



M A Z A R S

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

I.

Dla Akcjonariuszy Grupy Kapitałowej Farmacol Spółka Akcyjna.

II.

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Farmacol S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Rzepakowej 2, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz o tym, czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

III.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne polityki rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

IV.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej całkowitego dochodu za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Va.

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 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.*”
- 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.



Vb.

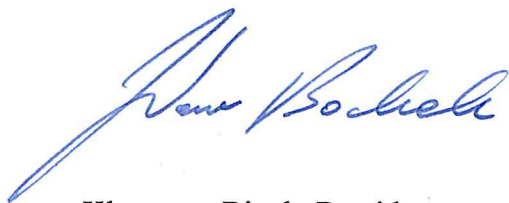
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz uwzględniają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014, poz. 133).

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



Jarosław BOCHENEK

Michel KIVIATKOWSKI



Kluczowy Biegły Rewident
Nr 90086

Partner

Warszawa, dnia 18 marca 2016 roku