

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa Farmacol S.A. składa się z jednostki dominującej Farmacol S.A. oraz jednostek zależnych, nad którymi podmiot dominujący sprawuje kontrolę bezpośrednio lub pośrednio oraz wywiera znaczący wpływ na ich politykę finansową i operacyjną.

W skład Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. wchodzi następujące jednostki zależne, nad którymi jednostka dominująca sprawuje bezpośrednią kontrolę: Cefarm Wrocław CZF S.A., PZF Cefarm Warszawa S.A., Cefarm Białystok S.A., PZF Cefarm Kielce S.A., PZF Cefarm Szczecin S.A., Farmateka Sp. z o.o., Farmacol-Logistyka Sp. z o.o., Opti Invest Sp. z o.o., Farmacol Kadry Sp. z o.o., Farmacol Finanse Sp. z o.o., Farmacol IT Sp. z o.o., Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław S.K.A. oraz podmioty, które jednostka dominująca kontroluje pośrednio przez inne podmioty zależne: Cefarm Hurt Białystok Sp. z o.o., Centrum Farmaceutyczne Sp. z o.o., Farmacol DS Sp. z o.o., SK-FARM Sp. z o.o., PZF Cefarm Kielce S.A. S.K.A., Hurtownia leków i specyfików weterynaryjnych TARVET Sp. z o.o. w likwidacji, PZF Cefarm Szczecin S.A. S.K.A.

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

1.1. Jednostka dominująca

Farmacol S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ul. Rzepakowej 2, została utworzona aktem notarialnym z dnia 31 grudnia 1996 roku, Repertorium A 9890/1996 i zarejestrowana dnia 23 sierpnia 2001 roku w Sądzie Rejonowym Katowice – 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.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów 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. Prezes Zarządu, |
| - Pan Krzysztof SITKO | – | Członek Zarządu |
| - Pan Kamil KIRKER | – | Członek Zarządu. |

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, Rada Nadzorcza Spółki była reprezentowana przez następujące osoby:

- | | | |
|-------------------------|---|-------------------------------------|
| - 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

1.2. Jednostki zależne objęte konsolidacją

Lp.	Jednostka zależna	Kapitał zakładowy (w tys. złotych)	Udział Grupy w kapitale
1.	Cefarm Wrocław CZF S.A.	51 500	97,74%
2.	PZF Cefarm Warszawa S.A.	23 930	100%
3.	Cefarm Białystok S.A.	18 700	92,46%
4.	Cefarm Hurt Białystok Sp. z o.o.	5 450	92,46%
5.	Centrum Farmaceutyczne Sp. z o.o.	199	92,46%
6.	PZF Cefarm Kielce S.A.	10 923	99,92%
7.	PZF Cefarm Szczecin S.A.	6 840	100%
8.	Farmateka Sp. z o.o.	300	100%
9.	Opti Invest Sp. z o.o.	163	100%
10.	Farmacol Kadry Sp. z o.o.	50	100%
11.	Farmacol Logistyka Sp. z o.o.	50	100%
12.	PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	2 080	100%
13.	PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	550	100%
14.	Farmacol DS Sp. z o.o.	100	100%
15.	Hurtownia Leków i Specyfików Weterynaryjnych TARVET Sp. z o.o. w likwidacji	491	100%
16.	SK-FARM Sp. z o.o.	5	100%
17.	Farmacol IT Sp. z o.o.	300	100%
18.	Farmacol Finanse Sp. z o.o.	100	100%
19.	Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław Sp. komandytowo-akcyjna	3 900	100%



Cefarm Wrocław CZF S.A., Wrocław, ul. Rakowiecka 65/67

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Cefarm Wrocław CZF S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

PZF Cefarm Warszawa S.A., Warszawa, ul. Skierniewicka 16/20

Przedmiotem działalności Spółki jest detaliczna sprzedaż produktów farmaceutycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej PZF Cefarm Warszawa S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Cefarm Białystok S.A., Białystok, ul. Kleeberga 34

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Cefarm Białystok S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Cefarm Hurt Białystok Sp. z o.o., Białystok, ul. Kleeberga 34

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Cefarm Hurt Białystok Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń z uwagą o konieczności niezwłocznego zwołania zgromadzenia wspólników w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki, ponieważ łączne straty wykazane w bilansie sporządzonym przez Zarząd przewyższają połowę kapitału zakładowego, a kapitał zapasowy i rezerwowych nie występuje.

Centrum Farmaceutyczne Sp. z o.o., Białystok, ul. Kleeberga 34

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Centrum Farmaceutyczne Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

PZF Cefarm Kielce S.A., Kielce, ul. Jagiellońska 70

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej PZF Cefarm Kielce S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

PZF Cefarm Szczecin S.A., Szczecin, ul. Księcia Ziemowita 10

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej PZF Cefarm Szczecin S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Farmateka Sp. z o.o., Katowice, ul. Rzepakowa 2

Przedmiotem działalności Spółki są usługi marketingowe.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Farmateka Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Farmacol DS Sp. z o.o., Katowice, ul. Rzepakowa 2

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Farmacol DS Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Opti Invest Sp. z o.o., Mory, ul. Wojska Polskiego 4

Spółka uzyskuje przychody z najmu.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Opti Invest Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

SK-FARM Sp. z o.o., Katowice, ul. Rzepakowa 2

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej SK-FARM Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Farmacol Kadry Sp. z o.o., Katowice, ul. Rzepakowa 2

Spółka świadczy usługi kadrowo-płacowe.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Farmacol Kadry Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.



Farmacol-Logistyka Sp. z o.o., Katowice, ul. Rzepakowa 2

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług logistycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Farmacol-Logistyka Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna, Katowice, ul. Rzepakowa 2

Przedmiotem działalności Spółki jest hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej PZF Cefarm Kielce S.A. S.K.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo-akcyjna, Katowice, ul. Rzepakowa 2

Przedmiotem działalności Spółki jest hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej PZF Cefarm Szczecin S.A. S.K.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Hurtownia Leków i Specyfików Weterynaryjnych TARVET Sp. z o.o. w likwidacji, Kielce, ul. Jagiellońska 70

Spółka nie prowadzi działalności.

Farmacol IT Sp. z o.o., Katowice, ul. Rzepakowa 2

Przedmiotem działalności Spółki jest działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Farmacol IT Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Farmacol Finanse Sp. z o.o., Katowice, ul. Rzepakowa 2

Przedmiotem działalności Spółki jest działalność rachunkowo-księgowa oraz doradztwo podatkowe.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Farmacol Finanse Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław Sp. komandytowo-akcyjna, Wrocław,
ul. Rakowiecka 65/67

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami własnymi oraz dzierżawionymi.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław Sp. komandytowo-akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną począwszy od dnia objęcia kontroli.

2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 2 177 765 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje całkowity dochód w kwocie 125 466 tys. złotych,
- skonsolidowane 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 126 585 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 31 841 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2013 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2012 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni 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.



Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 6 czerwca 2012 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku.

Badanie 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 z dnia 16 lipca 2012 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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.

3. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię z uwagami z dniem 21 marca 2014 roku o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Cefarm Hurt Białystok Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń z uwagą o konieczności niezwłocznego zwołania zgromadzenia wspólników w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki, ponieważ łączne straty wykazane w bilansie sporządzonym przez Zarząd przewyższają połowę kapitału zakładowego, a kapitał zapasowy i rezerwowych nie występuje.

Ponadto informujemy, iż sprawozdania finansowe 8 jednostek zależnych objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, których udział zarówno w sumie bilansowej jak i w całkowitym dochodzie był nieistotny, nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.”

4. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego jednostek powiązanych

Wszystkie spółki zależne, w których podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu objęte zostały konsolidacją metodą pełną.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

4.1. Metoda włączania sprawozdań jednostkowych

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań z sytuacji finansowych oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych wraz z tą częścią kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów utworzone zostało poprzez sumowanie odpowiednich pozycji z jednostkowych sprawozdań z całkowitych dochodów sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę Kapitałową

w tys. złotych

Skonsolidowane 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	5 206 041	4 843 571	5 114 757
Koszt własny sprzedaży	4 826 281	4 421 546	4 726 000
Zysk brutto na sprzedaży	379 760	422 026	388 757
Zysk na działalności operacyjnej	112 936	110 723	66 298
Zysk brutto	143 972	142 281	70 869
Zysk netto	125 466	114 701	59 839
Całkowite dochody ogółem	125 466	114 701	59 839
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe, w tym:	400 830	416 440	431 668
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>268 829</i>	<i>273 563</i>	<i>277 635</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	1 728 546	1 517 686	1 417 029
<i>Zapasy</i>	<i>734 347</i>	<i>638 356</i>	<i>593 990</i>
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>526 345</i>	<i>494 444</i>	<i>604 757</i>
Kapitał własny razem	1 051 190	924 605	811 699
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 063 740	950 224	981 718
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>1 004 229</i>	<i>888 140</i>	<i>910 527</i>
Suma bilansowa	2 177 765	1 934 126	1 848 816

2. Wskaźniki efektywności działania

	2013	2012	2011
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	37 dni	37 dni	43 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	70 dni	67 dni	65 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszt własny sprzedaży}} * 365$	56 dni	53 dni	46 dni

3. Wskaźniki płynności

	2013	2012	2011
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,6	1,6	1,4
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,9	0,9	0,8

4. Wskaźniki rentowności

	2013	2012	2011
Rentowność sprzedaży brutto = $\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	2,8%	2,9%	1,4%
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	5,8%	5,9%	3,2%
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	5,2%	5,7%	3,6%
Rentowność kapitału własnego = $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny}} * 100\%$	11,9%	12,4%	7,4%

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w ciągu 12-tu miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz ocena prawidłowości i kompletności dokumentacji konsolidacyjnej

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,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- e) Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej.

1.2. Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej w Katowicach.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania wszystkich istotnych korekt, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.



2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

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 211 496 tys. złotych oraz urządzenia techniczne i maszyny w wartości netto 43 319 tys. złotych.

2.1.2. Wartość firmy

Wartość firmy na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła łącznie 95 484 tys. złotych.

Pozycja ta dotyczy przede wszystkim wartości firmy powstałej na skutek przejęcia kontroli nad PZF Cefarm Warszawa S.A. oraz Cefarm Białystok S.A.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

Wartość zapasów w wysokości 734 347 tys. złotych obejmowała głównie zapasy towarów handlowych w wysokości 724 305 tys. złotych. Stan zapasów został potwierdzony spisem z natury.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość odpisów aktualizujących zapasy wynosiła 3 993 tys. złotych.

2.2.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 31 grudnia 2013 roku pozycję tę w wysokości 644 786 tys. złotych stanowiły przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 526 345 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość odpisów aktualizujących należności wynosiła 68 061 tys. złotych.

Wartość należności na dzień bilansowy została potwierdzona pisemnie i poprzez płatności dokonane po dniu bilansowym.

2.3. Pasywa

2.3.1. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 1 051 190 tys. złotych.

Kapitał akcyjny wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku w wysokości 23 400 tys. złotych odpowiada wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej.

Wysokość pozostałych składników kapitału własnego została ustalona na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej.

2.3.2. Zobowiązania krótkoterminowe

Wartość wykazanych na dzień bilansowy zobowiązań krótkoterminowych obejmowała w głównej mierze zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 004 229 tys. złotych oraz krótkoterminową część pożyczek i kredytów w wysokości 8 511 tys. złotych.

2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów włączone zostały poszczególne pozycje ze sprawozdań z całkowitych dochodów jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i obejmują przychody ze sprzedaży towarów i usług w wysokości 5 206 041 tys. złotych. Koszt sprzedanych towarów i usług wynosił 4 826 281 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych i obejmują głównie koszty sprzedaży.

Koszty sprzedaży odnoszą się przede wszystkim do kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych w wysokości 124 266 tys. złotych.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują przede wszystkim przychody wynikające z rozwiązania odpisów aktualizujących aktywa obrotowe w wysokości 24 729 tys. złotych, zwrotów opłat sądowych w wysokości 1 998 tys. złotych oraz otrzymanych odszkodowań w wysokości 1 583 tys. złotych.

Pozostałe koszty operacyjne dotyczą głównie ujętych odpisów aktualizujących należności i zapasy w kwocie 26 529 tys. złotych oraz ubytki magazynowe w wysokości 3 996 tys. złotych.

Przychody finansowe odnoszą się głównie do przychodów odsetkowych w wysokości 31 267 tys. złotych.

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

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające w skonsolidowanym 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. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie zmian w kapitale własnym

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany okres są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na 31 grudnia 2013 roku.

Sprawozdanie odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom określonym w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów 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. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 17 kolejno ponumerowanych stron. Integralną jego część stanowi przygotowane przez Spółkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

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

Jarosław BOCHENEK



Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90086



Michel KIVIATKOWSKI



Partner

Warszawa, dnia 21 marca 2014 roku

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
Grupy Kapitałowej FARMACOL
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2013 roku