

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
Farmacol S.A.
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2013 roku**

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 2013 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 2013 roku akcjonariuszami 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 2013 roku kapitał własny Spółki był dodatni i wynosił 823 089 tys. złotych.

W dniu 10 lipca 2013 roku Pan Andrzej Smuga złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. W dniu 18 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powierzeniu pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Spółki Pani Barbarze Kaszowicz. W dniu 12 sierpnia 2013 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Kamila Kirkera na Członka Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, Zarząd Spółki reprezentowali:

- | | | |
|--------------------------|---|-----------------------|
| - Pani Barbara KASZOWICZ | – | p.o. Prezesa Zarządu, |
| - Pan Krzysztof SITKO | – | Członek Zarządu, |
| - Kamil KIRKER | – | Członek Zarządu. |

Na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 101 osób.

Badane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 2 157 809 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje całkowity dochód w kwocie 81 679 tys. złotych
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 81 679 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 20 123 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce rachunkowości) oraz inne informacje objaśniające.

Zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

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

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2012 roku został wprowadzony do ksiąg, jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 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 2012 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2013 roku zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 4 lipca 2013 roku. W dniu 28 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku w kwocie 86 199 tys. złotych na pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 1 226 tys. złotych oraz na kapitał zapasowy 84 973 tys. złotych.

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

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 6 czerwca 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 2013 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 lipcu 2013 roku oraz lutym i marcu 2014 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., Członkowie jej Zarządu 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 2013 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z dniem 21 marca 2014 roku.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	5 531 000	4 997 903	5 112 524
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 291 155	4 747 635	4 904 265
Zysk brutto na sprzedaży	239 845	250 268	208 259
Wynik na działalności operacyjnej	74 735	93 718	55 265
Zysk/strata brutto	96 376	106 505	63 267
Całkowite dochody ogółem	81 679	86 199	55 601
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe, w tym:	659 323	450 195	433 212
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>227 554</i>	<i>134 007</i>	<i>132 770</i>
<i>Udziały w jednostkach zależnych</i>	<i>413 529</i>	<i>298 468</i>	<i>283 285</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	1 498 486	1 269 477	1 205 342
<i>Zapasy</i>	<i>622 255</i>	<i>507 648</i>	<i>509 299</i>
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>654 469</i>	<i>550 155</i>	<i>624 582</i>
Kapitał własny	823 089	741 410	654 405
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 219 087	952 238	964 470
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>1 059 827</i>	<i>926 444</i>	<i>915 576</i>
Suma bilansowa	2 157 809	1 719 672	1 638 554

2. Wskaźniki efektywności działania

	2013	2012	2011
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	43 dni	40 dni	45 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	70 dni	68 dni	65 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy towarów}}{\text{Koszt sprzedanych towarów i materiałów}} * 365$	43 dni	39 dni	38 dni

3. Wskaźniki płynności

	2013	2012	2011
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,2	1,3	1,2
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,7	0,8	0,7

4. Wskaźniki rentowności

	2013	2012	2011
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	1,7%	2,1%	1,2%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Całkowity dochód}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	3,8%	5,0%	3,4%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	3,5%	5,4%	3,4%
$\text{Rentowność kapitału własnego} = \frac{\text{Całkowity dochód}}{\text{Kapitał własny}} * 100\%$	9,9%	11,6%	8,5%

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 roku, poz. 330),
- 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 2012 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 2013 roku rzeczowe aktywa trwałe obejmowały przede wszystkim budynki i budowle w wartości netto 172 381 tys. złotych oraz maszyny i urządzenia w wartości netto 28 550 tys. złotych. W trakcie roku Spółka dokonała transakcji wniesienia aportem budynków, budowli oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów do Spółki Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław SKA. W zamian za przekazany aport Spółka objęła udziały w Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław SKA.

Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych wynika z nabycia budynków i budowli w ramach zawartej umowy leasingu.

2.1.2. Udziały w jednostkach zależnych

Udziały w jednostkach zależnych wykazane na dzień bilansowy w kwocie 413 529 tys. złotych obejmowały akcje i udziały w jednostkach zależnych. Zwiększenie wartości udziałów w 2013 roku wynika przede wszystkim z nabycia udziałów w Spółce Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław SKA w wysokości 108 196 tys. złotych w zamian za przekazane aportem składniki rzeczowych aktywów trwałych. W opinii Zarządu Spółki przeprowadzona transakcja przekazania aportem składników rzeczowych aktywów trwałych w zamian za nowoutworzone udziały nie miała dla niej treści ekonomicznej. Strony transakcji ustaliły, że rozliczenie nastąpi w kwotach brutto. W konsekwencji udziały zostały ujęte w wartości netto przekazanych składników rzeczowych aktywów trwałych powiększonych o kwotę zapłaconego przez wnoszącego aport podatku od towarów i usług.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

Saldo zapasów w kwocie 622 255 tys. złotych obejmowało przede wszystkim zapas towarów. Stan zapasów został potwierdzony poprzez przeprowadzony spis z natury.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość odpisów aktualizujących zapasy wynosiła 3 317 tys. złotych.

2.2.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wykazane na dzień 31 grudnia 2013 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności obejmowały przede wszystkim należności z tytułu dostaw towarów i usług w kwocie 654 469 tys. złotych i dotyczyły należności od jednostek powiązanych w kwocie 292 108 tys. złotych oraz od jednostek pozostałych w kwocie 362 361 tys. złotych.

Na dzień bilansowy wysokość odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług wynosiła 32 491 tys. złotych.

Wykazane na dzień bilansowy saldo należności z tytułu dostaw i usług zostało potwierdzone pisemnie i przez płatności dokonane po dniu bilansowym w 79%.

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 2013 roku kapitał własny Spółki wynosił 823 089 tys. złotych.

Kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2013 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 wynika z osiągniętego całkowitego dochodu za rok obrotowy 2013 w wysokości 81 679 tys. złotych.

2.3.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

Na dzień bilansowy pozycja obejmowała część długo i krótkoterminową zobowiązań z tytułu leasingu wobec Spółki Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław SKA.

Zobowiązania zostały potwierdzone pisemnie na dzień bilansowy przez leasingodawcę.

2.3.3. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 1 219 087 tys. złotych odnoszą się głównie do zobowiązań z tytułu dostaw i usług w wysokości 1 059 827 tys. złotych.

Saldo zobowiązań wobec jednostek powiązanych obejmujące zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 59 182 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 5 531 000 tys. złotych.



Sprzedaż krajowa stanowiła 100% przychodów ze sprzedaży.

Koszty sprzedaży w wysokości 146 583 tys. złotych dotyczą przede wszystkim kosztów usług obcych w wysokości 134 741 tys. złotych.

Pozostałe przychody w wysokości 32 244 tys. złotych obejmują przede wszystkim przychody wynikające z rozwiązania odpisów aktualizujących należności oraz otrzymane odszkodowania i zwrot opłat sądowych.

Na pozostałe koszty w wysokości 30 907 tys. złotych składają się przede wszystkim koszty wynikające z dokonanych odpisów aktualizujących należności, ubytków magazynowych oraz spisanych należności.

Przychody finansowe w wysokości 22 486 tys. złotych obejmują przede wszystkim przychody z tytułu odsetek w kwocie 22 349 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 2013 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 2013 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 10 kolejno ponumerowanych stron. Integralną jego część stanowi sprawozdanie finansowe Farmacol S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 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 BOCHENEK

Michel KIVIATKOWSKI

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90086

Partner

Warszawa, dnia 21 marca 2014 roku

Sprawozdanie Finansowe
FARMACOL S.A.
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2013 roku

Załącznik