

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., Azo Serwis Sp. z o.o., Opti Invest Sp. z o.o., Farmacol Tarnów Sp. z o.o. w likwidacji, Partner Development Sp. z o.o., Farmacol DS 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., Vestfarma Sp. z o.o., PZF Cefarm Kielce S.A. S.K.A., PZF Cefarm Szczecin S.A. S.K.A., Tarvet Sp. z o.o. w likwidacji.

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 ulicy 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 numerem 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 2011 roku wynosi 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 2011 roku akcjonariuszami Spółki 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 2011 roku kapitał własny Spółki był dodatni i wynosił 654 405 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, Zarząd Spółki reprezentowali:

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

W roku 2011 nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 31 marca 2011 roku Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki Pana Andrzeja Smugę z dniem 1 kwietnia 2011 roku, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 29 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pani Barbary Kaszowicz na kolejną trzyletnią kadencję na stanowisku Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 22 marca 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Marka Pielaszkiewicza na Członka Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Rady Nadzorczej Spółki 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 2011 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 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	96,5%
2.	PZF Cefarm Warszawa S.A.	23 930	100%
3.	Cefarm Białystok S.A.	18 700	89,43%
4.	Cefarm Hurt Białystok Sp. z o.o.	5 450	89,43%
5.	Centrum Farmaceutyczne Sp. z o.o.	199	89,43%
6.	PZF Cefarm Kielce S.A.	10 923	99,8%
7.	PZF Cefarm Szczecin S.A.	6 840	100%
8.	Vestfarma Sp. z o.o.	400	100%
9.	Farmateka Sp. z o.o.	300	100%
10.	Opti Invest Sp. z o.o.	163	100%
11.	Farmacol Tarnów Sp. z o.o. w likwidacji	50	100%
12.	Azo Serwis Sp. z o.o.	50	100%
13.	Partner Development Sp. z o.o.	50	100%
14.	PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	50	100%
15.	PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	50	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 2011 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 2011 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 2011 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 2011 roku podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń, z uwagą dotyczącą wykazanej w bilansie straty przewyższającej sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego zgodnie z art. 233 Kodeksu spółek handlowych.

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 2011 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 2011 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 2011 roku podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług logistycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Vestfarma Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń, z uwagą dotyczącą kontynuacji działalności Spółki w wyniku połączenia z innym podmiotem.



Farmateka Sp. z o.o., Gdańsk, ul. Nowy Świat 18,

Spółka nie prowadzi działalności.

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 2011 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Farmacol Tarnów Sp. z o.o., Tarnów, ul. Spokojna 14

Spółka w likwidacji.

Azo Serwis Sp. z o.o., Warszawa, ul. Długa 23/25

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług logistycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Azo Serwis Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 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

Spółka nie prowadzi działalności.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej PZF Cefarm Szczecin S.A. S.K.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

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



2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 1 848 816 tys. złotych,
2. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje całkowity dochód w wysokości 59 839 tys. złotych,
3. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 56 619 tys. złotych,
4. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 96 118 tys. złotych,
5. 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 2011 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2010 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń, z uwagą dotyczącą sposobu rozliczenia prowizorycznej wartości firmy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2011 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 lipca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 326 z dnia 25 stycznia 2012 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 25 maja 2009 roku na biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 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 26 maja 2009 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. 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.

3.1. 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 finansowej 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	01.01.2011– 31.12.2011	01.01.2010– 31.12.2010	01.01.2009 – 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży	5 114 757	5 101 518	5 136 554
Koszt własny sprzedaży	4 726 000	4 707 692	4 780 415
Zysk brutto ze sprzedaży	388 757	393 826	356 139
Zysk z działalności operacyjnej	66 298	86 361	91 271
Zysk brutto	70 869	91 632	101 871
Zysk netto	59 839	71 191	71 134
Całkowite dochody ogółem	59 839	71 191	71 134

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe, w tym:	431 668	431 877	409 602
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>277 635</i>	<i>290 837</i>	<i>268 934</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	1 417 029	1 360 633	1 348 281
<i>Zapasy</i>	<i>593 990</i>	<i>658 947</i>	<i>670 464</i>
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>604 757</i>	<i>663 040</i>	<i>574 853</i>
Kapitał własny	811 699	755 080	686 196
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	981 718	984 897	1 020 659
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>910 527</i>	<i>791 016</i>	<i>897 295</i>
Suma bilansowa	1 848 816	1 798 123	1 763 496



2. Wskaźniki efektywności działania

	2011	2010	2009
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	43 dni	47 dni	41 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	65 dni	57 dni	64 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszt własny sprzedaży}} * 365$	46 dni	51 dni	51 dni

3. Wskaźniki płynności

	2011	2010	2009
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	1,4	1,3
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8	0,7	0,7



4. Wskaźniki rentowności

	2011	2010	2009
Rentowność sprzedaży brutto = $\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	1,4%	1,8%	2,0%
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	3,2%	4,0%	4,0%
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Zysk z działalności operacyjnej}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	3,6%	4,8%	5,2%
Rentowność kapitału własnego = $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny}} * 100\%$	7,4%	9,4%	10,4%

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011 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 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.



2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego 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 2011 roku rzeczowe aktywa trwałe obejmują przede wszystkim budynki i budowle w wartości netto 192 309 tys. złotych oraz urządzenia techniczne i maszyny w wartości netto 49 404 tys. złotych.

2.1.2. Wartość firmy

Wartość firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła łącznie 104 722 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 Grupa Kapitałowa przeprowadziła test na utratę wartości firmy, w wyniku którego utworzono odpis aktualizujący wartość firmy w wysokości 4 067 tys. złotych.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

Saldo zapasów w wysokości 593 990 tys. złotych obejmuje głównie zapas towarów. Stan zapasów został potwierdzony spisem z natury.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość odpisów aktualizujących zapasy wyniosła 3 040 tys. złotych.



2.2.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Pozycję tę na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowiły przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 604 757 tys. złotych, po pomniejszeniu o odpis aktualizujący należności w wysokości 49 068 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 2011 roku wynosił 811 699 tys. złotych.

Kapitał akcyjny wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 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 obejmuje w głównej mierze zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 910 527 tys. złotych oraz krótkoterminową część pożyczek i kredytów w wysokości 19 083 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 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 5 114 757 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 133 779 tys. złotych.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują przede wszystkim przychody wynikające z rozwiązania odpisów aktualizujących należności w wysokości 12 038 tys. złotych.

Pozostałe koszty operacyjne dotyczą głównie ujętych odpisów aktualizujących należności i zapasy w wysokości 13 319 tys. złotych oraz niedoborów i ubytków magazynowych w wysokości 13 183 tys. złotych.

Przychody finansowe odnoszą się głównie do przychodów odsetkowych w wysokości 18 576 tys. złotych.



2.6. 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 2011 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.

2.7. 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.

2.8. 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 2011 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. z 2009 roku Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).



IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron. Integralną jego część stanowi przygotowane przez Spółkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

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

Urszula MIKOŁAJCZYK

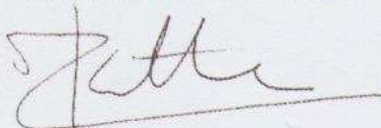


Kluczowy Biegły Rewident

Nr 12343



Michel KIVIATKOWSKI



Partner

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2012 roku