

Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Spółki w okresie 01.01.2005 – 30.06.2005 r.

W okresie objętym raportem nie zaszły żadne istotne zmiany w podstawowej działalności Spółki.

Ważne wydarzenia w Spółce w okresie sprawozdawczym:

- Podpisanie umowy z firmą IDS Scheer Plaut Polska sp. z o.o. na wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego mySAP ERP.

Uruchomienie tego systemu pozwoli na integrację wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Farmacol na jednej platformie sprzętowej i programowej. Wdrożenie nowego systemu informatycznego jest realizacją strategii rozwoju zawartej w prospekcie emisyjnym akcji serii F.

- Przekazanie prognozy wyników na rok 2005.

Prognozowane wyniki grupy na 2005 r.:

Sprzedaż wzrost nie mniej niż o 10 % w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży uzyskanych w 2004 r. (z wyłączeniem obrotów pomiędzy podmiotami grupy)

Rentowność netto nie mniej niż 2,0 %

- w dniu 28.04.2005 r. Spółka podpisała ze Skarbem Państwa protokół w sprawie przekazania Farmacol S.A. 30.385 akcji imiennych serii A spółki PZF „Cefarm – Warszawa” S.A. za kwotę 1.493.726,60 zł.

W ten sposób sfinalizowany został proces nabycia przez Farmacol S.A. spółki PZF „Cefarm – Warszawa” S.A. od Skarbu Państwa., którego zasady ustalone były w Umowie sprzedaży akcji Przedsiębiorstwa Zaopatrzenia Farmaceutycznego „Cefarm – Warszawa” S.A.

- w dniu 24.06.2005 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Farmacol S.A., na którym przyjęto m.in. uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Farmacol za rok 2004 r. oraz uchwałę o podziale zysku netto za 2004 r. w kwocie 57 704 zł, który w całości przeznaczony został na kapitał zapasowy.

W I półroczu 2005 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 323 008 tys. zł. co stanowi wzrost o ok. 11 % w stosunku do poprzedniego roku.

W okresie sprawozdawczym Spółka wypracowała zysk brutto na poziomie 33 531 tys. zł. co stanowi wzrost o 7 % w stosunku do poprzedniego roku, natomiast zysk netto na poziomie 28 105 tys. zł.

Suma bilansowa na koniec czerwca 2005 roku wynosiła 838 250 tys. zł. Największy udział w tej kwocie przypada na aktywa obrotowe – 589 308 tys. zł., w których największy udział mają należności w kwocie 350 572 tys. zł. oraz zapasy w kwocie 213 304 tys. zł. Majątek ten finansowany jest przez kapitał własny w kwocie 345 894 tys. zł. oraz zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 474 504 tys. zł.

Podstawowe wskaźniki finansowe charakteryzujące działalność Spółki wskazują na jej ustabilizowaną sytuację finansową:

	I półr. 2005	I półr. 2004
płynność bieżąca	1,2	1,2
płynność szybka	0,8	0,8
rentowność operacyjna	1,8 %	1,7 %
rentowność brutto	2,5 %	2,6 %
rentowność netto	2,1 %	2,3 %

Wskaźniki aktywności zachowują odpowiednie wielkości i wzajemne relacje (wskaźnik średniego cyklu należności w dniach – 44; wskaźnik średniego regulowania zobowiązań w dniach – 72; wskaźnik średniej rotacji zapasów w dniach – 35).

W okresie sprawozdawczym głównymi czynnikami zewnętrznymi wpływającymi na działalność Spółki była planowane zmiany w zakresie kształtowania cen urzędowych wpływające na zakłócenia sezonowości sprzedaży. Czynniki te mogą oddziaływać bezpośrednio na Spółkę (np. regulacje dotyczące obrotu farmaceutykami) jak i pośrednio (np. zasady refundacji za leki).

Sprzedaż towarów realizowana jest przez Spółkę w całości na rynku krajowym. Sprzedaż odbywa się z centralnego magazynu Spółki w Katowicach, z magazynów w oddziałach w Morach, Rogoźnicy, Poznaniu, Gdyni i Bydgoszczy oraz poprzez sieć biur terenowych.

	Wartość [tys. zł.]	Udział [%]
Sprzedaż towarów	1 300 666	98,3 %
Sprzedaż usług hotelarskich i gastronomicznych	3 916	0,3 %
Pozostała sprzedaż	18 426	1,4 %
RAZEM	1 323 008	100,0 %

Na pozostałą sprzedaż składają się głównie przychody ze sprzedaży usług promocyjnych oraz z tytułu prowadzenia składów celnych towarów pochodzących z importu.

Spółka nie jest uzależniona od żadnych dostawców ani odbiorców.

W marcu 2005 r. Spółka odnowiła umowę ubezpieczenia typu „all risk” z T.U. Allianz Polska S.A. na okres 11.03.2005 – 10.03.2006. Umowa ta obejmuje ubezpieczeniem wszystkie składniki majątku Spółki.

Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Spółki z innymi podmiotami według stanu na dzień 30.06.2005 r.

- 100 % udziałów w spółce Karo sp. z o.o. w Kłodawie,
- 100 % udziałów w spółce Farmacol II sp. z o.o. w Gdańsku,
- 100 % udziałów w spółce Opti Invest sp. z o.o. w Warszawie,
- 100 % udziałów w spółce Eskulap sp. z o.o. w Tarnowie,
- 79 % akcji w spółce PZF Cefarm Kielce S.A. w Kielcach,
- 57 % akcji w spółce Cefarm Wrocław CZF S.A. we Wrocławiu,
- 85 % akcji w spółce PZF Cefarm Warszawa S.A. w Warszawie,
- 100 % akcji w spółce PZF Cefarm Szczecin S.A. w Szczecinie.

Transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami zależnymi zawierane w okresie 1.01 - 30.06.2005 roku miały charakter typowy i rutynowy, realizowane były w ramach Grupy Kapitałowej, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę. Łączna kwota tych transakcji w I półroczu 2005 roku wyniosła 360 533 tys. zł.

Zaciągnięte kredyty, umowy pożyczki, poręczeń, gwarancji na dzień 30.06.2005 r.:

- Umowa z bankiem ING BSK S.A. w Katowicach o kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym z dnia 23.12.2003 r. z późniejszymi aneksami wydłużającymi

okres kredytowania do 31.07.2006 r. na kwotę 40 000 tys. zł. Kredyt oprocentowany jest wg stopy procentowej opartej na bazie 1 M WIBOR oraz marży banku. Zabezpieczeniem kredytu jest pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku.

- Umowa z bankiem SOCIETE GENERALE z dnia 15.05.2001 r. wraz z późniejszymi aneksami o udostępnienie limitu kredytowego do 35 000 tys. zł. W ramach limitu Spółka może korzystać m.in. z kredytu w rachunku bieżącym oraz gwarancji bankowych. Okres dostępności limitu kredytowego trwa do 31.03.2006 r., kredyt oprocentowany jest wg stopy procentowej opartej na bazie 1 M WIBOR oraz marży banku. Zabezpieczeniem limitu jest upoważnienie banku do dysponowania środkami na rachunku bieżącym, weksel in blanco oraz przewłaszczenie na rzecz Banku bonów skarbowych o wartości 10 141 tys. zł stanowiących własność spółki CEFARM Warszawa.

Spółka udzieliła spółkom zależnym poręczeń kredytu. Wartość poręczonych kredytów wg umów wynosi 17 000 tys. zł. W wyniku udzielenia ww. poręczeń Farmacol S.A. przedstawił bankom oświadczenia o poddaniu się egzekucji bankowej do łącznej kwoty 33 400 tys. zł.

Spółka nie publikowała prognozy wyniku na rok 2005.

Spółka terminowo wywiązuje się ze swoich zobowiązań, nie ma problemów z utrzymaniem płynności finansowej. Nie występują żadne zagrożenia w zakresie zachowania płynności finansowej i regulowania przez Spółkę zobowiązań.

Zamierzenia inwestycyjne na rok I półrocze 2005 zostały w pełni zrealizowane. Nakłady inwestycyjne w I półroczu 2005 wyniosły 2 042 tys. zł.

W okresie I – VI 2005 roku nie występowały w Spółce żadne czynniki i nietypowe zdarzenia.

Zewnętrzne czynniki mające wpływ na rozwój Spółki:

- zmiany w systemie kształtowania i regulowania cen leków,
- problemy w utrzymaniu płynności finansowej części podmiotów działających w branży dystrybucji farmaceutycznej (np. szpitale, apteki),

- brak propozycji rozwiązania pogarszającej się sytuacji płatniczej jednostek publicznej służby zdrowia,
- duży potencjał rozwoju rynku dystrybucji aptecznej poprzez wyrównywanie spożycia leków do poziomu krajów UE

Wewnętrzne czynniki mające wpływ na rozwój Spółki:

- rozwijanie skutecznych metod działania na konkurencyjnym rynku dystrybucji farmaceutyków,
- doskonalenie organizacji Spółki i Grupy Kapitałowej pozwalające na wykorzystanie wszystkich efektów skali w działalności,
- brak uzależnienia od dostawców i odbiorców.

W okresie objętym sprawozdaniem nie występowały żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania zarówno w Spółce jak i w Grupie Kapitałowej.

W I półroczu 2005 roku w składzie Zarządu Farmacol S.A. nastąpiły następujące zmiany:

- w dniu 21 lutego 2005 r. do Zarządu Spółki powołany został Pan Henryk Pawliczek, któremu powierzona została funkcja Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju i Restrukturyzacji
- w dniu 11 marca 2005 roku rezygnację z pełnionej funkcji złożył Wiceprezes Zarządu Farmacol S.A. Pan Wiesław Labrenc
- w dniu 14 marca 2005 roku Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki Panią Barbarę Kaszowicz, powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu

Na dzień 30.06.2004 r. w skład Zarządu FARMACOL S.A. wchodziły następujące osoby:

- Krzysztof Sitko – Członek Zarządu
- Henryk Pawliczek – Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju i Restrukturyzacji
- Barbara Kaszowicz - Wiceprezes Zarządu
- Przemysław Dydycz - Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Andrzej Olszewski,
- Zyta Olszewska,
- Jan Kowalewski,
- Anna Rutkowska,
- Maciej Olszewski

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym w I półroczu 2005 roku:

- osobom zarządzającym	188,8 tys. zł.
w tym:	
za udział w organach Spółek Zależnych	26 tys. zł
- osobom wchodzącym w skład Rady Nadzorczej	446,5 tys. zł.
w tym:	
za udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej	100,5 tys. zł.
za udział w organach Spółek Zależnych	25,7 tys. zł

Na dzień 30.06.2005 r. osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę posiadały następującą liczbę akcji Spółki:

- osoby zarządzające – 3 000 akcji,
- osoby nadzorujące – 12 251 312 akcji.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania Zarządu:

- Andrzej Olszewski – liczba głosów – 10 455 112, co stanowi 33,3% głosów na WZA,
- Zyta Olszewska – liczba głosów – 9 250 600, co stanowi 29,5% głosów na WZA.
- ING Nationale Nederlanden Polska OFE – liczba głosów - 1.710.468, co stanowi 5,45% głosów na WZA,
- OFE PZU „Złota Jesień” – liczba głosów - 1.609.662 co stanowi 5,13% głosów na WZA.