

## **KOMENTARZ DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA II KWARTAŁ 2005 R.**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki wg Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest hurtowa i detaliczna sprzedaż artykułów farmaceutycznych (5146). Przedstawiony skonsolidowany raport obejmuje okres od 01.01.2005 do 30.06.2005 r. oraz analogiczny okres roku ubiegłego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Farmacol zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Przedstawione skrócone sprawozdanie jednostkowe Spółki Farmacol S.A. zostało sporządzone wg zasad określonych w polskiej ustawie o rachunkowości. Zasady rachunkowości stosowane w Grupie Kapitałowej zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2005 r. opublikowanym dnia 9.06.2005 r. W wyniku zastosowania wymogu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej wg MSSF Grupa dokonała zmiany w polityce rachunkowości i przekwalifikowań aktywów i pasywów.

### Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

#### MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”

Jednostka zastosowała ten MSSF od początku pierwszego rocznego okresu zaczynającego się nie wcześniej niż 31 marca 2004 czyli od roku 2005 Wartość firmy (dodatnia oraz ujemna) reprezentuje kwoty powstające podczas nabycia udziałów w podmiotach zależnych, jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnie kontrolowanych podmiotach.

Wartość firmy w odniesieniu do transakcji nabycia mających miejsce po 1 stycznia 2005 r. reprezentuje różnicę pomiędzy kosztem nabycia a wartością godziwą nabytych, możliwych do wyodrębnienia, aktywów netto. W odniesieniu do transakcji nabycia mających miejsce przed tą datą, wartość firmy wykazywana jest w oparciu o koszt przejęty, reprezentujący kwoty rozpoznane na podstawie uprzednio wiążących Grupę zasad rachunkowości. Klasyfikacja oraz ujęcie księgowe połączeń spółek mających miejsce przed 1 stycznia 2005 r. nie zostały zmienione dla celów przygotowania pierwszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy sporządzonego zgodnie z MSSF.

Z dniem 1.01.2005 r. Grupa Kapitałowa zaprzestaje naliczania amortyzacji od dodatniej wartości firmy powstałej przed 31 marca 2004. Począwszy od roku 2005 będzie przeprowadzany test na ewentualną utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36

### Wpływ na wynik 2005 r. zaniechania amortyzacji wartości firmy

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                             | II kwartały narastająco<br>okres od 01.01.2005<br>do 30.06.2005 | amortyzacja<br>wartości firmy<br>w 2005 roku | II kwartały narastająco<br>okres od 01.01.2005<br>do 30.06.2005<br>wg polskich zasad<br>rachunkowości |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów,<br>towarów i materiałów | 1 507 083                                                       |                                              | 1 507 083                                                                                             |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                       | 36 202                                                          |                                              | 36 202                                                                                                |
| III. Zysk (strata) brutto                                          | 41 305                                                          | 2 457                                        | 38 848                                                                                                |
| IV. Zysk (strata) netto                                            | 33 361                                                          |                                              | 30 904                                                                                                |

### MSR 17 „Leasing”

Ujęcie księgowe prawa wieczystego użytkowania gruntu.

Grupa po zastosowaniu MSSF „prawo wieczystego użytkowania gruntu” uznaje za element leasingu operacyjnego i wartość tych aktywów prezentuje w bilansie w aktywach inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe równocześnie odpisując je w koszty.

### Zestawienie zmian w bilansach porównawczych

### Przekształcenie bilansu na 31.03.2004

| SKONSOLIDOWANY BILANS              | stan na<br>31.03.2004 r.<br>koniec poprz.<br>kwartału<br>(rok poprz.) | Przekształcenie<br>wieczystego<br>użytkowania<br>gruntów | stan na<br>31.03.2004 r.<br>koniec poprz.<br>kwartału<br>(rok poprz.) |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| <b>A k t y w a</b>                 |                                                                       |                                                          |                                                                       |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>            | 180 600                                                               |                                                          | 180 600                                                               |
| 1. Wartości niematerialne i prawne | 630                                                                   |                                                          | 630                                                                   |
| 2. Wartość firmy                   | 61 629                                                                |                                                          | 61 629                                                                |

|                                                    |         |         |        |
|----------------------------------------------------|---------|---------|--------|
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe                          | 103 714 | -10 963 | 92 751 |
| 4. Nieruchomości inwestycyjne                      | 644     |         | 644    |
| 5. Inwestycje w jednostkach zależnych              | 629     |         | 629    |
| 6. Pozostałe inwestycje długoterminowe             | 9 426   |         | 9 426  |
| 7. Należności długoterminowe - pożyczki            | 1 420   |         | 1 420  |
| 8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 378   |         | 2 378  |
| 9. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 130     | 10 963  | 11 093 |

### Przekształcenie bilansu na 30.06.2004

| SKONSOLIDOWANY BILANS                              | stan na<br>30.06.2004r.<br>Koniec kwartału<br>(rok poprz.) | Przekształcenie<br>wieczystego<br>użytkowania<br>gruntów | stan na<br>30.06.2004r.<br>koniec<br>kwartału<br>(rok poprz.) |
|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>A k t y w a</b>                                 |                                                            |                                                          |                                                               |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                            | 186 365                                                    |                                                          | 186 365                                                       |
| 1. Wartości niematerialne i prawne                 | 490                                                        |                                                          | 485                                                           |
| 2. Wartość firmy                                   | 60 800                                                     |                                                          | 60 800                                                        |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe                          | 117 881                                                    | - 10 742                                                 | 107 139                                                       |
| 4. Nieruchomości inwestycyjne                      | 644                                                        |                                                          | 644                                                           |
| 5. Inwestycje w jednostkach zależnych              | 629                                                        |                                                          | 629                                                           |
| 6. Pozostałe inwestycje długoterminowe             | 784                                                        |                                                          | 784                                                           |
| 7. Należności długoterminowe - pożyczki            | 2 422                                                      |                                                          | 2 422                                                         |
| 8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 628                                                      |                                                          | 2 628                                                         |
| 9. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 87                                                         | 10 742                                                   | 10 829                                                        |

Do przeliczenia danych wykazanych w wybranych danych finansowych w tys. EURO zastosowano niżej podane zasady:

- dla danych wynikających z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – średni kurs z 6 średnich kursów EURO obowiązujących na koniec każdego miesiąca ogłoszonych przez Prezesa NBP,
- dla danych wynikających z bilansu – średni kurs EURO obowiązujący na dzień 30.06.2005 r. ogłoszony przez Prezesa NBP.

Wartości średnich EURO za okres 01.01 – 30.06.2005 oraz analogiczny okres roku ubiegłego przedstawia poniższa tabela:

|                                              | 2005   | 2004   |
|----------------------------------------------|--------|--------|
| średnia w okresie sprawozdawczym             | 4,0805 | 4,7311 |
| stan na ostatni dzień okresu sprawozdawczego | 4,0401 | 4,5422 |
| najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym      | 4,2756 | 4,9149 |
| najniższy kurs w okresie sprawozdawczym      | 3,8839 | 4,5422 |

W II kwartale 2005 roku dokonano następujących zmian w wielkościach szacunkowych:

| <b>Ruch w rezerwach i aktywach:</b>                       | <b>II kw 2005</b><br>[tys. zł] |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>    |                                |
| Rozwiązane aktywa:                                        | 397                            |
| zawiązanie aktywa                                         | 511                            |
| <b>- Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> |                                |
| Utworzenie rezerw z tyt. podatku dochodowego              | 287                            |
| Rozwiązanie rezerw z tyt. podatku dochodowego             | 421                            |

| <b>odpis aktualizujący wartość należności</b> | <b>II kw 2005</b><br>[tys. zł] |
|-----------------------------------------------|--------------------------------|
| rozwiązania                                   | 3 991                          |
| zawiązanie                                    | 2 065                          |

## Informacje dotyczące segmentów działalności

Podział działalności Grupy oparty jest na segmentach branżowych. Podstawową branżą, w której umiejscowiona jest działalność Grupy jest dystrybucja leków – wszystkie spółki grupy. Drugim segmentem działalności Grupy jest branża hotelowo – gastronomiczna.

|                                              | Sprzedaż<br>hurtowa i<br>detaliczna<br>leków | sprzedaż<br>gastronomiczno<br>hotelowa | Przychody<br>ze sprzedaży<br>usług najmu<br>i pozostałe<br>usługi | pozostała /<br>nieprzypisane | razem         |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------|
| <b>Przychody</b>                             |                                              |                                        |                                                                   |                              |               |
| sprzedaż na zewnątrz                         | 1 483 749                                    | 3 916                                  | 12 905                                                            |                              | 1 500 570     |
| wynik segmentu                               | <u>44 074</u>                                | <u>966</u>                             | <u>9 678</u>                                                      | <u>0</u>                     | <u>54 719</u> |
| <b>Koszty ogólne zarządu</b>                 |                                              |                                        |                                                                   | -18 517                      | -18 517       |
|                                              |                                              |                                        |                                                                   |                              | <u>36 202</u> |
| Przychody finansowe                          |                                              |                                        |                                                                   | 6 235                        | 6 235         |
| Koszty finansowe                             |                                              |                                        |                                                                   | -1 132                       | -1 132        |
| podatek dochodowy                            |                                              |                                        |                                                                   | -7 944                       | -7 944        |
| <b>Zysk na działalności<br/>gospodarczej</b> |                                              |                                        |                                                                   |                              | <u>33 361</u> |
| Aktywa segmentu                              | 911 128                                      | 26 415                                 |                                                                   |                              | 937 543       |
| Pasywa segmentu                              | 937 456                                      | 87                                     |                                                                   |                              | 937 543       |

## Najważniejsze zdarzenia dla Grupy Kapitałowej w II kwartale 2005 r.:

- Sfinalizowanie przez Farmacol S.A. ze Skarbem Państwa umowy nabycia akcji spółki PZF Cefarm Warszawa S.A. - RB 8/2005
- Zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki sprawozdań finansowych i z działalności za rok 2004 – RB 16/2005

Zarząd Farmacol S.A. informuje, że w okresie objętym raportem nie zaszły żadne nietypowe zdarzenia w podstawowej działalności Grupy Kapitałowej mające wpływ na wynik finansowy.

W prezentowanym okresie nie występuje sezonowość w prowadzonej przez Grupę Farmacol działalności.

Spółka nie przeprowadzała emisji, wykupu lub spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy.

Zdarzenia mające miejsce po dniu bilansowym:

- 27.07.2005 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy Horwath JBC Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do badania jednostkowego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Farmacol za 2005 rok oraz przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Farmacol S.A. za I półrocze 2005 roku.

W II kw. 2005 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, nie wystąpiły operacje połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego nie wystąpiły zmiany wysokości zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

Spółka pełni w grupie jednostek powiązanych rolę jednostki dominującej. Na dzień 30.06.2005 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące jednostki zależne od Farmacol S.A.

- Karo sp. z o.o. w Kłodawie – udział Farmacolu – 100%,
- Farmacol II sp. z o.o. w Gdańsku – udział Farmacolu – 100%,
- OPTI INVEST sp. z o.o. w Warszawie – udział Farmacolu – 100%,
- Eskulap sp. z o.o. w Tarnowie – udział Farmacolu 100%,
- PZF Cefarm Kielce S.A. – udział Farmacolu – 79%,
- Cefarm Wrocław CZF S.A. – udział Farmacolu – 57%
- PZF Cefarm Warszawa S.A. – udział Farmacolu – 85%.
- PZF Cefarm Szczecin S.A. – udział Farmacolu – 100 %.

Oceniając wykonanie skonsolidowanej prognozy wyników Grupy Kapitałowej Zarząd Farmacol S.A. podaje, że w okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży wyniosły 1 500 570 mln. zł, co stanowi wzrost do analogicznego okresu roku ubiegłego o prawie 10 %. Przychody ze sprzedaży towarów wyniosły 1 483 749 tys. zł i były wyższe o ponad 10,1 % od przychodów analogicznego okresu roku ubiegłego co oznacza szybsze tempo przyrostu niż rynek dystrybucji farmaceutycznej.

Uzyskana rentowność netto w okresie 1.01 – 30.06.2005 r. wyniosła 2,1 % co wobec osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłym roku poziomu 1,9 % należy uznać za bardzo dobry wynik.

Biorąc pod uwagę sezonowość generowanych wyników Zarząd Farmacol S.A. ocenia poziom uzyskanych wartości jako znacznie przekraczający oczekiwania.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA Spółki wg stanu na dzień przekazania raportu:

| Imię i Nazwisko<br>(Nazwa podmiotu)     | Liczba<br>posiadanych akcji | Udział %<br>w kapitale<br>zakładowym | Liczba głosów<br>wynikająca z<br>posiadanych akcji | Udział %<br>w ogólnej liczbie<br>głosów na WZA |
|-----------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Andrzej Olszewski                       | 6 200 312                   | 26,50                                | 10 455 112                                         | 33,30                                          |
| Zyta Olszewska                          | 5 508 000                   | 23,54                                | 9 250 600                                          | 29,46                                          |
| ING Nationale<br>Nederlanden Polska OFE | 1 710 468                   | 6,88                                 | 1 710 468                                          | 5,45                                           |
| PTE PZU „Złota Jesień”                  | 1 609 662                   | 7,31                                 | 1 609 662                                          | 5,13                                           |

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Stan akcji będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających Spółką na dzień przekazania raportu przedstawia się następująco:

- osoby nadzorujące 12 251 312 akcji
- osoby zarządzające 3 000 akcji

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

W okresie objętym raportem toczyło się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 175 postępowań w grupie wierzytelności, których łączna wartość wynosi 9 462 tys. zł oraz 20 postępowań w grupie zobowiązań na łączną wartość 864 tys. zł. Wartość żadnego z tych postępowań nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

W II kwartale 2005 r. Farmacol S.A. oraz podmioty z nim powiązane zawierały w ramach grupy jednostek powiązanych transakcje o charakterze typowym i rutynowym, na zasadach rynkowych a charakter i warunki tych transakcji wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę i podmioty powiązane.