

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

Spółka Farmacol S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Rzepakowej 2, została utworzona aktem notarialnym z dnia 31 grudnia 1996 roku, Repertorium A nr 9890/1996. W dniu 23 sierpnia 2001 roku Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach – Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000038158.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 634-00-23-629

REGON 273352747

Podstawowym przedmiotem działalności, zgodnie ze statutem Spółki, jest:

- sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów farmaceutycznych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego i osobistego.

Kapitał akcyjny Farmacol S.A na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 23 400 tys. złotych i dzielił się na 23 400 tys. akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W badanym roku obrotowym wielkość kapitału akcyjnego nie uległa zmianie.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku akcjonariuszami Spółki posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki byli:

- Pan Andrzej OLSZEWSKI posiadający 26,88% kapitału akcyjnego,
- Pani Zyta OLSZEWSKA posiadająca 23,54% kapitału akcyjnego,
- ING OFE posiadający 8,55% kapitału akcyjnego,
- Aviva posiadający 6,72% kapitału akcyjnego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał własny Spółki był dodatni i wynosił 654 405 tys. złotych.



Bilans zamknięcia za rok 2010 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku.

Badana jednostka udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu Spółki o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2011 roku zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 lipca 2011 roku. W dniu 28 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku w wysokości 49 967 tys. złotych na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku zostało opublikowane w numerze 326 Monitora Polskiego B z dnia 25 stycznia 2012 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 25 maja 2009 roku na biegłego rewidenta, przeprowadzającego badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Farmacol S.A. za lata 2009-2011. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej w dniu 26 maja 2009 roku. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w sierpniu 2011 oraz lutym, marcu i kwietniu 2012 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	5 112 524	4 953 885	4 619 744
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 904 265	4 745 330	4 413 870
Zysk brutto na sprzedaży	208 259	208 555	205 874
Zysk z działalności operacyjnej	55 265	57 527	65 485
Zysk brutto	63 267	64 559	70 998
Zysk netto	55 601	49 967	53 722
Całkowite dochody ogółem	55 601	49 967	53 722
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe, w tym:	433 212	433 653	418 750
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>132 770</i>	<i>136 267</i>	<i>122 120</i>
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	<i>285 397</i>	<i>284 297</i>	<i>286 961</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	1 205 342	1 139 491	1 122 819
<i>Zapasy</i>	<i>509 299</i>	<i>511 077</i>	<i>505 456</i>
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>624 582</i>	<i>547 391</i>	<i>542 278</i>
Kapitał własny	654 405	599 797	549 658
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	964 470	952 431	972 970
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>915 576</i>	<i>790 983</i>	<i>882 569</i>
Suma bilansowa	1 638 554	1 573 144	1 541 569

2. Wskaźniki efektywności działania

	2011	2010	2009
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	45 dni	40 dni	43 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	65 dni	58 dni	70 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy towarów}}{\text{Koszt sprzedanych towarów i materiałów}} * 365$	38 dni	39 dni	42 dni

3. Wskaźniki płynności

	2011	2010	2009
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,2	1,2	1,2
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,7	0,7	0,6



4. Wskaźniki rentowności

	2011	2010	2009
Rentowność sprzedaży brutto = $\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	1,2%	1,3%	1,5%
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	3,4%	3,2%	3,5%
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Zysk z działalności operacyjnej}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	3,4%	3,7%	4,2%
Rentowność kapitału własnego = $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny}} * 100\%$	8,5%	8,3%	9,8%

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku, analiza powyższych wskaźników oraz wszystkie informacje dostępne na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od daty sprawozdania finansowego.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę 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),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- e) Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej.



1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość Spółki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb Spółki.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki i odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są techniką komputerową przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w art. 13 ust. 4 i 5 ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełniał wymogi art. 71 ustawy o rachunkowości.



2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rzeczowe aktywa trwałe obejmują przede wszystkim budynki i budowle w wartości netto 82 655 tys. złotych oraz maszyny i urządzenia w wartości netto 34 822 tys. złotych.

2.1.2. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe wykazane na dzień bilansowy w wysokości 285 397 tys. złotych obejmują przede wszystkim akcje i udziały w jednostkach zależnych w wysokości 283 285 tys. złotych oraz długoterminową część udzielonych pożyczek w wysokości 2 112 tys. złotych.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

Saldo zapasów w wysokości 509 299 tys. złotych obejmuje przede wszystkim zapas towarów. Stan zapasów został potwierdzony poprzez przeprowadzony spis z natury.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość odpisów aktualizujących towary wyniosła 1 687 tys. złotych.



2.2.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wykazane na dzień 31 grudnia 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności obejmują przede wszystkim należności handlowe z tytułu dostaw towarów w wysokości 624 582 tys. złotych i dotyczą głównie należności od jednostek pozostałych.

Na dzień bilansowy wysokość odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług wyniosła 19 476 tys. złotych.

Wykazane na dzień bilansowy saldo należności z tytułu dostaw i usług zostało potwierdzone pisemnie i przez płatności po dniu bilansowym.

2.3. Pasywa

2.3.1. Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał własny Spółki wynosił 654 405 tys. złotych.

Kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółki wynosił 23 400 tys. złotych i był zgodny ze statutem Spółki oraz aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Zmiana wielkości kapitału własnego w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 54 608 tys. złotych wynika przede wszystkim z osiągniętego zysku netto za rok obrotowy 2011 w wysokości 55 601 tys. złotych oraz ujęcia skupionych akcji własnych o wartości 1 128 tys. złotych.

2.3.2 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 964 470 tys. złotych odnoszą się głównie do zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek w wysokości 888 113 tys. złotych oraz do krótkoterminowej części pożyczek i kredytów bankowych w wysokości 26 579 tys. złotych.

Saldo zobowiązania z tytułu kredytu na dzień bilansowy zostało pisemnie potwierdzone przez kredytodawcę.

Saldo zobowiązań wobec jednostek powiązanych obejmujące zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 27 463 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek w wysokości 15 300 tys. złotych zostało potwierdzone w 100%.



2.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Kierownictwo Spółki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów sprawozdania z całkowitych dochodów do specyfiki prowadzonej działalności. Spółka sporządziła sprawozdanie z całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują sprzedaż towarów i usług w wysokości 5 112 524 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła 100% przychodów ze sprzedaży.

Koszty sprzedaży w wysokości 121 409 tys. złotych dotyczą przede wszystkim kosztów usług obcych w wysokości 105 433 tys. złotych.

Pozostałe przychody operacyjne w wysokości 19 533 tys. złotych obejmują przede wszystkim przychody wynikające z rozwiązania odpisów aktualizujących należności i zapasy oraz nadwyżek inwentaryzacyjnych.

Na pozostałe koszty operacyjne w wysokości 36 997 tys. złotych składają się przede wszystkim koszty wynikające z dokonanych opisów aktualizujących należności i zapasy utworzonych rezerw oraz niedoborów inwentaryzacyjnych.

Przychody finansowe w wysokości 14 367 tys. złotych obejmują przede wszystkim przychody z tytułu odsetek w wysokości 13 749 tys. złotych.

Koszty finansowe w wysokości 6 365 tys. złotych obejmują przede wszystkim koszty odsetek w wysokości 4 902 tys. złotych.



2.5. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne objaśnienia w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2011 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

2.6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Spółka jest zobowiązana do sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).



IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron. Integralną jego część stanowi sprawozdanie finansowe Farmacol S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku przygotowane przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18

Urszula MIKOŁAJCZYK

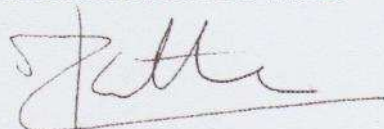


Kluczowy Biegły Rewident

Nr 12343



Michel KIVIATKOWSKI



Partner

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2012 roku