

**Raport uzupełniający opinię z badania  
sprawozdania finansowego  
**Farmacol S.A.**  
za rok obrotowy zakończony  
31 grudnia 2009 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-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 2009 roku wynosi 23 400 tys. złotych i dzieli się na 23 400 tys. akcji o wartości nominalnej 1 złotych każda. W badanym roku obrotowym kapitał akcyjny nie uległ zmianie.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2009 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 8,92% kapitału akcyjnego.  |

Procent udziału w kapitale akcyjnym ING OFE wykazano zgodnie z liczbą akcji zgłoszoną na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki odbytym w dniu 14 grudnia 2009 roku.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał własny Spółki wynosił 549 658 tys. złotych.

W badanym okresie sprawozdawczym skład Zarządu nie uległ zmianie. W dniu 16 marca 2009 roku uchwałą Rady Nadzorczej dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu, Panu Aleksandrowi Chomiakow, powierzono funkcję Prezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pan Aleksander CHOMIAKOW – Prezes Zarządu,
- Pani Barbara KASZOWICZ – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Krzysztof SITKO – Członek Zarządu.

W dniu 6 kwietnia 2010 roku Pani Aleksandra Szadkowska -Widera została powołana przez Radę Nadzorczą na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W 2009 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie. Na dzień 31 grudnia 2009 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.

Przeciętne zatrudnienie w 2009 roku wyniosło 211 osób.

Zbadane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 1 541 569 tys. złotych, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku wykazuje dochód całkowity w kwocie 53 722 tys. złotych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 48 104 tys. złotych, a sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 11 563 tys. złotych.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a 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.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 roku został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2009 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 czerwca 2009 roku. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku w kwocie 51 411 tys. złotych na kapitał zapasowy.



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

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 października 2009 roku i opublikowane w Monitorze Polskim „B” Nr 354 w dniu 17 lutego 2010 roku.

Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. (obecnie Mazars Audyt Sp. z o.o.) została wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 25 maja 2009 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 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 zawartej dnia 26 maja 2009 roku. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w marcu 2010 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

<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>01.01.2009- 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008- 31.12.2008</b>	<b>01.01.2007 - 31.12.2007</b>
Przychody ze sprzedaży	4 619 744	3 823 103	3 305 685
Wynik na sprzedaży	205 874	185 977	159 754
Wynik na działalności operacyjnej	65 485	62 540	55 737
Zysk/strata brutto	70 998	63 168	64 352
Całkowite dochody ogółem	53 722	51 411	51 758

<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Aktywa trwałe	418 750	328 348	258 367
Aktywa obrotowe, w tym:	1 122 819	1 090 794	865 304
Należności krótkoterminowe, w tym:	552 721	538 589	443 048
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>542 278</i>	<i>531 766</i>	<i>442 219</i>
Zapasy	505 456	495 292	351 202
Kapitał własny	549 658	501 554	455 529
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	972 970	900 064	649 971
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>882 569</i>	<i>817 298</i>	<i>630 066</i>
Suma bilansowa	1 541 569	1 419 142	1 123 671

**2. Wskaźniki efektywności działania**

	2009	2008	2007
Cykl rotacji należności = $\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	43 dni	51 dni	49 dni
Cykl rotacji zobowiązań = $\frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	70 dni	78 dni	70 dni
Cykl rotacji zapasów = $\frac{\text{Zapasy}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	40 dni	47 dni	39 dni

**3. Wskaźniki płynności**

	2009	2008	2007	Wielkości optymalne
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,2	1,2	1,3	> 1,5
Wskaźnik płynności II = $\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	0,7	0,8	> 1,0

**4. Wskaźniki rentowności**

	2009	2008	2007
Rentowność sprzedaży brutto = $\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	1,5%	1,7%	1,9%
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Całkowity dochód}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	3,5%	3,6%	4,6%
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	4,2%	4,4%	5,0%
Rentowność kapitału własnego = $\frac{\text{Całkowity dochód}}{\text{Kapitał własny}} * 100\%$	9,8%	10,3%	11,4%

Według naszej oceny, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz analiza przedstawionych wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu dwunastu miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.



### 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) przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1 223 z późniejszymi zmianami),
- b) przepisy Ustawy 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) postanowienia Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- e) postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej,
- f) Rozporządzenie 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).

Zaplanowaliśmy i zastosowaliśmy odpowiedni poziom istotności w przeprowadzonych przez nas procedurach badania w celu uzyskania racjonalnej pewności, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.





## **1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości**

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

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.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2008 rok.

Spółka zgodnie z Ustawą o rachunkowości przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach roku obrotowego ich wyników.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełnił 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 bilansowy rzeczowe aktywa trwałe obejmują przede wszystkim budynki w kwocie netto 66 910 tys. złotych, inwestycje w budowie w wysokości 22 614 tys. złotych, maszyny i urządzenia w kwocie 23 623 tys. złotych oraz grunty i prawo wieczystego użytkowania w wysokości 7 080 tys. złotych.

Wzrost wartości brutto środków trwałych w badanym okresie wynika głównie z poniesionych nakładów na rozbudowę hali w Rogoźnicy oraz z nabycia gruntów.

#### **2.1.2. Pozostałe aktywa finansowe**

Pozostałe aktywa finansowe wykazane na dzień bilansowy w kwocie 286 961 tys. złotych obejmują przede wszystkim akcje i udziały w jednostkach zależnych oraz długoterminową część udzielonych pożyczek.

Wzrost wartości pozostałych aktywów finansowych w porównaniu do dnia 31 grudnia 2008 roku wynika głównie z nabycia akcji Cefarm Białystok.

### **2.2. Aktywa obrotowe**

#### **2.2.1. Zapasy**

Saldo zapasów w kwocie 505 456 tys. złotych obejmuje głównie towary. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość odpisów aktualizujących towary wyniosła 1 091 tys. złotych. Odpisem objęte zostały zapasy, których okres magazynowania przekracza 180 dni oraz towary uszkodzone.

#### **2.2.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Wykazane na dzień 31 grudnia 2009 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności obejmują przede wszystkim należności handlowe w kwocie 542 278 tys. złotych i dotyczą głównie należności od jednostek pozostałych. Na dzień bilansowy wielkość odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług wynosiła 9 542 tys. złotych.

Zwracamy uwagę, że Spółka nie wywiązała się z terminów i częstotliwości inwentaryzacji należności z tytułu dostaw i usług określonych w art. 26 pkt 3 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

Wykazane na dzień bilansowy saldo należności z tytułu dostaw i usług zostało rozliczone w 86% płatnościami zrealizowanymi do dnia 25 marca 2010 roku.



Saldo należności z jednostkami powiązanymi w kwocie 121 747 tys. złotych potwierdzono pisemnie w 100%.

### **2.2.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Na saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów składają się środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych na dzień bilansowy zostało pisemnie potwierdzone przez banki oraz protokołami z inwentaryzacji kas.

## **2.3. Pasywa**

### **2.3.1. Kapitał własny**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał akcyjny Spółki wynosi 23 400 tys. złotych i jest zgodny ze statutem Spółki oraz odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Wzrost wielkości kapitału własnego o kwotę 48 114 tys. złotych wynika z zysku wypracowanego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku oraz z wykupu akcji własnych.

### **2.3.2 Zobowiązania krótkoterminowe**

Saldo wykazanych na dzień bilansowy zobowiązań krótkoterminowych obejmuje w głównej mierze zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek w kwocie 867 023 tys. złotych oraz krótkoterminową część pożyczek i kredytów w wysokości 69 696 tys. złotych.

Saldo zobowiązań wobec jednostek powiązanych zostało potwierdzone pisemnie w 100%.



## **2.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Dane liczbowe zostały zawarte w załącznikach stanowiących integralną część niniejszego raportu.

Kierownictwo badanej jednostki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów sprawozdania z całkowitych dochodów do specyfiki prowadzonej działalności. Jednostka sporządziła sprawozdanie z całkowitych dochodów w układzie funkcjonalnym.

Przychody ze sprzedaży zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują sprzedaż towarów i usług w wysokości 4 619 744 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła 100% przychodów ze sprzedaży.

Koszty usług obcych w wysokości 99 601 tys. złotych odnoszą się przede wszystkim do kosztów transportu i usług pomocniczych.

Pozostałe przychody operacyjne dotyczą głównie nadwyżek magazynowych w wysokości 13 226 tys. złotych oraz rozwiązania rezerw oraz odpisów na należności w wysokości 3 987 tys. złotych.

Pozostałe koszty operacyjne dotyczą głównie niedoborów magazynowych w wysokości 13 774 tys. złotych oraz odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 5 150 tys. złotych.

Przychody finansowe odnoszą się głównie do odsetek od należności oraz udzielonych pożyczek.

Na koszty finansowe składają się przede wszystkim odsetki oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.



## **2.5. Dodatkowe noty objaśniające**

Dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego, obejmujące wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia 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, badana jednostka 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 z 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 2009 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).

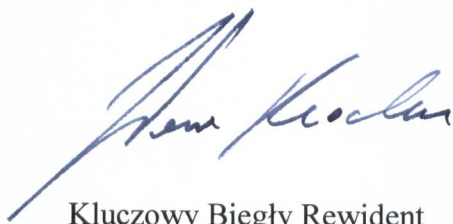
#### IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron. Integralną jego część stanowi sprawozdanie finansowe Farmacol S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 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

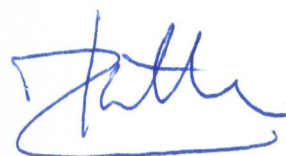


Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90 086



Michel KIVIATKOWSKI



Partner

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2010 roku

**Sprawozdanie Finansowe FARMACOL S.A.**  
**na dzień 31 grudnia 2009 roku**