

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, na które jednostka dominująca wywiera 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., Partner Development Sp. z o.o. 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 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.

Na dzień 31 grudnia 2012 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 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 Pielaszkiewicza na Członka Zarządu Spółki. W dniu 12 lipca 2012 roku Pan Marek Pielaszkiewicz 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, 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 2012 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 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	97,75%
2.	PZF Cefarm Warszawa S.A.	23 930	100%
3.	Cefarm Białystok S.A.	18 700	92,38%
4.	Cefarm Hurt Białystok Sp. z o.o.	5 450	92,38%
5.	Centrum Farmaceutyczne Sp. z o.o.	199	92,38%
6.	PZF Cefarm Kielce S.A.	10 923	99,85%
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.	Partner Development Sp. z o.o.	50	100%
13.	PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	50	100%
14.	PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	550	100%
15.	Farmacol DS Sp. z o.o.	100	100%
16.	Hurtownia Leków i Specyfików Weterynaryjnych TARVET Sp. z o.o. w likwidacji	804	100%
17.	SK-FARM Sp. z o.o.	5	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 2012 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 2012 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 2012 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 2012 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

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 2012 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 2012 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 2012 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 2012 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 2012 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 2012 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 2012 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 2012 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 2012 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Partner Development Sp. z o.o., Warszawa, ul. Skierniewicka 16/20

Spółka nie prowadzi działalności.

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 2012 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 2012 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.

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 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 1 934 126 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje całkowity dochód w kwocie 114 701 tys. złotych,
- skonsolidowane 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 112 906 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 190 084 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 2012 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2011 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2012 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 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 2680 w dniu 26 października 2012 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 23 maja 2012 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2012 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 i organów nadzorczych 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 2012 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z dniem 21 marca 2013 roku.

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 jednostkowych 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	01.01.2012– 31.12.2012	01.01.2011– 31.12.2011	01.01.2010– 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	4 843 571	5 114 757	5 101 518
Koszt własny sprzedaży	4 405 806	4 726 000	4 780 415
Zysk brutto na sprzedaży	437 765	388 757	393 826
Zysk na działalności operacyjnej	110 723	66 298	86 361
Zysk brutto	142 281	70 869	91 632
Zysk netto	114 701	59 839	71 191
Całkowite dochody ogółem	114 701	59 839	71 191
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe, w tym:	416 440	431 668	431 877
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>273 563</i>	<i>277 635</i>	<i>290 837</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	1 517 686	1 417 029	1 360 633
<i>Zapasy</i>	<i>638 356</i>	<i>593 990</i>	<i>658 947</i>
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>494 444</i>	<i>604 757</i>	<i>663 040</i>
Kapitał własny razem	924 605	811 699	755 080
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	950 224	981 718	984 897
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>888 140</i>	<i>910 527</i>	<i>810 955</i>
Suma bilansowa	1 934 126	1 848 816	1 798 123

2. Wskaźniki efektywności działania

	2012	2011	2010
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	37 dni	43 dni	47 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	67 dni	65 dni	58 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszt własny sprzedaży}} * 365$	53 dni	46 dni	47 dni

3. Wskaźniki płynności

	2012	2011	2010
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,6	1,4	1,4
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,9	0,8	0,7

4. Wskaźniki rentowności

	2012	2011	2010
Rentowność sprzedaży brutto = $\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	2,9%	1,4%	1,8%
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	5,9%	3,2%	4,0%
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	5,7%	3,6%	4,8%
Rentowność kapitału własnego = $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny}} * 100\%$	12,4%	7,4%	9,4%

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 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 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. 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 2012 roku rzeczowe aktywa trwałe obejmowały przede wszystkim budynki i budowle w wartości netto 187 446 tys. złotych oraz urządzenia techniczne i maszyny w wartości netto 49 049 tys. złotych.

2.1.2. Wartość firmy

Wartość firmy na dzień 31 grudnia 2012 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.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku przeprowadzono test na utratę wartości wartości firmy w wyniku którego, dokonano odpisu w wysokości 8 495 tys. złotych.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

Saldo zapasów w wysokości 638 356 tys. złotych obejmowało głównie zapasy towarów handlowych w wysokości 627 671 tys. złotych. Stan zapasów został potwierdzony spisem z natury.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość odpisów aktualizujących zapasy wynosiła 3 464 tys. złotych.

2.2.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Pozycję tę na dzień 31 grudnia 2012 roku stanowiły przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 494 444 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość odpisów aktualizujących należności wynosiła 67 647 tys. złotych.

Wartość salda 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 2012 roku wynosił 924 605 tys. złotych.

Kapitał akcyjny wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku w wysokości 23 400 tys. złotych i odpowiada wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej.

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

2.3.2. Zobowiązania krótkoterminowe

Saldo wykazanych na dzień bilansowy zobowiązań krótkoterminowych obejmowało w głównej mierze zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 888 140 tys. złotych oraz krótkoterminową część pożyczek i kredytów w wysokości 8 546 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 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 4 843 571 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 122 603 tys. złotych.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują przede wszystkim przychody wynikające z rozwiązania odpisów aktualizujących aktywa obrotowe w wysokości 6 819 tys. złotych, nadwyżki składników majątku obrotowego w wysokości 3 384 tys. złotych oraz rozwiązania rezerwy na karę wobec Skarbu Państwa w wysokości 6 062 tys. złotych.

Pozostałe koszty operacyjne dotyczą głównie ujętych odpisów aktualizujących należności i zapasy w kwocie 20 340 tys. złotych oraz odpisu wartości firmy w wysokości 8 495 tys. złotych.

Przychody finansowe odnoszą się głównie do przychodów odsetkowych w wysokości 30 859 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 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. 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 2012 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).

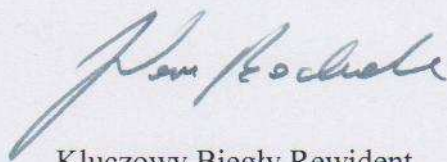
IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 17 kolejno ponumerowanych stron. Integralną jego część stanowi przygotowane przez Spółkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 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 2013 roku