

**GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA S.A.
TORUŃ, UL. SZOSA BYDGOSKA 58**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2015**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	5
2. Struktura Grupy Kapitałowej	5
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	8
5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej	8
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
2. Dokumentacja konsolidacyjna	11
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	12
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	12

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2015

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2015

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Neuca S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Neuca S.A. (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest Neuca S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Toruniu przy ulicy Szosa Bydgoska 58. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

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

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

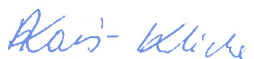
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (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.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Spółkę Dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku było przedmiotem badania przez inny podmiot uprawniony, który dnia 18 marca 2015 roku wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 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. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Anita Karaś-Kulicka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 10145

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Monika Jakubczyk – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 17 marca 2016 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2015**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca działa pod firmą Neuca S.A. (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki jest Toruń, ul. Szosa Bydgoska 58.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000049872.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 4.449.002 zł i dzielił się na 4.449.002 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|---------------------|-----------------------|
| – Piotr Sucharski | – Prezes Zarządu, |
| – Grzegorz Dzik | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Witold Ziobrowski | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Tomasz Józefacki | – Wiceprezes Zarządu. |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 28 maja 2015 roku Rada Nadzorcza powołała Witolda Ziobrowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 27 lipca 2015 roku Jacek Styka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 31 sierpnia 2015 roku Rada Nadzorcza powołała Tomasza Józefackiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2015 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka Dominująca – Neuca S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 17 marca 2016 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
Pretium Farm Sp. z o.o., Toruń	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., <i>Opinia bez zastrzeżeń</i>	31.12.2015
Neuca Logistyka Sp. z o.o., Toruń	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., <i>Opinia bez zastrzeżeń</i>	31.12.2015
Neuca Med 2 Sp. z o.o., Toruń	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Świat Zdrowia S.A., Toruń	94%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., <i>Opinia bez zastrzeżeń</i>	31.12.2015
Itero-Silfarm Sp. z o.o., Katowice	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Multi Sp. z o.o., Nowa Wieś	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
DHA Dolpharma Sp. z o.o., Wrocław	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o., Gądk	99%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Apofarm Sp. z o.o., Toruń	98%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Ołtarzew	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., <i>Opinia bez zastrzeżeń</i>	31.12.2015
Prego S.A., Bielawa	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., <i>Opinia bez zastrzeżeń</i>	31.12.2015
Synoptis Pharma Sp. z o.o., Warszawa	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., <i>Opinia bez zastrzeżeń</i>	31.12.2015
Farmada Transport Sp. z o.o., Toruń	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., <i>Opinia bez zastrzeżeń</i>	31.12.2015
Torfarm Sp. z o.o., Toruń	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Promedic Sp. z o.o., Kielce	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Prosper S.A., Warszawa	97%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., <i>Opinia bez zastrzeżeń</i>	31.12.2015
Cefarm Częstochowa Sp. z o.o., Kamyk	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., <i>Opinia bez zastrzeżeń</i>	31.12.2015
Citodat S.A., Wrocław	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., <i>Opinia bez zastrzeżeń</i>	31.12.2015
PFM.PL S.A., Warszawa	72%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., <i>Opinia bez zastrzeżeń</i>	31.12.2015
Nekk Sp. z o.o., Poznań	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., <i>Opinia bez zastrzeżeń</i>	31.12.2015
ILC Sp. z o.o., Warszawa	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
ACCEDIT Sp. z o.o., Toruń	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., <i>Opinia bez zastrzeżeń</i>	31.12.2015
Infonia Sp. z o.o., Toruń	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., <i>Opinia bez zastrzeżeń</i>	31.12.2015
Brand Management 2 Sp. z o.o., Toruń	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.10.2015

GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA S.A.

Martinique Investment Sp. z o.o., Toruń	98%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Synoptis Industrial Sp. z o.o., Toruń	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Neuca Med Sp. z o.o., Toruń	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Fundacja Neuca dla Zdrowia, Toruń	-	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje SKA, Toruń	99%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	30.09.2015
Pharmador Sp. z o.o., Toruń	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
ACP Pharma S.A., Warszawa	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., <i>Opinia bez zastrzeżeń</i>	31.12.2015
Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Rzeszów	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., <i>Opinia bez zastrzeżeń</i>	31.12.2015
Lago Sp. z o.o., Kielce	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
HealthMore Sp. z o.o., Kielce	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., <i>Opinia bez zastrzeżeń</i>	31.12.2015
Scala Sp. z o.o., Toruń	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
PLR Ognik Sp. z o.o., Poznań	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Pro Familia Sp. z o.o., Dzierżoniów	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
NZOZ Helpmed ZPChR im. dr med. T. Boczonía Sp. z o.o., Tychy	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Przychodnia Rejonowa nr 3 Eskulap Zespół Lekarzy Rodzinnych Sp. z o.o., Tychy	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Konsylium Sp. z o.o., Głogów	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Unipolimed Sp. z o.o., Łódź	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Clinport Sp. z o.o., Katowice	75%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Diabdis Sp. z o.o., Katowice	70%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Polimedica Alfa Sp. z o.o., Łódź	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Mediporta Sp. z o.o., Poznań	70%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Caliper Sp. z o.o., Poznań	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Bioscience S.A., Bydgoszcz	70%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., <i>Opinia bez zastrzeżeń</i>	31.12.2015
BS-Suple Sp. z o.o., Warszawa	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Medicus Grójec Sp. z o.o., Grójec	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Medica Pro Familia S.A., Warszawa	71%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., <i>Opinia bez zastrzeżeń</i>	31.12.2015
Śląskie Centrum Osteoporozy Sp. z o.o., Katowice	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Unna Sp. z o.o., Toruń	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Polimedica Sp. z o.o., Łódź	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015
Medic Klinika Sp. z o.o., Bydgoszcz	100%	Sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu	31.12.2015

W badanym roku obrotowym Spółka Dominująca włączyła do konsolidacji następujące jednostki: Unipolimed Sp. z o.o., Clinport Sp. z o.o., Diabdis Sp. z o.o., Polimedica Alfa Sp. z o.o., Mediporta Sp. z o.o., Caliper Sp. z o.o., Medicus Grójec Sp. z o.o., Śląskie Centrum Osteoporozy Sp. z o.o., BS-Suple Sp. z o.o., Unna Sp. z o.o., Polimedica Sp. z o.o., Medic Klinika Sp. z o.o., Bioscience S.A. oraz Medica Pro Familia S.A.

Wpływ wyżej wymienionych podmiotów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało opisane w nocie 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2014 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 93.357 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 odbyło się w dniu 7 maja 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 maja 2015 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Spółki Dominującej. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 8 czerwca 2015 roku, zawartej pomiędzy Spółką Dominującą a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Anity Karaś-Kulickiej (nr ewidencyjny 10145) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 23 do 27 listopada 2015 roku, od 8 lutego do 4 marca 2016 roku oraz poza siedzibą Spółki Dominującej do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 17 marca 2016 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Przychody ze sprzedaży	6.945.703	6.568.700
Koszty działalności operacyjnej	(6.805.263)	(6.478.349)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	121.177	78.688
Zysk (strata) netto	101.496	93.357

Podstawowe wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej
(w tys. zł)

Zapasy	1.085.875	1.048.179
Należności handlowe	808.804	846.315
Aktywa obrotowe	2.091.874	2.048.689
Suma aktywów	2.681.376	2.566.577
Kapitał (fundusz) własny	528.129	464.424
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	2.031.002	1.932.057
Zobowiązania handlowe	1.909.077	1.831.989
Suma zobowiązań i rezerw	2.153.187	2.102.153

Wskaźniki rentowności i efektywności

– rentowność sprzedaży		
$\frac{\text{Wynik na działalności operacyjnej} * 100\%}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	2%	1%
– rentowność netto kapitału własnego		
$\frac{\text{Zysk netto} * 100\%}{\text{Kapitały własne-Zysk netto}}$	24%	25%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku		
$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Suma aktywów}}$	2,59	2,56
– wskaźnik rotacji należności w dniach		
$\frac{(\text{Należności handlowe netto na koniec roku} + \text{Należności handlowe netto na początek roku}) * \frac{1}{2} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	43	43
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach		
$\frac{(\text{Zapasy na koniec roku} + \text{Zapasy na początek roku}) * \frac{1}{2} * 365}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	57	51

– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach

(Krótkoterminowe zobowiązania handlowe na koniec roku + Krótkoterminowe zobowiązania handlowe na początek roku) * $\frac{1}{2}$ * 365	100	88
Koszty działalności operacyjnej		

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia

$\frac{(\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}) * 100\%}{\text{Suma aktywów}}$	80%	82%
---	-----	-----

– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym

$\frac{\text{Kapitały własne} * 100\%}{\text{Suma aktywów}}$	20%	18%
--	-----	-----

– kapitał obrotowy netto (w mln. zł)

(Aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe*)	60.872	116.632
---	--------	---------

– wskaźnik płynności

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe*}}$	1,03	1,06
---	------	------

– wskaźnik podwyższonej płynności

$\frac{(\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy})}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe*}}$	0,50	0,52
---	------	------

* Zobowiązania krótkoterminowe obejmują całość zobowiązań krótkoterminowych, łącznie z rezerwami krótkoterminowymi i RMK biernymi krótkoterminowymi.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2015 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności sprzedaży oraz rotacji majątku,
- wzrost wskaźników rotacji zobowiązań i zapasów,
- spadek stopy zadłużenia oraz wzrost stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźnika płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 2.681.376 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk netto w kwocie 101.496 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 102.601 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 63.765 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 40.112 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości firmy oraz zysku z tytułu okazijnego nabycia, jak również odpisów wartości firmy z tytułu utraty wartości,
- obliczenia udziałów niedających kontroli.

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła kontynuację działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotne zasady wyceny aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Zarząd Spółki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2015. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz 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 2014 r. poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



Anita Karaś-Kulicka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 10145

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Monika Jakubczyk – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 17 marca 2016 roku