

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 ITB Sp. z o.o., Farmacol ITB Sp. z o.o. S.K.A., Farmacol Inwestycje Sp. z o.o., Farmacol Plus Sp. z o.o. oraz podmioty, które jednostka dominująca kontroluje pośrednio przez inne podmioty zależne: Silesian Pharma Sp. z o.o., Farmacol DS Sp. z o.o., PZF Cefarm Kielce S.A. S.K.A., PZF Cefarm Szczecin S.A. S.K.A., Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. 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

Do dnia 12 marca 2016 roku, tj. dnia w którym dokonano przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci hurtowej sprzedaży leków podstawowym przedmiotem działalności Spółki była:

- sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów farmaceutycznych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego i osobistego.

Od dnia 12 marca 2016 roku podstawowym przedmiotem działalności Farmacol S.A. jest przede wszystkim działalność holdingowa (tj. polegająca na koordynacji działań w ramach całej Grupy Kapitałowej Farmacol).

Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.



Kapitał akcyjny Farmacol S.A na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 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 8,10% kapitału akcyjnego, |
| - Aviva | - posiadający 7,44% kapitału akcyjnego. |

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał własny Spółki był dodatni i wynosił 899 812 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, Zarząd Spółki reprezentowali:

- | | |
|--------------------------|-----------------------|
| - Pani Barbara KASZOWICZ | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Pan Kamil KIRKER | - Członek Zarządu, |
| - Pan Ryszard PIEKARZ | - Członek Zarządu. |

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, 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 2015 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 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.	181 804	99,70%
2.	PZF Cefarm Warszawa S.A.	23 930	100%
3.	Cefarm Białystok S.A.	18 700	95,76%
4.	Silesian Pharma Sp. z o.o.	5 450	95,76%
5.	PZF Cefarm Kielce S.A.	10 923	99,93%
6.	PZF Cefarm Szczecin S.A.	6 840	100%
7.	Farmateka Sp. z o.o.	300	100%
8.	Opti Invest Sp. z o.o.	163	100%
9.	Farmacol ITB Sp. z o.o.	450	100%
10.	Farmacol Logistyka Sp. z o.o.	50	100%
11.	PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	2 080	100%
12.	PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	550	100%
13.	Farmacol DS Sp. z o.o.	100	100%
14.	Farmacol ITB Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna	4 800	100%
15.	Farmacol Inwestycje Sp. z o.o.	140 514	100%
16.	Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna	1 400	100%
17.	Farmacol Plus Sp. z o.o.	50	100%
18.	Nasza Apteka Sp. z o.o.	2 700	100%
19.	Apteka Helios Sp. z o.o.	50	100%
20.	Apteka Tęczowa Sp. z o.o.	51	100%
21.	Firma Zdrowie Sp. z o.o.	5	100%

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

Przedmiotem działalności Spółki jest wynajem powierzchni biurowych i magazynowych oraz dzierżawa własności intelektualnej.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Cefarm Wrocław CZF S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 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 2015 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Silesian Pharma Sp. z o.o., Katowice, ul. Rzepakowa 2

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Silesian Pharma Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

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 2015 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 2015 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 2015 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 2015 roku, zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń z informacją objaśniającą o następującej treści: „Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę do momentu spłaty wszystkich jej należności wykazanych na dzień 31 grudnia 2015 roku, które skierowane zostały na drogę postępowania sądowego. Na moment sporządzania sprawozdania finansowego, nie jest możliwe określenie terminu w którym te spłaty zostaną dokonane. W opinii Zarządu, wycena aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku nie różni się istotnie od ich wyceny wg cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania. Spółka nie utworzyła rezerw na koszty i straty związane z ewentualnym zaniechaniem działalności, gdyż w ocenie Zarządu ich wpływ byłby nieistotny.”

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 2015 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki, działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe oraz działalność kadrowo-płacowa.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Farmacol ITB Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług logistycznych oraz hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych.



Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Farmacol-Logistyka Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 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 2015 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami własnymi oraz dzierżawionymi, usługi leasingowe oraz pozostała działalność finansowa, w tym udzielanie pożyczek.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Farmacol ITB Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami oraz prawami własności intelektualnej.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami własnymi oraz prawami własności intelektualnej.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.



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

Przedmiotem działalności Spółki jest hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Farmacol Plus Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Nasza Apteka Sp. z o.o., Nowy Sącz, ul. Jana Długosza 22

Przedmiotem działalności Spółki jest detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Nasza Apteka Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Apteka Helios Sp. z o.o., Szczecin, ul. Rydla 50

Przedmiotem działalności Spółki jest detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Apteka Helios Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Apteka Tęczowa Sp. z o.o., Szczecin, Al. Wyzwolenia 85

Przedmiotem działalności Spółki jest detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Apteka Tęczowa Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Firma Zdrowie Sp. z o.o., Bytom, ul. Stolarzowicka 44

Przedmiotem działalności Spółki jest detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Firma Zdrowie Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 2 574 889 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje całkowity dochód w kwocie 92 218 tys. złotych,



- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 87 809 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 62 187 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2015 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

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

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2014 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 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 2014 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2015 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 lipca 2015 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 14 maja 2015 roku jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. za lata 2015-2016.

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 22 czerwca 2015 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. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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.

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.

4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię z informacjami objaśniającymi z dniem 18 marca 2016 roku o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że :

- sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Farmacol S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń z informacją objaśniającą o następującej treści : „*Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na notę 6.40 jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, w której Spółka opisuje kwestię związaną z przeniesieniem z dniem 12 marca 2016 roku do spółki zależnej, zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej hurtową sprzedaż leków, w zamian za nowo wyemitowane udiały. Hurtowa sprzedaż leków stanowiła dotychczas główny przedmiot działalności Farmacol S.A. Zgodnie z informacją przedstawioną przez Zarząd w sprawozdaniu finansowym, po przeniesieniu działalności hurtowej, Spółka będzie koncentrować się na prowadzeniu działalności holdingowej.*”
- sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Farmacol DS Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń z informacją objaśniającą o następującej treści : „*Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania*

finansowego, zwracamy uwagę, że sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę do momentu spłaty wszystkich jej należności wykazanych na dzień 31 grudnia 2015 roku, które skierowane zostały na drogę postępowania sądowego. Na moment sporządzania sprawozdania finansowego, nie jest możliwe określenie terminu w którym te spłaty zostaną dokonane. W opinii Zarządu, wycena aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku nie różni się istotnie od ich wyceny wg cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania. Spółka nie utworzyła rezerw na koszty i straty związane z ewentualnym zaniechaniem działalności, gdyż w ocenie Zarządu ich wpływ byłby nieistotny.”

Ponadto informujemy, iż sprawozdania finansowe 9 jednostek zależnych objętych 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.”



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

Prezentowane dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego załączonego do niniejszego raportu.

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę Kapitałową

w tys. złotych

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2015– 31.12.2015	01.01.2014– 31.12.2014	01.01.2013– 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	5 909 225	5 361 189	4 896 283
Koszt własny sprzedaży	5 526 262	5 008 170	4 515 907
Zysk brutto na sprzedaży	382 963	353 019	380 376
Zysk na działalności operacyjnej	80 659	95 445	112 936
Zysk brutto	105 252	114 419	143 972
Zysk netto	92 367	104 233	125 466
Całkowite dochody ogółem	92 218	104 233	125 466
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe, w tym:	453 565	400 121	400 830
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>228 251</i>	<i>253 032</i>	<i>268 829</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	2 121 324	2 092 543	1 728 546
<i>Zapasy</i>	<i>928 102</i>	<i>854 494</i>	<i>734 347</i>
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>718 084</i>	<i>637 193</i>	<i>526 345</i>
Kapitał własny razem	1 240 867	1 153 058	1 051 190
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 278 169	1 287 266	1 063 740
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>1 197 217</i>	<i>1 186 124</i>	<i>1 004 229</i>
Suma bilansowa	2 574 889	2 492 664	2 177 765



2. Wskaźniki efektywności działania

	2015	2014	2013
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	44 dni	43 dni	39 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	74 dni	81 dni	75 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszt własny sprzedaży}} * 365$	61 dni	62 dni	59 dni

3. Wskaźniki płynności

	2015	2014	2013
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,7	1,6	1,6
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,9	1,0	0,9

4. Wskaźniki rentowności

	2015	2014	2013
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	1,8%	2,1%	2,9%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	3,6%	4,2%	5,8%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	3,1%	3,8%	5,2%
$\text{Rentowność kapitału własnego} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny}} * 100\%$	7,4%	9,0%	11,9%

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 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, poz. 330, 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 2015 roku, poz. 1011 z późniejszymi zmianami),
- 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 wyliczenia i opisy kwot istotnych korekt oraz sposób ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniem jednostkowymi.



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

Prezentowane dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego załączonego do niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2015 roku rzeczowe aktywa trwałe obejmowały przede wszystkim budynki i budowle w wartości netto 161 608 tys. złotych oraz urządzenia techniczne i maszyny w wartości netto 37 404 tys. złotych.

2.1.2. Wartość firmy

Wartość firmy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła łącznie 104 420 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. Wzrost wartości firmy w 2015 roku wynika z nabycia nowych spółek.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

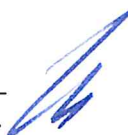
Wartość zapasów w wysokości 928 102 tys. złotych obejmowała głównie zapasy towarów handlowych w wysokości 916 492 tys. złotych. Stan zapasów towarów został potwierdzony spisem z natury.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość odpisów aktualizujących zapasy wynosiła 5 530 tys. złotych.

2.2.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 31 grudnia 2015 roku pozycję tę w wysokości 849 781 tys. złotych stanowiły przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 718 084 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość odpisów aktualizujących należności wynosiła 66 175 tys. złotych.



2.3. Pasywa

2.3.1. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 1 240 867 tys. złotych.

Kapitał akcyjny wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku w wysokości 23 400 tys. złotych odpowiada wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej.

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

Wartość udziałów niedających kontroli wyliczona została proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale własnym jednostek zależnych na dzień bilansowy z uwzględnieniem praw wynikających z zawartych opcji.

2.3.2. Zobowiązania krótkoterminowe

Wartość wykazanych na dzień bilansowy zobowiązań krótkoterminowych obejmowała w głównej mierze zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 197 217 tys. złotych oraz krótkoterminową część pożyczek i kredytów w wysokości 41 913 tys. złotych.



2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Prezentowane dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego załączonego do niniejszego raportu.

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 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 5 909 225 tys. złotych. Koszt sprzedanych towarów i usług wynosił 5 526 262 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 141 445 tys. złotych.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują przede wszystkim przychody wynikające z rozwiązania odpisów aktualizujących aktywa obrotowe w wysokości 15 529 tys. złotych, otrzymanych odszkodowań w wysokości 2 406 tys. złotych oraz zwrotów opłat sądowych w wysokości 2 106 tys. złotych.

Pozostałe koszty operacyjne dotyczą głównie ujętych odpisów aktualizujących należności i zapasy w kwocie 25 851 tys. złotych oraz ubytków magazynowych w wysokości 3 302 tys. złotych.

Przychody finansowe odnoszą się głównie do przychodów odsetkowych w wysokości 26 238 tys. złotych.

Koszty finansowe dotyczą głównie kosztów z tytułu odsetek w wysokości 2 047 tys. złotych.



2.5. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości i inne informacje objaśniające w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2015 roku, obejmujące informację o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 dokumentacją konsolidacyjną.

2.6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym 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 2015 roku.

Sprawozdanie odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom określonym w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz 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. 2014, poz. 133).



IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 18 kolejno ponumerowanych stron. Integralną jego część stanowi przygotowane przez Spółkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

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



Jarosław BOCHENEK

Michel KIVIATKOWSKI

Kluczowy Biegły Rewident

Partner

Nr 90086

Warszawa, dnia 18 marca 2016 roku

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Grupy Kapitałowej FARMACOL

za rok obrotowy zakończony

31 grudnia 2015 roku
