

Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Spółki w okresie 01.01.2004 – 31.12.2004 r.

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

Najważniejszym wydarzeniem w działalności Spółki w okresie sprawozdawczym było sfinalizowanie nabycia w maju 2004 r. akcji PZF Cefarm Szczecin S.A. od p. Andrzeja Olszewskiego. W efekcie przeprowadzenia tej operacji Farmacol S.A. nabył pakiet ponad 93 % akcji PZF Cefarm Szczecin S.A.

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2 389 543 tys. zł. co stanowi wzrost o ponad 2 % w stosunku do poprzedniego roku, a zysk netto wyniósł 57 704 tys. zł. co oznacza wzrost o ponad 36 % w stosunku do poprzedniego okresu.

Suma bilansowa na koniec 2004 roku wynosiła 859 563 tys. zł. Największy udział w tej kwocie przypada na aktywa obrotowe – 620 364 tys. zł., w których największy udział mają należności w kwocie 291 523 tys. zł. oraz zapasy w kwocie 280 624 tys. zł. Majątek ten finansowany jest przez kapitał własny w kwocie 317 789 tys. zł. oraz zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 522 716 tys. zł.

W 2004 r. Spółka kontynuowała program optymalizacji kosztów działania, czego efektem było obniżenie wskaźnika

Podstawowe wskaźniki finansowe charakteryzujące działalność Spółki wskazują na jej ustabilizowaną sytuację finansową (płynność bieżąca – 1,2; płynność szybka – 0,6; rentowność operacyjna – 1,9 %; rentowność brutto – 2,2 %; rentowność netto – 2,4 %).

Wskaźniki aktywności zachowują odpowiednie wielkości i wzajemne relacje (wskaźnik średniego cyklu należności w dniach – 48; wskaźnik średniego regulowania zobowiązań w dniach – 82; wskaźnik średniej rotacji zapasów w dniach – 40).

W okresie sprawozdawczym głównymi czynnikami zewnętrznymi wpływającymi na działalność Spółki były zmiany w regulacjach prawnych związane z systemem kształtowania cen leków (zmiany list refundacyjnych leków). 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 i Gdyni oraz poprzez sieć biur terenowych. W okresie sprawozdawczym nie zaszły żadne zmiany w zakresie rynków obsługiwanych przez Spółkę.

| | Wartość [tys. zł.] | Udział [%] |
|--|-------------------------------|-----------------------|
| Sprzedaż towarów | 2 353 451 | 98,5% |
| Sprzedaż usług hotelarskich i gastronomicznych | 6 546 | 0,3% |
| Pozostała sprzedaż | 29 546 | 1,2% |
| RAZEM | 2 389 543 | 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 2004 r. Spółka odnowiła umowę ubezpieczenia typu „all risk” z T.U. Allianz Polska S.A. na okres 11.03.2004 – 10.03.2005. Umowa ta obejmuje ubezpieczeniem wszystkie składniki majątku będącego własnością Spółki.

Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Spółki z innymi podmiotami według stanu na dzień 31.12.2004 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,
- 94 % akcji w spółce PZF Cefarm Szczecin S.A. w Szczecinie

Spółka nie dokonywała żadnych inwestycji finansowych i kapitałowych.

W 2004 r. pomiędzy Spółką a podmiotami zależnymi były zawierane typowe i rutynowe transakcje, których wartość przekraczała 500 tys. EUR. Charakter i warunki tych transakcji wynikały z bieżącej działalności operacyjnej i zawierane były na warunkach rynkowych.

Zaciągnięte kredyty, umowy pożyczki, poręczeń, gwarancji na dzień 31.12.2004.

- Umowa z bankiem ING BSK S.A. w Katowicach o kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym z dnia 23.12.2002 na kwotę 40 000 tys. zł. Okres kredytowania 1.01.2003 – 31.12.2003, kredyt oprocentowany jest wg stopy procentowej opartej na bazie 1 M WIBOR oraz marży banku. Zabezpieczeniem kredytu jest pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku oraz przewłaszczenie towarów w kwocie 5 000 tys. zł. Dnia 23.12.2003 został podpisany aneks do umowy, który wydłuża okres kredytowania do 31.12.2004.
- Umowa z dnia 15.05.2001 r. zawarta z bankiem SOCIETE GENERALE 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 27.02.2004, 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 poręczeń kredytu. Wartość poręczonych kredytów wg umów wynosi 20 500 tys. zł wszystkie na rzecz jednostek powiązanych. W wyniku udzielenia ww. poręczeń Farmacol S.A. przedstawił bankom oświadczenia o poddaniu się egzekucji bankowej do łącznej kwoty 33 400 tys. zł

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła 215 pożyczek odbiorcom aptecznym o łącznej kwocie 20 169,4 tys. zł. Pożyczki udzielane są na okres od 6 miesięcy do 2 lat.

W 2004 r. Spółka udzieliła pożyczki podmiotowi zależnemu (Karo sp. z o.o.) w kwocie 440 tys. zł.

W 2004 r. Spółka nie przeprowadzała emisji akcji.

Spółka nie publikowała prognozy wyniku na rok 2004.

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. Na koniec 2004 r. Spółka wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 9 996 tys. zł przy jednoczesnym posiadaniu środków pieniężnych w wysokości 32 080 tys. zł.

W grudniu 2004 r. Spółka spłaciła przed terminem wymagalności pozostałą część kredytu inwestycyjnego w BZ WBK S.A. zaciągniętego na częściowe sfinansowanie nabycia akcji PZF Cefarm Warszawa S.A.

W 2004 r. Spółka nie realizowała żadnych istotnych zadań inwestycyjnych w majątku rzeczowym. W zakresie inwestycji kapitałowych Spółka sfinalizowała w maju 2004 r. umowę z p. Andrzejem Olszewskim o zakup akcji w Cefarmie Szczecin S.A., w jej efekcie Farmacol został właścicielem 160 220 akcji stanowiących 93,7 % kapitału zakładowego tej spółki. Transakcja ta nie wiązała się z wydatkowaniem żadnych środków finansowych a należność wynikające z jej realizacji została w całości uregulowana w terminach i częściach wynikających z postanowień umowy przyrzeczenia zbycia akcji z dnia 29 grudnia 1998 roku. Biorąc pod uwagę posiadane środki finansowe oraz potencjalne możliwości ich pozyskania, Spółka ocenia wysoko swoje możliwości inwestycyjne.

W 2004 roku nie występowały w Spółce żadne nietypowe zdarzenia wpływające na wynik finansowy. Do istotnych czynników wpływających na wynik finansowy w 2004 r. zaliczyć należy:

- zmianę sposobu rozliczeń z kontrahentami polegająca na udzielaniu rabatów na fakturze spowodowała zmniejszenie wartości zrealizowanej sprzedaży potencjalnej,
- zmiana strategii handlowej polegająca na utrzymywaniu i rozwijaniu współpracy z wypłacalnymi podmiotami kosztem ograniczania bądź zaniechania współpracy z podmiotami o niepewnej sytuacji finansowej.

Zewnętrzne czynniki mające wpływ na rozwój Spółki:

- rozwój rynku dystrybucji farmaceutycznej,
- 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 trudnej sytuacji płatniczej jednostek publicznej służby zdrowia,
- zmiany w przepisach podatkowych powodujące zmiany w sposobach rozliczeń z kontrahentami.

Wewnętrzne czynniki mające wpływ na rozwój Spółki:

- rozwijanie skutecznych metod działania na konkurencyjnym rynku dystrybucji farmaceutyków
- dalsza optymalizacja kosztów działalności Spółki
- 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 2004 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie osób zarządzających Spółką:

- w dniu 22.11.2004 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu p. Dariusza Krugleja. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Pana Przemysława Dydycza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych

Na dzień 31.12.2004 r. w skład Zarządu FARMACOL S.A. wchodziły następujące osoby:

- Wiesław Labrenc – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Przemysław Dydycz – Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych
- Krzysztof Sitko – Członek Zarządu

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarządu, w skład Zarządu FARMACOL S.A. wchodziły następujące osoby:

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

W skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

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

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym w 2004 roku przedstawia się następująco:

| Imię i nazwisko | Okres | Kwota [PLN] |
|-----------------|-------|-------------|
|-----------------|-------|-------------|

Osoby zarządzające

| | | | |
|-------------------|--------------------|--|-----------|
| Dariusz Kruglej | 1.01.04 – 22.11.04 | 202 767,00 w tym za udział w RN podmiotów powiązanych | 28 000,00 |
| Wiesław Labrenc | 1.01.04 – 31.12.04 | 180 000,00 | |
| Krzysztof Sitko | 1.01.04 – 31.12.04 | 17 788,55 | |
| Przemysław Dydycz | 1.01.04 – 31.12.04 | 184 476,00 w tym za udział w Zarządzie podmiotu powiązanego | 48 000,00 |

W okresie 1.01.04 – 21.11.04 p. Przemysław Dydycz świadczył usługi doradcze na rzecz Spółki

Osoby nadzorujące

| | | | |
|-------------------|--------------------|---|-----------|
| Andrzej Olszewski | 1.01.04 – 31.12.04 | 341 800,15 w tym: | |
| | | - za udział w posiedzeniach RN | 91 000,00 |
| | | - za udział w RN podmiotów powiązanych | 11 536,00 |
| Zyta Olszewska | 1.01.04 – 31.12.04 | 326 068,00 w tym: | |
| | | - za udział w posiedzeniach RN | 78 000,00 |
| | | - za udział w RN podmiotów powiązanych | 7 828,00 |
| Jan Kowalewski | 1.01.04 – 31.12.04 | 1 500,00 w tym: | |
| | | - za udział w posiedzeniach RN | 1 500,00 |
| Anna Rutkowska | 1.01.04 – 31.12.04 | 107 300,00 w tym: | |
| | | - za udział w posiedzeniach RN | 6 500,00 |
| Maciej Olszewski | 1.01.04 – 31.12.04 | 84 796,00 w tym: | |
| | | - za udział w posiedzeniach RN | 6 500,00 |
| | | - za udział w RN podmiotów powiązanych | 3 296,00 |

Na dzień 31.12.2004 członkowie Rady Nadzorczej posiadają niespłacone zaliczki udzielone na zakup akcji Cefarm Szczecin na łączną kwotę 322 tys. zł.

Na dzień 31.12.2004 r. osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę posiadały następującą liczbę akcji Spółki:

| Imię i Nazwisko | Liczba posiadanych akcji | Wartość nominalna posiadanych akcji [PLN] |
|----------------------------|--------------------------|---|
| Osoby zarządzające: | | |
| Krzysztof Sitko | 3 000 | 3 000 |
| Osoby nadzorujące: | | |
| Andrzej Olszewski | 6 200 312 | 6 200 312 |
| Zyta Olszewska | 5 508 000 | 5 508 000 |
| Anna Rutkowska | 270 000 | 270 000 |
| Maciej Olszewski | 273 000 | 273 000 |

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych.

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

| Imię i Nazwisko (Nazwa podmiotu) | Liczba posiadanych akcji | Udział % w kapitale zakładowym | Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji | Udział % w ogólnej liczbie 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 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 |

Spółka nie posiada informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 22.07.2004 r. została zawarta przez Spółkę umowa z firmą LEX – FIN sp. z o.o. - podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie przeglądu i badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych dla całej Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2004. Łączna wartość wynagrodzenia wynikająca z zawartej umowy wynosi 115 000 PLN z tego na Farmacol S.A. przypada kwota 37 000 PLN. Poza ww. umową o badanie i przegląd sprawozdań finansowych nie występują inne tytuły do wypłaty wynagrodzenia firmie LEX-FIN.

W 2003 r. badanie i przegląd sprawozdań Farmacol S.A. przeprowadziła firma BDO Polska sp. z o.o. i z tego tytułu zostało jej wypłacone wynagrodzenie w wysokości 67 500 PLN.

ERROR: syntaxerror
OFFENDING COMMAND: --nostringval--

STACK:

/Title
()
/Subject
(D:20050523134846)
/ModDate
()
/Keywords
(PDFCreator Version 0.8.0)
/Creator
(D:20050523134846)
/CreationDate
(kgadzala)
/Author
-mark-