

GRUPA KAPITAŁOWA PHARMENA
w której jednostką dominującą jest
Pharmena S.A.
ul. Wólczańska 178
90-530 Łódź

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Pharmena S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pharmena, w której jednostką dominującą jest Pharmena S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ul. Wólczańskiej 178, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **20 556** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w wysokości **2 843** tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **9 071** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **7 957** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

Zarząd i Rada Nadzorcza jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostkę zależną zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. 2009, nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

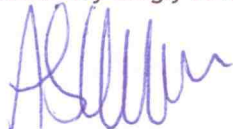
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 27 lutego 2014 roku.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ewid. 9841



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA PHARMENA
w której jednostką dominującą jest
Pharmena S.A.
ul. Wólczańska 178
90-530 Łódź

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	9

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Pharmena Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

Łódź, ul. Wólczańska 178

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem, podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

- produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych,
- sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych.

1.4. Podstawa działalności

Pharmena S.A. działała na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego z dnia 25.03.2008 roku (Rep A 1591/2008) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu Spółek Handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 17 kwietnia 2008 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, w XX Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 304079.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 728-24-67-846

REGON 473085607

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 879 505,20 zł i dzielił się na 8 795 052 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W 2013 roku miały miejsce następujące zmiany kapitału zakładowego:

W dniu 21 sierpnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło uchwałą nr 4 podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 703 604,20 zł do kwoty 879 505,20 zł, tj. o kwotę 175 901,00 zł poprzez emisję 1.759.010 nowych akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, realizowaną w ramach subskrypcji zamkniętej. Uchwałą nr 1 z dnia 17 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki ustalił cenę emisyjną akcji na 7,50 zł. Nadwyżka wartości emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną, pomniejszona o koszty emisji zwiększyła kapitał zapasowy o kwotę 12 584 373,61 zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale
Pelion S.A. wraz ze spółkami powiązanymi	4 036 542	45,9%
Jerzy Gębicki	845 000	9,61%
Konrad Palka	550 000	6,25%
Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp z o.o.	607 512	6,91%
Max Welt Holdings Limited z siedzibą w Larnace, Cypr	457 892	5,20%
Pozostali	2 298 106	26,13%
RAZEM	8 795 052	100,00%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2013 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy	32 430 008,64 zł
- pozostałe kapitały rezerwowe	1 058 954,40 zł
- wynik finansowy roku bieżącego	2 026 166,42 zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2013 roku wynosił 36 394 634,66 zł.

Uchwałą nr 6 z dnia 27 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w kwocie 1 453 032,21 zł podzielić w następujący sposób:

- 879 505,20 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy,
- 573 527,01 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2013 roku Członkami Zarządu byli:

- | | |
|-------------------------|----------------------|
| - Konrad Palka | - Prezes Zarządu |
| - Marzena Wieczorkowska | - Wiceprezes Zarządu |
| - Anna Zwolińska | - Wiceprezes Zarządu |

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 2 października 2013 roku na Członka Zarządu Spółki ds. Sprzedaży i Marketingu na rynek krajowy została powołana Pani Anna Zwolińska.

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1 Podmiot dominujący

Pharmena S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2013 r.
Suma bilansowa	- 38 759 790,43 zł
Zysk netto	- 2 026 166,42 zł
Wzrost kapitału własnego	- 13 906 935,83 zł
Zwiększenie stanu środków pieniężnych	- 9 502 811,89 zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej Pharmena na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodziła jedna jednostka zależna konsolidowana metodą pełną.

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Udział w kapitale własnym	Udział w liczbie głosów
Cortria Corporation	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	100%	100%

W badanym okresie nie miały miejsca zmiany w składzie Grupy.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pharmena sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **20 556** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w wysokości **2 843** tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **9 071** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **7 957** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pharmena za 2013 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej uchwałą nr 1 z dnia 2 października 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 15 października 2013 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Artura Staniszewskiego (nr ewidencyjny 9841). Badanie przeprowadzono od dnia 20 lutego 2014 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, 57 i 60 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego bilansu (w tys. zł)

	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	2 720	13,2	3 332	28,7	3 719	36,5
Wartości niematerialne i prawne	669	3,1	782	6,7	628	6,2
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	860	4,2	1 376	11,9	1 892	18,6
Rzeczowe aktywa trwałe	114	0,6	155	1,3	146	1,4
Należności długoterminowe	48	0,2	46	0,4	46	0,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 029	5,0	973	8,4	1 007	9,9
Aktywa obrotowe	17 836	86,8	8 257	71,3	6 467	63,5
Zapasy	2 091	10,2	1 398	12,1	1 099	10,8
Należności krótkoterminowe	4 190	20,4	3 269	28,2	2 186	21,5
Inwestycje krótkoterminowe	11 154	54,2	3 197	27,6	2 995	29,4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	401	2,0	393	3,4	187	1,8
SUMA AKTYWÓW	20 556	100,0	11 589	100,0	10 186	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	18 050	87,8	8 979	77,5	8 495	83,4
Kapitał zakładowy	880	4,3	704	6,1	625	6,1
Kapitał zapasowy	32 430	157,8	19 272	166,3	14 159	139,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 059	5,2	1 059	9,1	1 059	10,4
Różnice kursowe z przeliczenia	(14)	(0,1)	(48)	(0,4)	(50)	(0,5)
Zysk/strata z lat ubiegłych	(13 462)	(65,5)	(7 908)	(68,2)	(4 401)	(43,2)
Zysk/strata netto	(2 843)	(13,8)	(4 100)	(35,4)	(2 897)	(28,4)
Zobowiązania i rezerwy	2 506	12,2	2 610	22,5	1 691	16,6
Rezerwy na zobowiązania	255	1,2	133	1,1	135	1,3
Zobowiązania długoterminowe	17	0,1	40	0,3	55	0,5
Zobowiązania krótkoterminowe	1 956	9,5	2 189	18,9	1 283	12,6
Rozliczenia międzyokresowe	278	1,4	248	2,1	218	2,1
SUMA PASYWÓW	20 556	100,0	11 589	100,0	10 186	100,0

2. Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	2013	% przych. ze sprzedaży	2012	% przych. ze sprzedaży	2011	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	14 138	100,0	9 130	100,0	7 397	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 108	29,1	2 838	31,1	2 574	34,8
Wynik brutto na sprzedaży	10 030	70,9	6 292	68,9	4 823	65,2
Koszty sprzedaży	4 053	28,7	2 404	26,3	2 365	32,0
Koszty ogólnego zarządu	7 269	51,4	6 891	75,5	4 858	65,7
Wynik ze sprzedaży	(1 292)	(9,1)	(3 003)	(32,9)	(2 400)	(32,4)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(52)	(0,4)	(10)	(0,1)	(14)	(0,2)
Wynik na działalności finansowej	(486)	(3,4)	(183)	(2,0)	186	2,5
Odpis wartości firmy	516	3,6	516	5,7	516	7,0
Wynik finansowy brutto	(2 346)	(16,6)	(3 712)	(40,7)	(2 744)	(37,1)
Podatek dochodowy	497	3,5	388	4,2	153	2,1
Wynik finansowy netto	(2 843)	(20,1)	(4 100)	(44,9)	(2 897)	(39,2)

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	9,1	3,8	5,0
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe - zapasy</u>	8,0	3,1	4,2
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności netto z tyt. dostaw i usług* x 360 dni</u>	85	94	89
przychody ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
<u>średni stan zapasów* x 360 dni</u>	153	158	171
koszt własny sprzedaży			

Wskaźniki rentowności

Rentowność sprzedaży netto

wynik finansowy netto	-20,1%	-44,9%	-39,2%
przychody ze sprzedaży			

Rentowność sprzedaży brutto

wynik ze sprzedaży	-9,1%	-32,9%	-32,4%
przychody ze sprzedaży			

Rentowność majątku

wynik finansowy netto	-13,8%	-35,4%	-28,4%
suma aktywów			

Wskaźniki zadłużenia

Szybkość spłaty zobowiązań

średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług* x 360 dni	34	37	23
koszty działalności operacyjnej			

Wskaźnik zadłużenia

zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	0,1	0,2	0,2
suma pasywów			

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia

4. Komentarz

W badanym okresie przychody ze sprzedaży wzrosły o 54,9% w porównaniu do roku ubiegłego, podczas gdy koszt własny sprzedaży zwiększył się jedynie o 44,7%. W efekcie Grupa uzyskała wynik brutto na sprzedaży - realizowanej przez jednostkę dominującą - o 59,4% wyższy niż w roku ubiegłym. Wzrost kosztów sprzedaży o 68,6% ograniczył pozytywny wpływ wzrostu sprzedaży na wysokość wyniku na sprzedaży, który mimo tego odnotował poprawę aż o 57,0% w porównaniu do straty poniesionej w roku ubiegłym.

Negatywny wpływ na wynik finansowy netto miała strata poniesiona na działalności finansowej (486 tys. zł), na którą w dużej części składają się niezrealizowane różnice kursowe z wyceny na dzień bilansowy.

Strata netto w badanym okresie wyniosła 2 843 tys. zł i jest to wynik o 30,7% lepszy od straty netto poniesionej w roku ubiegłym, co wpłynęło na poziom wskaźników rentowności:

- wskaźnik rentowności sprzedaży netto zwiększył się z poziomu -44,9% do -20,1%,
- wskaźnik rentowności sprzedaży brutto odnotował istotną poprawę i wynosi -9,1% (w roku poprzednim -32,9%),
- wskaźnik rentowności majątku zwiększył się z poziomu -35,4% do -13,8%.

W strukturze aktywów, tak jak w roku ubiegłym, kluczowymi pozycjami są należności krótkoterminowe i inwestycje krótkoterminowe stanowiące odpowiednio 20,4% i 54,3% sumy bilansowej.

W strukturze pasywów, podobnie jak w latach ubiegłych, dominującą pozycję stanowi kapitał własny, który jest głównym źródłem finansowania Grupy i stanowi 87,8% sumy bilansowej.

Zarówno wskaźnik płynności I jak i wskaźnik płynności II zanotowały istotną poprawę, dzięki środkom z przeprowadzonej emisji akcji. Wskaźnik płynności I wzrósł z poziomu 3,8 w roku 2012 do 9,1 w roku badanym, a wskaźnik płynności II wzrósł z poziomu 3,1 do 8,0.

Okres spłaty należności uległ skróceniu w stosunku do roku poprzedniego z 94 dni do 85 dni. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wyniósł 34 dni, co oznacza poprawę w stosunku do roku ubiegłego, w którym wskaźnik ten wynosił 37 dni. Szybkość obrotu zapasów również odnotowała poprawę z 158 dni w roku ubiegłym do 153 dni w roku badanym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pharmena zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Pharmena stosują różne zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, dlatego też sprawozdanie spółki zależnej zostało przekształcone wg zasad rachunkowości i prezentacji stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31.12.2013 roku i obejmuje dane finansowe jednostki dominującej oraz jednostki zależnej skonsolidowane metodą pełną tzn. zestawione w taki sposób, jakby Grupa Kapitałowa stanowiła jedną jednostkę.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, a także zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitale jednostki zależnej oraz kapitały własne jednostki zależnej powstałe przed dniem nabycia kontroli.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

Najważniejsze pozycje bilansu i rachunku zysków i strat zostały opisane w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy.

6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Grupę z uwzględnieniem przepisów art. 48b ustawy o rachunkowości, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości, Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Warszawa, 27 lutego 2014 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ewid. 9841