01.01-31.12.2013	IV kwartały narastająco 2012 01.01-31.12.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 385	2 533	14 138	9 130
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	1 735	618	7 532	3 781
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2	2	33	5
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 383	2 531	14 105	9 125
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	988	824	4 108	2 838
- jednostkom powiązanym	505	176	2 162	875
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2	1	33	3



II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	986	823	4 075	2 835
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2 397	1 709	10 030	6 292
D. Koszty sprzedaży	1 205	639	4 053	2 404
E. Koszty ogólnego zarządu	1 790	2 136	7 184	6 891
F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	(598)	(1 066)	(1 207)	(3 003)
G. Pozostałe przychody operacyjne	4	14	18	29
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	12
II. Inne przychody operacyjne	4	14	18	17
H. Pozostałe koszty operacyjne	56	14	70	39
I. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1	-	1	-
II. Inne koszty operacyjne	55	14	69	39
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	(650)	(1 066)	(1 259)	(3 013)
J. Przychody finansowe	3	11	37	26
I. Odsetki	3	11	37	26
K. Koszty finansowe	297	100	523	209
I. Odsetki	1	15	15	40
II. Inne	296	85	508	169
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)	(944)	(1 155)	(1 745)	(3 196)
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I - N.II)	-	-	-	-
O. Odpis wartości firmy	129	129	516	516
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	129	129	516	516
P. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
Q. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
R. Zysk (strata) brutto (M+/-N-O+P+/-Q)	(1 073)	(1 284)	(2 261)	(3 712)
S. Podatek dochodowy	(13)	116	497	388
T. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
U. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
W. Zysk (strata) netto (R-S-T+/-U)	(1 060)	(1 400)	(2 758)	(4 100)

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	31.12.2013	31.12.2012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 979	8 495
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	8 979	8 495
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	704	625
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	176	79
a) zwiększenia (z tytułu)	176	79
- emisji akcji	176	79
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	880	704
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-



2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	19 272	14 159
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	13 158	5 113
a) zwiększenia (z tytułu)	13 158	5 113
- sprzedaż akcji powyżej wartości nominalnej	12 584	4 816
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	574	297
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	32 430	19 272
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 059	1 059
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 059	1 059
7. Różnice kursowe z przeliczenia	(27)	(48)
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(12 008)	(7 298)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 454	610
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po korektach	1 454	610
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 454	610
- wypłaty dywidend	880	313
- przeniesienia na kapitał zapasowy	574	297
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	13 462	7 908
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	13 462	7 908
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	13 462	7 908
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(13 462)	(7 908)
9. Wynik netto	(2 758)	(4 100)
a) strata netto	2 758	4 100
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	18 122	8 979
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	18 122	8 666



3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

a) Zasady rachunkowości i metody wyceny dotyczące sprawozdania jednostkowego

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2013 r., metody wyceny aktywów i pasywów, ustalenia wyniku finansowego są zgodne z zastosowanymi przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Pharmena za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Od daty sporządzenia w/w rocznego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w języku polskim zgodnie z regulacjami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz.U. z 2009 nr 152 p.1223) w systemie elektronicznego przetwarzania danych.

Aktywa trwałe

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne stanowią aktywa trwałe niemające postaci fizycznej o wartości powyżej 1.000 zł.

Amortyzowane są metodą liniową według następujących zasad:

- oprogramowanie komputerowe i licencje na oprogramowanie od 2 do 5 lat
- koszty zakończonych prac rozwojowych 5 lat
- pozostałe wartości niematerialne i prawne 5 lat

Stosowane stawki odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż od następnego miesiąca po przyjęciu do używania.

2 Środki trwałe

Do środków trwałych Spółka kwalifikuje składniki majątkowe o okresie użytkowania dłuższym niż rok i cenie nabycia powyżej 1.000 zł. Środki trwałe przyjmowane są na stan i wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości w przypadku ich wystąpienia. Środki trwałe podlegające likwidacji są wyceniane wg wartości księgowej netto nie wyższej od ceny sprzedaży netto.

Bilansowa amortyzacja wszystkich środków trwałych dokonywana jest metodą liniową wg następujących zasad:

- urządzenia techniczne i maszyny 6 do 14 lat,



- środki transportu 6 lat
- narzędzia i przyrządy 5 lat

Przyjęte zasady amortyzacji odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje od następnego miesiąca po przyjęciu środka trwałego do użytkowania.

W okresie sprawozdawczym, zweryfikowano okresy użytkowania środków trwałych. Weryfikacja nie wykazała potrzeby dokonywania zmian przyjętych okresów użytkowania.

W odniesieniu do amortyzacji podatkowej stosowane są zasady i stawki zgodne z przepisami ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne wpływają na wynik okresu, w którym je poniesiono. Koszty związane z ulepszeniem, rozbudową bądź modernizacją środków trwałych powodujące wzrost ich wartości użytkowej w odniesieniu do stanu pierwotnego zwiększają ich wartość początkową.

3 Inwestycje

Obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend i innych pożytków.

Inwestycje długoterminowe obejmują:

- udziały w jednostkach podporządkowanych i pozostałych jednostkach – wyceniane według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. W przypadku, gdy wartość bilansowa przekracza wartość przewidywanych korzyści ekonomicznych, obniża się ją do ceny sprzedaży netto. Skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

Inwestycje, których okres wykupu lub spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż rok, zaliczane są do inwestycji krótkoterminowych.

4 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego od osób prawnych z zachowaniem zasady ostrożności, przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego w roku powstania obowiązku podatkowego.



- inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – obejmujące koszty, których termin rozliczenia przekracza rok od dnia bilansowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Na dzień bilansowy aktywo z tytułu podatku dochodowego zostało utworzone od następujących tytułów:

- utworzonych rezerw,
- naliczonych, niewypłaconych wynagrodzeń łącznie z ZUS.

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

Aktywa obrotowe

1 Zapasy

Towary handlowe ewidencjonowane są według cen zakupu. Wszelkie korekty cen dotyczące towarów już sprzedanych księgowane są bezpośrednio w ciężar kosztu własnego sprzedanych towarów. Koszty zakupu związane z zakupem towarów są nieistotne i obciążają bezpośrednio koszty działalności.

Nabyte materiały wyceniane są według cen zakupu i w całości odpisywane w koszty w okresie, w którym zostały zakupione, za wyjątkiem substancji 1-MNA i materiałów do zestawów promocyjnych. Materiały te ewidencjonowane są w cenie zakupu, a ich odpisywanie w koszty następuje w miesiącu sprzedaży towarów, do których zostały zużyte.

Rozchód zapasów z magazynu wyceniany jest w drodze szczegółowej identyfikacji cen, w pierwszej kolejności rozchodowane są zapasy z najkrótszym terminem ważności.

Na dzień bilansowy przy wycenie zapasów uwzględnia się zmniejszenie ich wartości użytkowej i handlowej, pomniejszając o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości do ceny sprzedaży netto.

Zaliczki na dostawy - ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.



Dodatkowo tworzony jest odpis aktualizujący zapasy towarów z krótkim terminem ważności w wysokości:

- 100% z terminem ważności do 1 miesiąca,
- 50% z terminem ważności od 1 do 2 miesięcy,
- 25% z terminem ważności od 2 do 3 miesięcy

2 Należności

Należności wyceniane są według kwoty wymaganej zapłaty pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące uwzględniające stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, w szczególności w odniesieniu do należności

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- kwestionowanych przez dłużników oraz tych, z których zapłatą dłużnik zalega,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub sytuacją ekonomiczną dłużnika.

Przy dokonywaniu odpisów aktualizujących należności uwzględnia się stopień ryzyka odzyskania należności od danego kontrahenta. Ryzyko jest szacowane przez wyspecjalizowaną Spółkę Grupy oraz Zarząd Spółki, a jego wysokość uwzględnia:

- okres przeterminowania,
- sytuację ekonomiczną dłużnika,
- wiarygodne zabezpieczenie wierzytelności np gwarancją, ubezpieczeniem, hipoteką, kaucją.
- historyczne wywiązywanie się ze zobowiązań wobec jednostki

za wyjątkiem należności:

- skierowanych na drogę postępowanie sądowego (łącznie z odsetkami i kwotami podwyższającymi), które obejmuje się 100% odpisem,
- z tytułu odsetek zwłoki naliczonych kontrahentom, wymagalnych nie zapłaconych.

Należności z tytułu odsetek są naliczane i ujmowane w księgach tylko w przypadku gdy Zarząd Spółki zamierza je dochodzić od kontrahentów.

Odpisy aktualizujące należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczą te odpisy. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego należności, równowartość jego całości lub odpowiedniej części podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych, biorąc pod uwagę charakter (rodzaj) danej należności.



Należności inne niż handlowe, które staną się wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazuje się w aktywach trwałych w pozycji 'Należności długoterminowe'.

3 Inwestycje krótkoterminowe

Za inwestycje krótkoterminowe uznaje się aktywa płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowiące środki pieniężne.

Inwestycje krótkoterminowe obejmują aktywa finansowe:

- środki pieniężne
- inne aktywa pieniężne tj.: wymagalne niezapłacone odsetki od pożyczek, lokat, czy rachunków bankowych płatne w okresie 3 miesięcy od dnia bilansowego,
- inne środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne wycenione są według wartości nominalnej.

Środki pieniężne obejmują również naliczone wymagalne odsetki od pożyczek, lokat i rachunków bankowych płatne w okresie 3 miesięcy od dnia bilansowego.

4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty przypadające do rozliczenia w ciągu roku od dnia bilansowego, a okres ich rozliczeń w czasie jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Kapitały własne

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej i stanowią:

1. kapitał zakładowy wykazywany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym
2. kapitał zapasowy powstały z odpisów z zysku ujmowany zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
3. wynik finansowy netto roku obrotowego.

Na wynik netto składają się: wynik działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej i obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Wynik działalności operacyjnej to różnica między sumą należnych przychodów ze sprzedaży towarów i innych składników majątku wyrażonych w cenach sprzedaży z uwzględnieniem rabatów, bez podatku od towarów i usług zrealizowanych, pozostałych przychodów operacyjnych a wartością sprzedanych towarów i innych składników majątku wycenionych w cenach zakupu i powiększonych o koszty sprzedaży i ogólnego zarządu oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Wynik na działalności finansowej ustala się jako różnicę między należnymi przychodami z operacji finansowych a kosztami operacji finansowych.

Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego dotyczą podatku dochodowego od osób prawnych i obejmują:



- część bieżącą naliczaną zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi na podstawie zysku wykazanego w rachunku zysków i strat sporządzonym zgodnie z przepisami o rachunkowości z uwzględnieniem korekt dokonanych celem dostosowania danych bilansowych do wymogów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych
- część odroczoną ustaloną, jako zmianę stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

1 Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

- odroczony podatek dochodowy w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania,
- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować.

2 Zobowiązania

Zobowiązania (zarówno handlowe, jak i inne) wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty. W kwocie zobowiązań wykazane są także zobowiązania, które powstały po dniu bilansowym, ale koszty dotyczyły okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia.

3 Rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczą ściśle określonych świadczeń na rzecz Spółki, lecz jeszcze niestanowiących zobowiązań, lub prawdopodobnych kosztów, których kwota lub data powstania nie są jeszcze znane. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.



Uznanie przychodów i kosztów

1 Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru.

Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów stanowi wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i prowizji związanych z obrotem z wyłączeniem podatku od towarów i usług.

Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z działalnością operacyjną za wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

Ponoszone koszty są ewidencjonowane w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Ujęcie ich w rachunku zysków i strat następuje w okresie, którego dotyczą.

2 Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli. Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów zostały przekazane nabywcy.

Przychody ze sprzedaży stanowią wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i innych zmniejszeń z wyłączeniem podatku od towarów i usług.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

b) Zasady rachunkowości i metody wyceny dotyczące sprawozdania skonsolidowanego

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2013 r., metody wyceny aktywów i pasywów, ustalenia wyniku finansowego oraz zasady konsolidacji sprawozdań finansowych są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Pharmena za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Od daty sporządzenia w/w rocznego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy. Dane finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w złotych polskich.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pharmena sporządzone zostało zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone jako suma sprawozdań Jednostki Dominującej i jednostki zależnej, skorygowane o wyłączenia wszystkich sald i transakcji pomiędzy jednostkami Grupy i inne korekty konsolidacyjne – konsolidacja metodą pełną.

Sprawozdania finansowe jednostki zależnej dla celów konsolidacji przeliczone zostały na walutę polską z zastosowaniem następujących kursów:

- aktywa i zobowiązania, z uwzględnieniem danych porównywalnych, przelicza się po kursie zamknięcia na dany dzień bilansowy,
- przychody i koszty rachunku zysków i strat oraz przepływy środków pieniężnych, z uwzględnieniem danych porównywalnych, przelicza się po średnim kursie wymiany obowiązującym na dzień zawarcia transakcji, tj. średni kurs wymiany w okresie przy założeniu, iż nie występują znaczące wahania kursów,

a powstałe różnice ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitałów własnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

Pharmena SA jako Jednostka Dominująca, sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, obejmujące dane jednostki dominującej i jednostki zależnej zestawione w taki sposób, jakby Grupa Kapitałowa stanowiła jedną jednostkę.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się z:

- skonsolidowanego bilansu;
- skonsolidowanego rachunku zysków i strat;
- skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych;
- zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym;
- informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Jednostka Dominująca stosowała zasady rachunkowości i metody wyceny określone w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Jednostka zależna stosowała zasady rachunkowości obowiązujące w Stanach Zjednoczonych (US GAAP - Generally Accepted Accounting Principles). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera przekształcenia wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdania finansowego spółki prowadzącej księgi wg US GAAP do zgodności z polskimi standardami rachunkowości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę do dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.



Szacunki

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Zarząd Spółki Dominującej wykorzystywał szacunki oparte na pewnych założeniach i osądach. Szacunki te mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań oraz przychodów i kosztów.

Szacunki oraz związane z nimi założenia leżące u ich podstaw opierają się na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu co do wartości poszczególnych pozycji, których dotyczą.

W związku z charakterem oszacowań i przyjętych założeń dotyczących przyszłości, uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji mogą nie pokrywać się z faktycznymi rezultatami.

Szacunki oraz założenia w nich przyjęte podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu lub także w okresach kolejnych.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmowane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe). Odpisów amortyzacyjnych dla wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek przyjęto do używania.

Wartości niematerialne i prawne stanowią aktywa trwałe niemające postaci fizycznej o wartości powyżej 1 000 zł.

Amortyzowane są metodą liniową według następujących zasad:

- | | |
|---|---------------|
| • oprogramowanie komputerowe i licencje na oprogramowanie | od 2 do 5 lat |
| • koszty zakończonych prac rozwojowych | 5 lat |
| • pozostałe wartości niematerialne i prawne | 5 lat |
| • patenty
obowiązywania ochrony patentowej | przez okres |

Stosowane stawki odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych.

Amortyzacja odnoszona jest w ciężar kosztów operacyjnych rachunku zysków i strat.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

Koszty prac rozwojowych

Do kosztów prac rozwojowych zakończonych powodzeniem zalicza się poniesione na opracowanie nowych lub istotne ulepszenie ściśle określonych produktów bądź technologii, pod warunkiem, że koszty te są wiarygodnie ustalone, techniczna przydatność rezultatów pracy rozwojowej została sprawdzona i udokumentowana i przewiduje się, iż w najbliższej



przyszłości nastąpi wykorzystanie wyników tych prac, oraz oczekuje się, iż koszty tych prac rozwojowych zostaną pokryte spodziewanymi przychodami.

Grupa aktywuje koszty bezpośrednie do czasu zakończenia i przez czas trwania tych prac wykazuje w bilansie jako krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe. Po zakończeniu prac rozwojowych i stwierdzeniu, że przyniosły one efekty, a wytworzenie produktów, których prace te dotyczą zostanie wdrożone na skalę przemysłową przenosi się na wartości niematerialne i prawne w cenie nabycia. Jeżeli warunki aktywowania prac rozwojowych te nie są spełnione, odpisuje się je w ciężar rachunku zysków i strat.

Wartość firmy

Wartość firmy powstała jako nadwyżka ceny nabycia udziałów nad odpowiadającą im część aktywów netto według ich wartości godziwej i jest odpisywana w okresie 5 lat od czasu jej początkowego ujęcia. Okres amortyzacji wartości firmy jest weryfikowany przez Zarząd na koniec każdego roku obrotowego i zostanie odpowiednio zmieniony w przypadku, gdy będzie się znacząco różnił od pierwotnych szacunków przewidywanych w przyszłości korzyści ekonomicznych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Do środków trwałych Grupa kwalifikuje składniki majątkowe o okresie użytkowania dłuższym niż rok i cenie nabycia powyżej 1 000 zł. Środki trwałe przyjmowane są na stan i wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości w przypadku ich wystąpienia. Środki trwałe podlegające likwidacji są wyceniane wg wartości księgowej netto nie wyższej od ceny sprzedaży netto.

Bilansowa amortyzacja wszystkich środków trwałych dokonywana jest metodą liniową wg następujących zasad:

- urządzenia techniczne i maszyny 6 do 14 lat,
- środki transportu 6 lat
- narzędzia i przyrządy 5 lat

Przyjęte zasady amortyzacji odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje od następnego miesiąca po przyjęciu środka trwałego do użytkowania.

Środki trwałe o wartości od 1 000 zł do 3 500 zł amortyzowane są jednorazowo w momencie ich oddania do użytkowania.

W okresach sprawozdawczych zweryfikowano okresy użytkowania środków trwałych. Weryfikacje nie wykazały potrzeby dokonywania zmian przyjętych okresów użytkowania.

W odniesieniu do amortyzacji podatkowej stosowane są zasady i stawki zgodne z przepisami ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne wpływają na wynik okresu, w którym je poniesiono. Koszty związane z ulepszeniem, rozbudową bądź modernizacją środków trwałych powodujące wzrost ich wartości użytkowej w odniesieniu do stanu pierwotnego zwiększają ich wartość początkową.



Środki trwałe w budowie obejmują środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zaliczki na środki trwałe w budowie ujmują się w wartości nominalnej.

Grunty oraz środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych są ujmowane po przeliczeniu na walutę funkcjonalną (złoty polski) według kursu wymiany z dnia poprzedzającego przeprowadzenie transakcji. Pieniężne aktywa i pasywa wyrażone w obcych walutach są na dzień bilansowy wykazywane według średnich kursów wymiany walut ogłoszonych przez NBP. Zyski i straty powstałe w wyniku zmian kursów walut po dacie transakcji są wykazywane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Różnice kursowe ujmują się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w kwocie netto w okresie, w którym powstają.

Leasing finansowy

Umowa leasingowa, zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Grupy podlegających amortyzacji.

Inwestycje długoterminowe

Za inwestycje długoterminowe uznaje się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend, udziałów w zyskach lub innych pożytków.

Inwestycje długoterminowe stanowią:

- aktywa finansowe - udziały, akcje, udzielone pożyczki długoterminowe i inne aktywa finansowe, w tym lokaty długoterminowe,
- nieruchomości i wartości niematerialne i prawne nie użytkowane przez Grupę Kapitałową,
- inne inwestycje trwałe.

Długoterminowe inwestycje finansowe wycenia się według cen nabycia. Aktywa finansowe, dla których istnieje aktywny rynek wycenia się w wartości rynkowej. Na dzień bilansowy wycenę aktywów finansowych wyrażonych w cenie nabycia, pomniejsza trwała utrata wartości.



Pożyczki długoterminowe wyceniane są według wartości wymagającej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego od osób prawnych z zachowaniem zasady ostrożności, przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego w roku powstania obowiązku podatkowego.
- inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – obejmujące koszty, których termin rozliczenia przekracza rok od dnia bilansowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Na dni bilansowe aktywo z tytułu podatku dochodowego zostało utworzone od następujących tytułów:

- utworzonych rezerw
- naliczonych, niewypłaconych wynagrodzeń łącznie z ZUS

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

Zapasy

Towary handlowe ewidencjonowane są według cen zakupu. Wszelkie korekty cen dotyczące towarów już sprzedanych księgowane są bezpośrednio w ciężar kosztu własnego sprzedanych towarów. Koszty zakupu związane z zakupem towarów są nieistotne i obciążają bezpośrednio koszty działalności.

Nabyte materiały wyceniane są według cen zakupu i w całości odpisywane w koszty w okresie, w którym zostały zakupione.

Rozchód zapasów z magazynu wyceniany jest w drodze szczegółowej identyfikacji cen, w pierwszej kolejności rozchodowane są zapasy z najkrótszym terminem ważności.



Na dzień bilansowy przy wycenie zapasów uwzględnia się zmniejszenie ich wartości użytkowej i handlowej, pomniejszając o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości do ceny sprzedaży netto.

Zaliczki na dostawy - ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Należności

Należności i roszczenia ujęte są w wartości wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące ich wartość, utworzone w oparciu o analizę ściągальności należności od poszczególnych dłużników. Odpisy aktualizujące obejmują kwotę główną i naliczone odsetki od nieterminowych płatności.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów.

Grupa nie tworzy się odpisów aktualizujących na należności:

- od dłużników, którzy systematycznie (zarówno w okresie objętym sprawozdaniem finansowym jak i po dniu bilansowym) spłacają zaległe należności, a udział wpłat jest znaczący w porównaniu z wartością pozostałej należności,
- zabezpieczone np. hipoteką lub ubezpieczeniem,
- gdy w ocenie Zarządu nie występuje ryzyko odzyskania należności.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w rachunku zysków i strat w pozostałe koszty operacyjne.

Inwestycje krótkoterminowe

Za inwestycje krótkoterminowe uznaje się aktywa płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowiące środki pieniężne.

Inwestycje krótkoterminowe w Grupie Kapitałowej stanowią:

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bieżących,
- inne środki pieniężne - wymagalne niezapłacone odsetki od pożyczek, lokat, czy rachunków bankowych płatne w okresie 3 miesięcy od dnia bilansowego,

Krajowe środki pieniężne wycenione są według wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty przypadające do rozliczenia w ciągu roku od dnia bilansowego, a okres ich rozliczeń w czasie jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.



Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, inwestycje przechowywane do momentu zapadalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz kredyty i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Do wyceny i prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych spółka stosuje przepisy rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawnienia i sposobu prezentacji instrumentów finansowych z dnia 12 grudnia 2001 rok.

Kapitały własne

Kapitał zakładowy obejmuje kapitał Spółki Dominującej Pharmena S.A. unormowany przepisami kodeksu spółek handlowych, odzwierciedlający nominalną wartość akcji pokrytych gotówką. Kapitał zakładowy jest wykazywany według wartości nominalnej (zgodnej ze statutem Jednostki Dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego).

Kapitał zapasowy tworzony jest z:

- podziału zysku,
- nadwyżki akcji ponad wartość nominalną,

i wykorzystywany zgodnie ze statutem Jednostki Dominującej.

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje:

- wynik finansowy z lat ubiegłych, na który składają się korekty konsolidacyjne z lat poprzednich wpływające na wynik finansowy, oraz nie pokryte straty z lat ubiegłych spółek Grupy,
- wynik finansowy roku bieżącego.

W skład kapitału własnego wchodzi również różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych.

Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów.

Zobowiązania (zarówno handlowe, jak i inne) wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty. W kwocie zobowiązań wykazane są także zobowiązania, które powstały po dniu bilansowym, ale koszty dotyczyły okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania na dzień powstania wycenia się w wartości nominalnej.

Zobowiązania warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu



warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy w przypadku, gdy na Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany), wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu z aktywów generujących korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Rezerwy tworzone są na:

- odroczony podatek dochodowy w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania;
- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczą ściśle określonych świadczeń na rzecz Grupy, lecz jeszcze niestanowiących zobowiązania, lub prawdopodobnych kosztów, których kwota lub data powstania nie są jeszcze znane. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Uznanie przychodów i kosztów

Koszty i straty

Przez koszty i straty Grupa rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru.

Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów stanowi wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i prowizji związanych z obrotem z wyłączeniem podatku od towarów i usług.

Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z działalnością operacyjną za wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

Ponoszone koszty są ewidencjonowane w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Ujęcie ich w rachunku zysków i strat następuje w okresie, którego dotyczą.

**Przychody i zyski**

Za przychody i zyski Grupa uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli. Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów zostały przekazane nabywcy.

Przychody ze sprzedaży stanowią wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i innych zmniejszeń z wyłączeniem podatku od towarów i usług.

Grupa sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Grupa sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.



4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.

A. Wyniki finansowe

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta w obszarze dermokosmetyków jest rentowna na wszystkich poziomach wyników. Natomiast działalność Grupy w obszarze badań klinicznych nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym oraz w obszarze wdrożenia na rynek innowacyjnego suplementu diety generuje obecnie wyłącznie koszty, które są znaczącym wydatkiem z punktu widzenia pozycji finansowej Grupy Kapitałowej, co powoduje, że Grupa Kapitałowa na poziomie skonsolidowanym wykazuje ujemną rentowność. W przypadku komercjalizacji leku przeciwmiażdżycowego oraz wdrożenia do sprzedaży suplementu diety obszary te będą generować znaczące przychody, które mogą mieć istotny pozytywny wpływ na wyniki finansowe i sytuację majątkową Grupy Kapitałowej.

I. Dane jednostkowe Emitenta

a) Dane za IV kwartał 2013 / 2012

Tabela 1. Przychody i wynik finansowy (dane w tys. PLN)

	Wyniki za III kwartał 2013 Okres: 01.10.2013- 31.12.2013	Wyniki za III kwartał 2012 Okres: 01.10.2012- 31.12.2012	Zmiana w %	Dynamika zmian w %
Przychody netto ze sprzedaży	3 522	3 064	14,95%	114,95%
Zysk/strata na sprzedaży	2 539	2 155	17,82%	117,82%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	224	564	-60,28%	-
Zysk (strata) brutto	-46	502	-109,16%	-
Zysk (strata) netto	-33	386	-108,55%	-



W IV kwartale 2013 r. największy wpływ na dynamiczny wzrost przychodów oraz na pozostałe pozycje rachunku zysków i strat miały następujące czynniki:

- 1) wprowadzone do sprzedaży zestawy prezentowe Dermena znacząco zwiększyły sprzedaż,
- 2) akcja promocyjno-reklamowa suplementu diety Dermena Complex,
- 3) działania promocyjno-reklamowe dla pozostałych produktów z linii Dermena,
- 4) niższe koszty wytworzenia w porównaniu do IV kw. 2012 r.,
- 5) wyższe różnice kursowe w porównaniu do IV kw. 2012 r.,
- 6) wyższe koszty sprzedaży wynikające m.in. z rozliczenia rocznych bonusów dla kontrahentów za zrealizowane określonego obrotu w roku 2013 (dynamiczny wzrost obrotów przełożył się na wyższą wartość bonusów rocznych dla kontrahentów).

Tabela 2. Rentowność (dane w tys. PLN)

	Wyniki za IV kwartał 2013 Okres: 01.10.2013- 31.12.2013	Wyniki za IV kwartał 2012 Okres: 01.07.2012- 30.09.2012	Rentowność w %	Rentowność w %
Zysk/strata na sprzedaży	2 539	2 155	72,09%	70,33%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	224	564	6,3%	18,41%
Zysk (strata) brutto	-46	502	-	16,38%
Zysk (strata) netto	-33	386	-	12,60%

W IV kwartale 2013 r. największy wpływ na spadek rentowności prowadzonej działalności operacyjnej miały wyższe koszty sprzedaży wynikające m.in. z rozliczenia rocznych bonusów dla kontrahentów za zrealizowane określonego obrotu w roku 2013 (dynamiczny wzrost obrotów przełożył się na wyższą wartość bonusów rocznych dla kontrahentów).

b) Dane narastające za cztery kwartały 2013 / 2012



Tabela 1. Przychody i wynik finansowy (dane w tys. PLN)

	Wyniki narastająco za cztery kwartały 2013 Okres: 01.01.2013- 31.12.2013	Wyniki narastająco za cztery kwartały 2012 Okres: 01.01.2012- 31.12.2012	Zmiana w %	Dynamika zmian w %
Przychody netto ze sprzedaży	15 081	10 837	39,19%	139,19%
Zysk/strata na sprzedaży	3 033	2 008	51,05%	151,05%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 981	1 998	49,20%	149,20%
Zysk (strata) brutto	2 533	1 841	37,59%	137,59%
Zysk (strata) netto	2 026	1 453	39,44%	139,44%

W czterech kwartałach 2013 r. największy wpływ na dynamiczny wzrost przychodów i pozostałych pozycji rachunku zysków i strat miały następujące czynniki:

- 1) poszerzenie oferty asortymentowej produktów,
- 2) działania promocyjne prowadzone wśród dystrybutorów, punktach sprzedaży oraz reklamowe kierowane do finalnego odbiorcy,
- 3) sprzedaż osiągnięta na nowych produktach wprowadzonych w 2013 roku do oferty o wartości ok. 3 mln złotych,
- 4) niższe koszty wytworzenia w porównaniu do czterech kwartałów 2012 r.,
- 5) niższy udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach w porównaniu do czterech kwartałów 2013 r.

Tabela 2. Rentowność (dane w tys. PLN)

	Wyniki narastająco za cztery kwartały 2013 Okres: 01.01.2013- 31.12.2013	Wyniki narastająco za cztery kwartały 2012 Okres: 01.01.2012- 31.12.2012	Rentowność w %	Rentowność w %
Zysk/strata na sprzedaży	3 033	2 008	20,11%	18,53%



Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 981	1 998	19,76%	18,44%
Zysk (strata) brutto	2 533	1 841	16,79%	16,99%
Zysk (strata) netto	2 026	1 453	13,43%	13,41%

W czterech kwartałach 2013 r. największy wpływ na wzrost rentowności prowadzonej działalności operacyjnej miały następujące czynniki:

- 1) niższe koszty wytworzenia w porównaniu do czterech kwartałów 2012 r.,
- 2) niższy udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach w porównaniu do czterech kwartałów 2012 r.

c) Dane narastające za cztery kwartały 2013 - sprzedaż dermokosmetyków

Emitent przedstawia poniżej wyniki jednostkowe na sprzedaży dermokosmetyków w 2013 roku bez przychodów i kosztów związanych z prowadzonymi badaniami nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym 1-MNA i suplementem diety 1-MNA w porównaniu do wyników łącznych jednostkowych i łącznych wyników skonsolidowanych za rok 2013. Porównanie tych danych pokazuje rentowność na podstawowej działalności operacyjnej Emitenta (dermokosmetyki).

Tabela 1. Przychody i wynik finansowy (dane w tys. PLN)

	Dane jednostkowe dermokosmetyki w 2013	Dane jednostkowe total w 2013	Dane skonsolidowane total w 2013
Przychody netto ze sprzedaży	14 105	15 081	14 138
Zysk/strata na sprzedaży	10 075	10 857	-1 207
Marża na sprzedaży	71,43%	71,99%	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	4 352	3 128	-1 100
Marża EBITDA	30,85%	20,74%	-



II. Dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta

a) Dane za IV kwartał 2013 / 2012

Tabela 1. Przychody i wynik finansowy (dane w tys. PLN)

	Wyniki za IV kwartał 2013 Okres: 01.10.2013- 31.12.2013	Wyniki za IV kwartał 2012 Okres: 01.07.2012- 30.09.2012	Zmiana w %	Dynamika zmian w %
Przychody netto ze sprzedaży	3 385	2 533	33,64%	133,64%
Zysk/strata na sprzedaży	-598	- 1 066	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-650	- 1 066	-	-
Zysk (strata) brutto	-1073	-1 284	-	-
Zysk (strata) netto	-1060	-1 400	-	-

W IV kwartale 2013 r. największy wpływ na wzrost przychodów osiągniętych przez Grupę Kapitałową Emitenta miał dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży dermokosmetyków.

b) Dane narastające za cztery kwartały 2013 / 2012

Tabela 1. Przychody i wynik finansowy (dane w tys. PLN)

	Wyniki narastająco za cztery kwartały 2013 Okres: 01.01.2013- 31.2.2013	Wyniki narastająco za cztery kwartały 2012 Okres: 01.01.2012- 31.12.2012	Zmiana w %	Dynamika zmian w %
Przychody netto ze sprzedaży	14 138	9 130	54,85%	154,85%
Zysk/strata na	-1 207	-3 003	-	-



sprzedaży

Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 1 259	-3 196	-	-
Zysk (strata) brutto	-2 261	-3 712	-	-
Zysk (strata) netto	-2 758	-4 100	-	-

W czterech kwartałach 2013 r. największy wpływ na wzrost przychodów osiągniętych przez Grupę Kapitałową Emitenta miał dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży dermokosmetyków, który przyczynił się także do znaczącego zmniejszenia straty na pozostałych pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat. Jednocześnie na skonsolidowane wyniki finansowe ujemny wpływ miały koszty związane z badaniami klinicznymi II fazy („Proof of Concept”) innowacyjnego leku przeciwmiażdżycowego 1-MNA.

Podsumowanie wyników finansowych

Na poziomie skonsolidowanych wyników Grupa Kapitałowa wykazuje ujemną rentowność, co wynika z faktu, iż działalność Grupy w obszarze badań klinicznych nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym oraz w obszarze wdrożenia na rynek innowacyjnego suplementu diety generuje obecnie wyłącznie koszty, które są znaczącym wydatkiem z punktu widzenia kondycji finansowej Grupy Kapitałowej. Natomiast w IV kwartale 2013 r. działalność Grupy Kapitałowej w obszarze dermokosmetyków była rentowna na wszystkich poziomach wyników i charakteryzowała się dynamicznym wzrostem przychodów.

B. Działania marketingowe w IV kwartale 2013

Prowadzone w IV kwartale 2013 roku działania marketingowe zmierzały do zwiększenia przychodów ze sprzedaży oferowanych produktów. Ze względu na przypadający w grudniu okres świąteczny Spółka wprowadziła do sprzedaży zestawy prezentowe Dermena, które znacząco przyczyniły się do osiągniętych w IV kwartale wyników sprzedaży. Na uwagę zasługuje także akcja promocyjno-reklamowa suplementu diety Dermena Complex, kierowana do klienta aptek. Przeprowadzono również szereg działań marketingowych dla innych produktów z linii Dermena, zarówno w punktach sprzedaży, jak i za pośrednictwem dystrybutorów farmaceutycznych. Ponadto Spółka kontynuowała działania zmierzające do poszerzenia dostępności swoich produktów.

Świadomość marek wśród odbiorców końcowych budowano głównie za pośrednictwem prowadzonych w prasie i w Internecie kampanii PR. Wsparciem w sprzedaży były działania przedstawicieli medycznych Spółki, polegające na promocji produktów i budowaniu ich świadomości w środowisku medycznym i farmaceutycznym. W IV kwartale 2013 r. Spółka uczestniczyła w kilku regionalnych i ogólnopolskich konferencjach naukowo-szkoleniowych, między innymi w:

- XXV Sympozjum Sekcji Alergologicznej PTD w Poznaniu,
- Ogólnopolskiej Konferencji „Andrzejki Dermatologiczne” w Warszawie,



- XIII Ogólnopolskim Zjeździe Szkół Rodzenia w Solinie,
- Regionalnych Konferencjach dla położnych w Katowicach, Poznaniu i Szczecinie.

W ramach promocji i podniesienia rozpoznawalności marki Allerco Spółka była Partnerem projektu „Planeta Dziecko”, w ramach którego zorganizowano jesienny cykl warsztatów skierowanych do kobiet w ciąży i młodych rodziców.

C. Podsumowanie

W IV kwartale 2013 r. nie wystąpiły żadne inne, poza wymienionymi powyżej, wydarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Spółki. Zarząd pragnie zwrócić uwagę, że osiągnięte przez Spółkę na poziomie jednostkowym przychody ze sprzedaży, wyniki na poziomie zysku operacyjnego oraz zysku netto wskazują na dynamiczny rozwój organiczny w obszarze dermokosmetyków, co przekłada się na dobrą kondycję finansową Pharmena S.A. Ujemne wyniki finansowe na poziomie skonsolidowanym związane są z prowadzeniem przez Grupę Kapitałową badań nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym 1-MNA oraz z działaniami związanymi z wdrożeniem na rynek innowacyjnego suplementu diety. Wynika to z faktu, iż działalność Grupy w obszarze badań klinicznych nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym oraz w obszarze wdrożenia na rynek innowacyjnego suplementu diety generuje obecnie wyłącznie koszty, które są znaczącym wydatkiem z punktu widzenia pozycji finansowej Grupy Kapitałowej i powodują, iż Grupa Kapitałowa na poziomie skonsolidowanym wykazuje ujemną rentowność. W przypadku komercjalizacji leku przeciwmiażdżycowego oraz wdrożenia do sprzedaży suplementu diety obszary te będą generować znaczące przychody, które mogą mieć istotny pozytywny wpływ na wyniki finansowe i sytuację majątkową Grupy Kapitałowej.



5. Stanowisko Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.

Nie dotyczy. Emitent nie publikował prognoz finansowych.



- 6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji, w przypadku gdy dokument informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt. 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.**

Nie dotyczy. Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt. 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.



7. Informacja na temat aktywności, jaką w okresie od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. Spółka podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

A. Badania na terenie kraju

Dermokosmetyki

Dział badawczo-rozwojowy Pharmena S.A. prowadził w IV kwartale 2013 roku prace nad rozszerzaniem istniejących linii produktów dermokosmetycznych, opracowywaniem nowych linii produktów oraz zlecał badania celem potwierdzenia skuteczności produktów oraz opracowania technologii ich masowej produkcji. Prowadzone w IV kwartale 2013 r. prace obejmują rozszerzenie istniejących linii produktów Dermena, Allerco oraz Thermi.

Suplement diety 1-MNA

W ramach realizacji Strategii Spółki na lata 2012-2015 w zakresie suplementu diety 1-MNA (opublikowanej w raporcie bieżącym nr 16/2012 z dnia 13.04.2012 r.) w raportowanym okresie miały miejsce następujące zdarzenia:

W dniu 30 września 2013 r. rozpoczęły się konsultacje społeczne wniosku o autoryzację 1-MNA jako nowego składnika żywności w trybie art. 4 rozporządzenia nr 258/97. Konsultacje te są jednym z elementów oceny wniosku o autoryzację 1-MNA jako nowego składnika żywności. Konsultacje społeczne zakończyły się 20 października b.r.

W dniu 20 listopada 2013 r. wniosek o autoryzację 1-MNA został poddany ocenie na posiedzeniu Advisory Committee on Novel Foods and Processes (ACNFP). Komitet odniósł się do przedłożonych przez Spółkę odpowiedzi na dodatkowe pytania i poprosił Spółkę o przedłożenie dodatkowych informacji dotyczących wpływu suplementacji 1-MNA na metabolizm niacyny. W dniu 18 grudnia 2013 r. Spółka przedłożyła Komitetowi wymagane informacje. Do pozostałych odpowiedzi Komitet nie wniósł dalszych uwag. Ponadto Komitet ACNFP, w oparciu o opinię podgrupy toksykologów, poprosił Spółkę o przedłożenie dodatkowych wyników badań toksyczności podprzewlekłej (90-dniowej) na modelach zwierzęcych. Spółka niezwłocznie zleci wykonanie wyżej wymienionego badania. Emitent zakłada, iż w okresie ok. 6 miesięcy dokona wyboru wykonawcy badań, przeprowadzi badania w zakresie toksyczności podprzewlekłej oraz przedstawi ich wyniki Komitetowi ACNFP. Dalsza ocena wniosku o autoryzację 1-MNA jako nowego składnika żywności w trybie art. 4 rozporządzenia nr 258/97 będzie prowadzona po przedłożeniu wymienionych powyżej wyników dodatkowych badań.

Procedura określona przepisami art. 4 Rozporządzenia 258/97 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 stycznia 1997 r., dotyczy żywności i jej składników, które nie posiadają historii bezpiecznego spożycia we Wspólnocie, tzn. nie były używane w żywności przed 15.05.1997 r. w żadnym Państwie Członkowskim UE. Celem poddania 1-MNA tej procedurze jest dowiedzenie za pomocą dostępnych dla PHARMENA S.A. badań i publikacji naukowych bezpieczeństwa jego stosowania w proponowanym zakresie. W ramach procedury podmiot odpowiedzialny za wprowadzenie nowego składnika żywności do obrotu we Wspólnocie składa wniosek do Państwa Członkowskiego, w którym produkt ma być wprowadzony na rynek po raz pierwszy. Dodatkowa ocena naukowa na szczeblu europejskim może okazać



się niezbędna, wówczas dokona jej Europejski Urząd ds. Bezpieczeństwa Żywności (EFSA). Po przeprowadzeniu pełnej oceny Komisja Europejska wydaje decyzję zezwalającą na wprowadzenie do obrotu nowej żywności.

Pozytywne przeprowadzenie procesu autoryzacji umożliwi wprowadzenie suplementu diety na rynki krajów Unii Europejskiej.

Suplement diety 1-MNA to innowacyjny produkt posiadający zdolność do wpływania na biomarkery ryzyka schorzeń układu sercowo-naczyniowego oraz do stymulowania produkcji endogennej (naturalnej) prostacykliny. Niski poziom prostacykliny w organizmie zwiększa ryzyko wystąpienia miażdżycy. Badania wykazały, że stężenie endogennego 1-MNA w organizmie człowieka maleje wraz z wiekiem. Dzięki suplementowi diety 1-MNA można uzupełniać niedobór 1-MNA w organizmie, a tym samym stymulować wydzielanie prostacykliny ograniczając ryzyko powstania miażdżycy.

Zastosowanie substancji czynnych

W IV kwartale 2013 r. Spółka prowadziła prace badawczo-rozwojowe nad możliwymi zastosowaniami substancji czynnych objętych patentami i zgłoszeniami patentowymi należącymi do Spółki.

W dniu 29 września została opublikowana w czasopiśmie Nature praca naukowa poświęcona badaniu mechanizmów procesów starzenia. Badania zostały przeprowadzone przez wiodące ośrodki naukowe na świecie m.in. Swiss Federal Institute of Technology (ETH) Zurych, Szwajcaria i Harvard Medical School, Boston, USA, niezależnie od działań podejmowanych przez Spółkę. Rezultaty przeprowadzonych badań wskazują na kluczową rolę 1-metylonikotynamidu (1-MNA) w procesach starzenia. 1-MNA wydłuża życie organizmów powszechnie używanych jako modele biologiczne starzenia się ludzi.

Powyższa praca dostępna jest na stronie czasopisma Nature: <http://www.nature.com/nchembio/journal/vaop/ncurrent/full/nchembio.1352.html>

B. Badania za granicą

Lek przeciwmiażdżycowy 1-MNA

W ramach realizacji Strategii Spółki na lata 2012-2015 (opublikowanej w raporcie bieżącym nr 16/2012 z dnia 13.04.2012 r.) w zakresie badań nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym, opartym na substancji czynnej 1-MNA, Spółka kontynuowała podjęte wcześniej badania, czego efektem było rozpoczęcie w IV kwartale 2013 r. badań klinicznych w celu potwierdzenia skuteczności leku oraz działań niepożądanych w wyższych dawkach (II faza badań tzw. "Proof of Concept").

W raportowanym okresie miały miejsce następujące zdarzenia:

W dniu 7 października 2013 r. Health Canada (organ nadzorujący prowadzenie badań klinicznych w Kanadzie) wydał zgodę ("Notice of Authorization") na przeprowadzenie badania klinicznego fazy II ("Proof of Concept") innowacyjnego leku przeciwmiażdżycowego opartego na substancji czynnej 1-MNA (nazwa robocza leku TRIA-662). Health Canada udzielił zgody na przeprowadzenie badań w zaproponowanym przez Cortria Corporation kształcie.

W październiku 2013 r., 14 klinik, spełniających kryteria doboru pacjenta oraz wymogi formalne, zostało zakwalifikowanych do przeprowadzenia badań klinicznych.



W dniach 23-24 października b.r. odbyło się w Montrealu spotkanie szkoleniowe dla osób odpowiedzialnych za prowadzenie badań w wybranych klinikach. Spotkanie miało na celu zapoznanie z programem i harmonogramem planowanych badań klinicznych. Był to etap kończący przygotowania do procesu rekrutacji pacjentów do badania.

W dniu 4 listopada 2013 r. tabletki dla pacjentów uczestniczących w badaniach klinicznych fazy II leku przeciwmiażdżycowego 1-MNA zostały przekazane do centrum dystrybucyjnego. Zostały one następnie przekazywane do klinik uczestniczących w badaniach.

W dniu 24 grudnia 2013 r. pierwszy pacjent został włączony do okresu stabilizacji diety w ramach badań klinicznych fazy II leku przeciwmiażdżycowego 1-MNA.

Badania kliniczne fazy II leku TRIA 662 ("Proof of Concept") to badaniami randomizowanymi, wieloośrodkowymi, placebo kontrolowanymi z łącznym udziałem przynajmniej 64 pacjentów (dwie grupy badawcze: 1-MNA, placebo, ratio: 3:1). Kluczowe kryteria kwalifikacji pacjentów do badania to: poziom TG > 200 mg/dl (2.26 mmol/l) i < 500 mg/dl (5.65 mmol/l) oraz poziom HDL-C < 40 mg/dl (1.0 mmol/L) dla mężczyzn i < 50 mg/dl (1.3 mmol/L) dla kobiet. Właściwe badanie poprzedzone jest 6-tygodniowym okresem, podczas którego do 200 pacjentów poddawanych jest kontrolowanej diecie. Po tym okresie nastąpi randomizacja tj. losowy wybór co najmniej 64 pacjentów spośród pacjentów poddanych kontrolowanej diecie. Pacjenci wybrani losowo spełniający kryteria doboru będą brać udział we właściwym badaniu, podczas którego będzie im podawany lek 1-MNA. Lek podawany będzie 3-razy dziennie w maksymalnej dawce jednorazowej 2000 mg, podczas posiłku przez okres 14 tygodni. Kontrolowane będą kluczowe parametry profilu lipidowego (m.in. poziom TG, HDL, LDL oraz TC), stanu zapalnego (CRP, IL6) oraz parametry związane z bezpieczeństwem preparatu (m.in. glukoza, ALT, ASP, elektrokardiogram). Po przeprowadzeniu badań sporządzony zostanie raport zawierający wyniki badań.

Celem badania jest ustalenie efektywnej dawki leku oraz potwierdzenia braku działań niepożądanych u ludzi w wyższych dawkach leku. Planowany okres prowadzenia badań to 12 miesięcy od daty uzyskania zgody od regulatora rynku Health Canada. Jednostką nadzorującą badanie jest Montreal Heart Institute, planuje się uczestnictwo w badaniu ok. 15 klinik.

Montreal Heart Institute jest wiodącym ośrodkiem badawczym i naukowym w Kanadzie specjalizującym się w kardiologii oraz jednym z największych tego typu instytutów na świecie. Jest ośrodkiem o światowej renomie, który wprowadził wiele nowatorskich rozwiązań zarówno na arenie międzynarodowej oraz krajowej. Więcej informacji znajduje się na stronie internetowej www.icm-mhi.org.

C. Patenty

W IV kwartale 2013 r. nie zostały udzielone nowe patenty.



8. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Spółka posiada jedną jednostkę zależną – Cortria Corporation, spółkę z siedzibą w Needham w stanie Massachusetts Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, 250First Avenue, zarejestrowana w rejestrze amerykańskim.

Przedmiotem działalności Cortria Corporation jest zarejestrowanie i wprowadzenie do obrotu na terenie USA i Kanady leku przeciwmiażdżycowego opartego na substancji czynnej 1-MNA, do której prawa patentowe posiada Emitent.

Na dzień 31.12.2013 r. Emitent posiadał 100% udziałów spółki Cortria Corporation, na które składało się 42.001 sztuk akcji, dających 42.001 głosów na walnym zgromadzeniu podmiotu. Przejęcie kontroli nad spółką zależną miało miejsce 20 sierpnia 2010r. Od daty przejęcia kontroli, spółka zależna konsolidowana jest metodą pełną.

Natomiast w dniu 05.02.2014 r. Emitent dokonał podwyższenia kapitału o 1.500.000 USD (poprzez emisję 15.000 nowych akcji) w spółce zależnej Cortria Corporation. Podwyższenie jest finansowane ze środków własnych Emitenta, pozyskanych z emisji akcji serii D. Po tym podwyższeniu Emitent posiada 100% udziałów spółki Cortria Corporation, na które składa się 57.001 sztuk akcji, dających 57.001 głosów na walnym zgromadzeniu podmiotu.



9. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w przypadku Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Nie dotyczy. Na dzień 31 grudnia 2013r. Grupa Pharmena nie posiada jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



10. Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Tabela. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% akcji Emitenta

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Pelion S.A. wraz z spółkami zależnymi*	4 036 542	4 036 542	45,90%	45,90%
Jerzy Gębicki	845 000	845 000	9,61%	9,61%
Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o.	607 512	607 512	6,91%	6,91%
Konrad Palka	550 000	550 000	6,25%	6,25%
Max Welt Holdings Limited z siedzibą Larnaca, Cypr	457 892	457 892	5,21%	5,21%
Pozostali akcjonariusze	2 298 106	2 298 106	26,13%	26,13%

*) Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi: PGF Warszawa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, PGF Cefarm-Lublin sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie i PGF Wrocław sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.



11. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

Stan zatrudnienia na 31 grudnia 2013 r.:

- | | |
|---|-----------|
| - zatrudnienie w osobach: | 18 osób |
| - zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty: | 18 etatów |