

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

Farmacol S.A. (Spółka) z siedzibą w Katowicach, przy ul. 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 nr KRS 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 2012 roku wynosił 23 400 tys. złotych i dzielił się na 23 400 tys. akcji o wartości nominalnej 1 złotych 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 2012 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki byli:

- | | |
|-------------------------|--|
| - Pan Andrzej OLSZEWSKI | - posiadający 33,58% kapitału akcyjnego, |
| - Pani Zyta OLSZEWSKA | - posiadająca 29,46% kapitału akcyjnego, |
| - ING OFE | - posiadający 6,37% kapitału akcyjnego, |
| - Aviva | - posiadający 5,01% kapitału akcyjnego. |

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał własny Spółki był dodatni i wynosił 741 410 tys. złotych.



W dniu 22 marca 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Marka Pielaszkiwicza na Członka Zarządu Spółki. W dniu 12 lipca 2012 roku Pan Marek Pielaszkiwicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, Zarząd Spółki reprezentowali:

- | | |
|--------------------------|-----------------------|
| - Pan Andrzej SMUGA | - Prezes Zarządu, |
| - Pani Barbara KASZOWICZ | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Pan Krzysztof SITKO | - Członek Zarządu. |

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- | | |
|-------------------------|---------------------------------------|
| - Pan Andrzej OLSZEWSKI | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Pani Zyta OLSZEWSKA | - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| - Pan Jan KOWALEWSKI | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pani Anna OLSZEWSKA | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Maciej OLSZEWSKI | - Członek Rady Nadzorczej. |

W 2012 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Przeciętne zatrudnienie w 2012 roku wyniosło 151 osób.

Badane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą w 1 719 672 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje całkowity dochód w kwocie 86 199 tys. złotych
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 87 005 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 155 947 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce rachunkowości) oraz inne informacje objaśniające.

Zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku został wprowadzony do ksiąg, jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2012 roku.

Spółka 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 nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2012 roku zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 lipca 2012 roku. W dniu 27 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku w kwocie 55 601 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 31 grudnia 2011 roku zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 2680 z dnia 26 października 2012 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 23 maja 2012 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Farmacol S.A. za lata 2012-2014. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2012 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 16 lipca 2012 roku. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w sierpniu 2012 roku oraz lutym i marcu 2013 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.

2. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z dniem 21 marca 2013 roku.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	4 997 903	5 112 524	4 953 885
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 747 635	4 904 265	4 745 330
Zysk brutto na sprzedaży	250 268	208 259	208 555
Wynik na działalności operacyjnej	93 718	55 265	57 527
Zysk/strata brutto	106 505	63 267	64 559
Całkowite dochody ogółem	86 199	55 601	49 967
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2011
Aktywa trwałe, w tym:	450 195	433 212	433 653
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>134 007</i>	<i>132 770</i>	<i>136 267</i>
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	<i>299 480</i>	<i>285 397</i>	<i>284 297</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	1 269 477	1 205 342	1 139 491
<i>Zapasy</i>	<i>507 648</i>	<i>509 299</i>	<i>511 077</i>
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>550 155</i>	<i>624 582</i>	<i>547 391</i>
Kapitał własny	741 410	654 405	599 797
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	952 238	964 470	952 431
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>926 444</i>	<i>915 576</i>	<i>790 983</i>
Suma bilansowa	1 719 672	1 638 554	1 573 144

2. Wskaźniki efektywności działania

	2012	2011	2010
Cykl rotacji należności = $\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	40 dni	45 dni	40 dni
Cykl rotacji zobowiązań = $\frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	68 dni	65 dni	58 dni
Cykl rotacji zapasów = $\frac{\text{Zapasy towarów}}{\text{Koszt sprzedanych towarów i materiałów}} * 365$	39 dni	38 dni	39 dni

3. Wskaźniki płynności

	2012	2011	2010
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,2	1,2
Wskaźnik płynności II = $\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8	0,7	0,7

4. Wskaźniki rentowności

	2012	2011	2010
Rentowność sprzedaży brutto = $\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	2,1%	1,2%	1,3%
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Całkowity dochód}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	5,0%	3,4%	3,2%
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	5,4%	3,4%	3,7%
Rentowność kapitału własnego = $\frac{\text{Całkowity dochód}}{\text{Kapitał własny}} * 100\%$	11,6%	8,5%	8,3%

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 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 – Ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz.U. Nr 94, poz. 1 037 z późniejszymi zmianami),
- 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 sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 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 2012 roku rzeczowe aktywa trwałe obejmowały przede wszystkim budynki i budowle w wartości netto 80 022 tys. złotych oraz maszyny i urządzenia w wartości netto 36 706 tys. złotych.

2.1.2. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe wykazane na dzień bilansowy w kwocie 299 480 tys. złotych obejmowały przede wszystkim akcje i udziały w jednostkach zależnych w wysokości 298 468 tys. złotych oraz długoterminową część udzielonych pożyczek w wysokości 1 012 tys. złotych.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

Saldo zapasów w kwocie 507 648 tys. złotych obejmowały przede wszystkim zapas towarów. Stan zapasów został potwierdzony poprzez przeprowadzony spis z natury.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość odpisów aktualizujących towary wynosiła 2 806 tys. złotych.

2.2.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wykazane na dzień 31 grudnia 2012 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności obejmowały przede wszystkim należności z tytułu dostaw towarów w kwocie 550 155 tys. złotych i dotyczyły głównie należności od jednostek pozostałych.

Na dzień bilansowy wysokość odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług wynosiła 34 441 tys. złotych.

Wykazane na dzień bilansowy saldo należności z tytułu dostaw i usług zostało potwierdzone pisemnie i przez płatności po dniu bilansowym w 78%.

2.2.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów składały się środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Wykazane na dzień bilansowy saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zostało potwierdzone przez banki oraz przez protokoły z inwentaryzacji kasy.

2.3. Pasywa

2.3.1. Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał własny Spółki wynosił 741 410 tys. złotych.

Kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółki wynosił 23 400 tys. złotych i był zgodny ze statutem Spółki oraz aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 27 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku w kwocie 55 601 tys. złotych na kapitał zapasowy.

Zmiana wielkości kapitału własnego w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 87 005 tys. złotych wynika przede wszystkim z osiągniętego całkowitego dochodu za rok obrotowy 2012 w wysokości 86 199 tys. złotych.

2.3.2 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 952 238 tys. złotych odnoszą się głównie do zobowiązań z tytułu dostaw i usług w wysokości 926 444 tys. złotych.

Saldo zobowiązań wobec jednostek powiązanych obejmujące zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 22 805 tys. złotych zostało potwierdzone w 100%.

Istotne pozycje salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług potwierdzono drogą porównania danych z ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami.

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 obejmowały sprzedaż towarów i usług w wysokości 4 997 903 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła 100% przychodów ze sprzedaży.

Koszty sprzedaży w wysokości 119 723 tys. złotych dotyczą przede wszystkim kosztów usług obcych w wysokości 110 078 tys. złotych.

Pozostałe przychody operacyjne w wysokości 19 514 tys. złotych obejmują przede wszystkim przychody wynikające z rozwiązania odpisów aktualizujących należności i zapasy oraz nadwyżek inwentaryzacyjnych.

Na pozostałe koszty operacyjne w wysokości 42 068 tys. złotych składają się przede wszystkim koszty wynikające z dokonanych odpisów aktualizujących należności i zapasy, utworzonych rezerw oraz niedoborów inwentaryzacyjnych.

Przychody finansowe w wysokości 23 162 tys. złotych obejmują przede wszystkim przychody z tytułu odsetek w kwocie 22 134 tys. złotych.

Koszty finansowe w wysokości 10 375 tys. złotych obejmują przede wszystkim koszty utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów w wysokości 8 495 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 2012 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 na 31 grudnia 2012 roku.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym oraz uwzględniają przepisy 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).

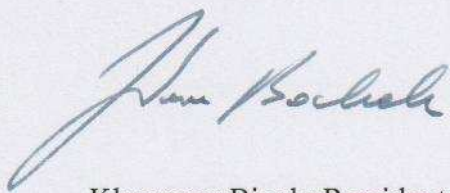
IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron. Integralną jego część stanowi sprawozdanie finansowe Farmacol S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przygotowane przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

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

Jarosław BOCHÉNEK

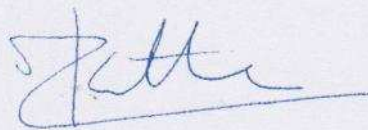


Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90086



Michel KIVIATKOWSKI



Partner

Warszawa, dnia 21 marca 2013 roku