

## 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 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 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).

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.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcjonariuszami 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 8,10% 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 ciągu badanego okresu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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

Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 74 osoby.

Badane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 2 468 905 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje całkowity dochód w kwocie 20 665 tys. złotych
- 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 20 711 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 624 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce rachunkowości) oraz inne informacje objaśniające.

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

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

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku został wprowadzony do ksiąg, jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku.

Spółka 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.



Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Sprawozdanie finansowe za 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. W dniu 24 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku w kwocie 55 677 tys. złotych na kapitał zapasowy.

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

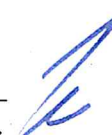
Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 14 maja 2015 roku jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Farmacol S.A. za lata 2015-2016. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku 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 w dniu 22 czerwca 2015 roku. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w lipcu 2015 roku oraz lutym i marcu 2016 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., Członkowie jej Zarządu 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.

## **2. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z informacją objaśniającą z dniem 18 marca 2016 roku 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 udziały. 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.”



## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

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

### 1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013- 31.12.2013</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	5 759 457	5 706 082	5 221 242
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 484 682	5 458 874	4 981 397
Zysk brutto na sprzedaży	274 775	247 208	239 845
Wynik na działalności operacyjnej	23 358	62 501	74 735
Zysk/strata brutto	25 906	61 685	96 376
Całkowite dochody ogółem	20 665	55 677	81 679
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Aktywa trwałe, w tym:	665 077	652 654	659 323
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>213 155</i>	<i>221 692</i>	<i>227 554</i>
<i>Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych</i>	<i>414 216</i>	<i>413 989</i>	<i>413 529</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	1 803 828	1 594 530	1 498 486
<i>Zapasy</i>	<i>874 106</i>	<i>806 922</i>	<i>622 255</i>
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>725 897</i>	<i>599 801</i>	<i>654 469</i>
Kapitał własny	899 812	879 101	823 089
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 473 483	1 268 796	1 219 087
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>1 250 875</i>	<i>1 209 437</i>	<i>1 059 827</i>
Suma bilansowa	2 468 905	2 247 184	2 157 809

## 2. Wskaźniki efektywności działania

	2015	2014	2013
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	46 dni	38 dni	46 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	79 dni	77 dni	74 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy towarów}}{\text{Koszt sprzedanych towarów i materiałów}} * 365$	58 dni	54 dni	46 dni

## 3. Wskaźniki płynności

	2015	2014	2013
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,2	1,3	1,2
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	0,6	0,7

## 4. Wskaźniki rentowności

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

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, analiza powyższych wskaźników oraz wszystkie informacje dostępne na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od daty sprawozdania finansowego.



### 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) ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, 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 – Ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- e) Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej.

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

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

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 o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełniał wymogi art. 71 ustawy o rachunkowości.



## **2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

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 163 617 tys. złotych oraz maszyny i urządzenia w wartości netto 21 689 tys. złotych.

Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w 2015 roku w wysokości 9 480 tys. złotych wynikało przede wszystkim z nabycia środków transportu oraz zwiększeń środków trwałych w budowie.

#### **2.1.2. Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**

Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wykazane na dzień bilansowy w kwocie 414 216 tys. złotych obejmowały akcje i udziały w jednostkach zależnych.

### **2.2. Aktywa obrotowe**

#### **2.2.1. Zapasy**

Saldo zapasów w kwocie 874 106 tys. złotych obejmowało wyłącznie zapas towarów. Stan zapasów został potwierdzony poprzez przeprowadzony spis z natury. W wyniku rozliczenia inwentaryzacji ujawnione różnice zostały ujęte w księgach rachunkowych 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość odpisów aktualizujących zapasy wynosiła 4 957 tys. złotych.

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

Wykazane na dzień 31 grudnia 2015 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności obejmowały przede wszystkim należności z tytułu dostaw towarów i usług w kwocie 725 897 tys. złotych i dotyczyły należności od jednostek powiązanych w kwocie 27 873 tys. złotych oraz od jednostek pozostałych 698 024 tys. złotych.

Na dzień bilansowy wysokość odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług wynosiła 36 124 tys. złotych.

Wykazane na dzień bilansowy saldo należności z tytułu dostaw i usług zostało potwierdzone pisemnie i poprzez płatności dokonane po dniu bilansowym w 60%.

### 2.2.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów składały się środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Wykazane na dzień bilansowy saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zostało potwierdzone przez banki oraz przez protokoły z inwentaryzacji kasy.

## 2.3. Pasywa

### 2.3.1. Kapitał własny

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

Kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółki wynosił 23 400 tys. złotych i był zgodny ze statutem Spółki oraz aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2015 roku zysk netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w kwocie 55 677 tys. złotych został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Zmiana wielkości kapitału własnego w stosunku do roku ubiegłego wynika przede wszystkim z osiągniętego całkowitego dochodu za rok obrotowy 2015 w wysokości 20 665 tys. złotych.

### 2.3.2. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 1 473 483 tys. złotych odnoszą się głównie do zobowiązań z tytułu dostaw i usług w wysokości 1 250 875 tys. złotych.

Saldo zobowiązań wobec jednostek powiązanych obejmuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 41 260 tys. złotych, część krótkoterminową zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości 8 339 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu cashpoolingu w wysokości 126 019 tys. złotych.

Salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług zostały potwierdzone na dzień 31 grudnia 2015 roku w 39%.



## 2.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

Kierownictwo Spółki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów sprawozdania z całkowitych dochodów do specyfiki prowadzonej działalności. Spółka sporządziła sprawozdanie z całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące dodatni całkowity dochód w wysokości 20 665 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.

Przychody ze sprzedaży zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmowały sprzedaż towarów i usług w wysokości 5 759 457 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła 100% przychodów ze sprzedaży.

Koszty sprzedaży w wysokości 213 931 tys. złotych dotyczą przede wszystkim kosztów usług obcych w wysokości 206 973 tys. złotych.

Pozostałe przychody w wysokości 6 440 tys. złotych obejmują przede wszystkim przychody wynikające z rozwiązania odpisów aktualizujących należności i zapasy oraz otrzymanych odszkodowań i zwrotów opłat sądowych.

Na pozostałe koszty w wysokości 25 884 tys. złotych składają się przede wszystkim koszty wynikające z dokonanych odpisów aktualizujących należności, ubytków magazynowych oraz spisanych należności.

Przychody finansowe w wysokości 10 003 tys. złotych obejmują przede wszystkim przychody z tytułu odsetek w kwocie 8 292 tys. złotych.

Koszty finansowe w wysokości 7 455 tys. złotych dotyczą głównie odsetek od leasingu i cashpoolingu.

## **2.5. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne objaśnienia w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2015 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. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Spółka 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 ze 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 dzień 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu 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 11 kolejno ponumerowanych stron. Integralną jego część stanowi sprawozdanie finansowe Farmacol S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 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

Michel KIVIATKOWSKI

Kluczowy Biegły Rewident

Partner

Nr 90086

Warszawa, dnia 18 marca 2016 roku



**Sprawozdanie Finansowe**  
**FARMACOL S.A.**  
**za rok obrotowy zakończony**  
**31 grudnia 2015 roku**

**Załącznik**