

***SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ORAZ RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
„FARMACOL” SPÓŁKI AKCYJNEJ W KATOWICACH
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2004 ROKU***

Katowice, maj 2005 r.

***SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
JEDNOSTKI BADANEJ***

„LEX-FIN” Sp. z o.o.

40-121 Katowice, ul. Chorzowska 50

***RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
„FARMACOL” SPÓŁKI AKCYJNEJ
Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2004 ROKU
OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2004 ROKU***

Katowice, maj 2005 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I. INFORMACJE OGÓLNE	3
II. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEDMIOTU BADANIA.....	5
III. INFORMACJE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	6
B. ANALIZA SYTUACJI JEDNOSTKI.....	7
I. STRUKTURA I DYNAMIKA MAJĄTKU I ŹRÓDEŁ JEGO FINANSOWANIA.....	7
II. STRUKTURA I DYNAMIKA POZYCJI WYNIKOWYCH.....	8
III. SYNTETYCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
IV. SYNTETYCZNE UJĘCIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
V. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ BADANEJ JEDNOSTKI W OKRESACH: BADANYM I W POPRZEDNICH	10
VI. KOMENTARZ DO PRZEPROWADZONEJ ANALIZY BADANEJ JEDNOSTKI	11
VII. ZAGROŻENIA ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁALNOŚCI, ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI.	12
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
I. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI	13
II. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	13
III. INFORMACJE O ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
IV. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	15
D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE	16

A. Część ogólna

I. Informacje ogólne

Niniejszy raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2004 dotyczy przedsiębiorstwa „FARMACOL” Spółki Akcyjnej w Katowicach. Firma przerejestrowana została do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 sierpnia 2001 roku.

Kapitał podstawowy spółki dzieli się na 23 400 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Na koniec badanego okresu Jednostka posiada:

Kapitał podstawowy	23 400	tys. zł
Pozostałe kapitały własne	294 389	tys. zł

Kapitał podstawowy ulegał następującym zmianom:

Stan na B.O. (w tys. złotych)	7 800
Zwiększenia (emisja akcji w tys. złotych)	15 600
Stan na B.Z. (w tys. złotych)	23 400

Na dzień 31 grudnia 2004 roku osoby zarządzające i nadzorujące posiadały 52,36% udziału w kapitale Jednostki.

Badana Jednostka działa na podstawie:

- ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku,
- ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 r. nr 49, poz. 447 z późniejszymi zmianami),
- statutu Spółki,
- ustawy o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych (zakład pracy chronionej),
- innych właściwych przepisów prawa.

Siedziba badanej Jednostki mieści się w Katowicach przy ulicy Rzepakowej 2, gdzie prowadzi swą działalność. Badana Jednostka prowadzi również działalność w następujących oddziałach, punktach:

- FARMACOL S.A. Oddział Warszawa-Mory: Ożarów Mazowiecki, ul. Wojska Polskiego 4,
- FARMACOL Oddział Poznań: Poznań, ul. Wałbrzyska 5,
- FARMACOL Oddział Rogoźnica k. Rzeszowa: Rogoźnica ul. Rogoźnica 95,
- FARMACOL: Ustroń, ul. Zdrojowa 15,
- FARMACOL: Kłodawa, ul. Gorzowska 11 A.

Badana Spółka według stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą, posiada udziały lub akcje w następujących spółkach.

<i>Lp.</i>	<i>Spółka</i>	<i>Udział % w kapitale</i>
1	<i>Farmacol II Sp. z o.o.</i>	100,00%
2	<i>OPTI-INVEST Sp. z o.o.</i>	100,00%
3	<i>Eskulap Sp. z o.o.</i>	100,00%
4	<i>PZF Cefarm Szczecin S.A.</i>	93,70%
5	<i>PZF Cefarm Warszawa S.A.</i>	85,27%
6	<i>PZF Cefarm Kielce S.A.</i>	79,42%
7	<i>Cefarm Wrocław CZF S.A.</i>	57,28%
8	<i>Karo Sp. z o.o. w likwidacji</i>	100,00%

Badana Jednostka:

- jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, rejestru przedsiębiorców pod numerem: 0000038158,
- posiada nr statystyczny w systemie REGON: 273352747,
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD/EKD: 5146Z/5146,
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Katowicach NIP: 634-00-23-629,
- jest zakładem pracy chronionej, decyzja Sekretarza Stanu w Ministerstwie Pracy i Polityki Socjalnej D/02614 z dnia 19 czerwca 1997 roku, ostatnia zmiana Decyzja PS-VII-9020/2/100/02 Wojewody Śląskiego z dnia 2 grudnia 2002 roku,
- jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zasadniczym przedmiotem działalności jest:

- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego i osobistego,
- sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
- nie wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych,
- sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i ortopedycznych,
- sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych,
- pozostała sprzedaż detaliczna w nie wyspecjalizowanych sklepach,
- produkcja sprzętu medycznego i chirurgicznego oraz przyrządów ortopedycznych, mebli medycznych z wyjątkiem działalności usługowej,
- produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
- reklama,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi,
- restauracje,
- pozostałe placówki gastronomiczne,
- działalność dochodzeniowo-detektywistyczna i ochroniarska,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem maszyn i urządzeń biurowych,
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego,
- hotele, motele z restauracjami,
- pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- pozostała działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane.

Zarząd Spółki na dzień 1 stycznia 2004 roku stanowili:

- Dariusz Kruglejski - Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju i Restrukturyzacji
- Wiesław Labreńca - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
- Krzysztof Sitko - Członek Zarządu

W badanym okresie, do czasu zakończenia badania nastąpiły zmiany w składzie Zarządu:

- odwołanie Dariusza Kruglejskiego z pełnionej funkcji, uchwałą RN z dnia 19 listopada 2004 roku,
- powołanie Przemysława Dydyca na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych, uchwałą RN z dnia 19 listopada 2004 roku,
- powołanie Henryka Pawliczka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju i Restrukturyzacji, uchwałą RN z dnia 21 lutego 2005 roku,
- rezygnacja Wiesława Labrenca z pełnionej funkcji, przyjęta uchwałą RN z dnia 11 marca 2005 roku,
- powołanie Barbary Kaszowicz na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, uchwałą RN z dnia 14 marca 2005 roku.

Na dzień zakończenia badania Zarząd Spółki jest reprezentowany przez:

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

Główną Księgową badanej Jednostki w okresie badanym, do czasu zakończenia badania jest Pani Barbara Nowak.

Średnioroczne zatrudnienie w 2004 roku w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 267 osoby.

II. Informacje dotyczące przedmiotu badania

Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej Jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe, podpisane przez Zarząd Jednostki, składające się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **859 563 tys. złotych**,
- rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazującego zysk netto w wysokości **57 704 tys. złotych**,
- zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazującego wzrost stanu kapitału (funduszu) własnego o kwotę **57 661 tys. złotych**,
- rachunku przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazującego wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **27 481 tys. złotych**,
- dodatkowych informacji i objaśnień

oraz księgi rachunkowe będące podstawą sporządzenia tego sprawozdania.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

Badanie ma charakter obligatoryjny w rozumieniu art. 64 ustawy o rachunkowości.

Badanie przeprowadził biegły rewident Stanisław Bazan zgodnie z umową zawartą dnia 22 lipca 2004 roku, pomiędzy badaną Jednostką a firmą audytorską LEX-FIN Sp. z o.o. (numer ewidencyjny 1112) w Katowicach. Badanie wstępne przeprowadzono w listopadzie 2004 roku, natomiast badanie zasadnicze przeprowadzono w okresie od dnia 11 kwietnia 2005 roku do dnia wydania opinii.

Biegły rewident i LEX-FIN Sp. z o.o. potwierdzili niezależność od badanej Jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Decyzję o wyborze LEX-FIN Sp. z o.o. w Katowicach jako podmiotu uprawnionego do badania podjęto zgodnie z obowiązującymi przepisami, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 24 czerwca 2004 roku.

Badana Jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, przedłożyła oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych, kompletności wykazania wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu (do dnia złożenia oświadczenia).

III. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy

Zatwierdzone dnia 25 czerwca 2004 roku sprawozdanie finansowe za rok 2003, zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 457, poz. 3481. Zysk bilansowy za rok 2003 zgodnie z Uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 czerwca 2004 r. (Rep. A nr 5252/2004) przeznaczono w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie zostało złożone do organu rejestrowego w dniu 19 lipca 2004 roku oraz w dniu 5 lipca 2004 roku do Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu.

Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni 2003, było poddane badaniu przez biegłego rewidenta – Grażynę Maślanka 9375/7031 z podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych BDO Polska Spółka z o.o. w Warszawie nr ewidencyjny 523, uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Na podstawie zatwierdzonego bilansu 2003 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

B. Analiza sytuacji Jednostki**I. Struktura i dynamika majątku i źródeł jego finansowania**

Pozycje aktywów i pasywów	Stan na:				Wskaźnik dynamiki w %
	31.12.2003 r.		31.12.2004 r.		
	Kwota w tys. zł	Wskaźnik struktury (%)	Kwota w tys. zł	Wskaźnik struktury (%)	
AKTYWA					
A. AKTYWA TRWAŁE	215 157	27%	239 199	28%	111%
I. Wartości niematerialne i prawne	62 819	8%	59 163	7%	94%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	58 523	7%	57 133	7%	98%
III. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	93 265	12%	122 466	14%	131%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	550	-	437	-	79%
B. AKTYWA OBROTOWE	574 997	73%	620 364	72%	108%
I. Zapasy	218 769	28%	280 624	33%	128%
II. Należności krótkoterminowe	346 041	44%	291 523	34%	84%
III. Inwestycje krótkoterminowe	8 054	1%	44 059	5%	547%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 133	-	4 158	-	195%
AKTYWA RAZEM	790 154	100%	859 563	100%	109%
PASYWA					
A. KAPITAŁ (fundusz) WŁASNY	260 128	33%	317 789	38%	122%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 800	1%	23 400	3%	300%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	204 543	26%	246 829	29%	121%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	22 808	3%	7 208	1%	32%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(-) 17 309	(-) 2%	(-) 17 352	(-) 2%	100%
VIII. Zysk (strata) netto	42 286	5%	57 704	7%	136%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	530 026	67%	541 774	62%	102%
I. Rezerwy na zobowiązania	184	-	407	-	221%
II. Zobowiązania długoterminowe	6 500	1%	-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	505 288	64%	522 716	60%	103%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	18 054	2%	18 651	2%	103%
PASYWA RAZEM	790 154	100%	859 563	100%	109%

II. Struktura i dynamika pozycji wynikowych

Pozycje rachunku zysków i strat	Rok obrotowy				Wskaźnik dynamiki w %
	2003		2004		
	Kwota w tys. zł	Wskaźnik struktury (%)	Kwota w tys. zł	Wskaźnik struktury (%)	
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW TOWARÓW I MATERIAŁÓW	2 340 265	100%	2 389 543	100%	102%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	29 297	1%	36 092	1%	123%
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 310 968	99%	2 353 451	99%	102%
B. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	8 980	-	16 239	-	181%
C. PRZYCHODY FINANSOWE	7 568	-	8 746	-	116%
D. ZYSKI NADZWYCZAJNE	-	-	-	-	-
E. Udział w zyskach netto jednostek podporzątkowanych wycenianych metoda praw własności	10 462	-	14 742	-	141%
RAZEM PRZYCHODY	2 367 275	100%	2 429 270	100%	103%
A. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW TOWARÓW I MATERIAŁÓW	2 190 669	94%	2 267 174	96%	103%
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 421	-	5 380	-	84%
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 184 248	94%	2 261 794	96%	104%
B. KOSZTY SPRZEDAŻY	83 669	4%	65 585	3%	78%
C. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZADU	10 729	-	9 464	-	88%
D. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	18 518	1%	18 263	1%	99%
E. KOSZTY FINANSOWE	8 770	-	2 393	-	27%
F. STRATY NADZWYCZAJNE	-	-	-	-	-
G. PODATEK DOCHODOWY	12 634	1%	8 687	-	69%
H. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA	-	-	-	-	-
RAZEM KOSZTY, OBCIĄŻENIA	2 324 989	100%	2 371 566	100%	102%
I. WYNIK ZE SPRZEDAŻY	55 198	-	47 320	-	86%
II. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	45 660	-	45 296	-	99%
III. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	44 458	-	51 649	-	116%
IV. WYNIK ZDARZEN NADZWYCZAJNYCH	-	-	-	-	-
V. WYNIK FINANSOWY BRUTTO	44 458	-	51 649	-	116%
VI. WYNIK FINANSOWY NETTO	42 286	-	57 704	-	136%

III. Syntetyczne zestawienie zmian w kapitale własnym

Pozycje zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym		Kwota w tys. zł.	Kwota tys. w zł.
		2003	2004
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	202 543	260 128
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 800	7 800
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	15 600
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 800	23 400
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1	Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
3.2	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	167 864	204 543
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	36 679	42 286
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec roku	204 543	246 829
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	7 208	22 808
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	15 600	(-) 15 600
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	22 808	7 208
7	Zysk (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	19 671	24 977
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	36 679	42 286
	- korekty błędów podstawowych	-	-
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	36 679	42 286
7.2	Zmiany zysku z lat ubiegłych	(-) 36 679	(-) 42 286
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	17 008	17 309
	- korekty błędów podstawowych	275	43
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	17 283	17 352
7.5	Zmiany strat z lat ubiegłych	26	-
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	17 309	17 352
7.7	Zysk (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(-) 17 309	(-) 17 352
8.	Wynik netto	42 286	57 704
II	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	260 128	317 789

IV. Syntetyczne ujęcie przepływów pieniężnych

Pozycje sprawozdania z przepływu środków pieniężnych		Kwota w tys. zł.	Kwota w tys. zł.
		2003	2004
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I.	Zysk (strata) netto	42 286	57 704
II.	Korekty razem	(-) 22 045	15 315
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	20 241	73 019
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I	Wpływy	16 144	8 226
II.	Wydatki	44 676	30 878
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(-) 28 532	(-) 22 652
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I	Wpływy	15 600	-
II.	Wydatki	5 710	22 886
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	9 890	(-) 22 886
D	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	1 599	27 481

V. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej Jednostki w okresach: badanym i w poprzednich

Lp.	Nazwa wskaźnika	Wyliczenie	Rok obrotowy		
			2002	2003	2004
Dane podstawowe					
1	Suma bilansowa	suma aktywów w tys. zł	680 256	790 154	859 563
2	Kapitał własny	suma kapitałów własnych w tys. zł	202 543	260 128	317 789
3	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów	suma sprzedaży działalności podstawowej w tys. zł	1 935 308	2 340 265	2 389 543
4	Wynik finansowy netto	przychody - koszty w tys. zł	36 679	42 286	57 704
Wskaźniki rentowności					
5	Rentowność majątku	wynik finansowy netto/suma aktywów	5,4%	5,4%	6,7%
6	Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto/kapitał własny (bez wyniku finansowego)	22,1%	19,4%	22,2%
7	Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	3,0%	2,4%	2,0%
8	Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1,9%	1,8%	2,4%
Wskaźniki płynności					
9	Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	111,2%	113,8%	118,7%
10	Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe ogółem-zapasy-rm) / zobowiązania krótkoterminowe	73,6%	70,1%	64,2%
11	Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,1%	1,6%	8,4%
12	Szybkość obrotu należnościami (w dniach)	(należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni) / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	58,8	52,3	43,8
13	Naliczone spłaty zobowiązań (w dniach)	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług x ilość dni) / (koszty działalności operacyjnej)	81,2	75,6	79,0
14	Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	(zapasy x ilość dni) / koszty działalności operacyjnej	32,1	34,9	43,9
Wskaźniki finansowania					
15	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitał własny+rezerwy) / majątek trwały	109,5%	121,0%	133,0%
16	Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	31,6%	33,8%	37,0%
Pozostałe wskaźniki					
17	Marża % na sprzedaży towarów	marża ze sprzedaży towarów / przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7,5%	5,5%	3,9%
18	Wskaźnik rotacji aktywów	przychody ze sprzedaży / suma aktywów	2,8	3,0	2,8
19	Nadwyżka finansowa /niedobór finansowy	wynik netto+amortyzacja w tys. zł	44 434,0	50 041,0	65 337,0
20	Wynik na jedną akcję / udział (EPS)	wynik netto / liczbę akcji, udziałów w złotych	4,7	5,4	2,5

VI. Komentarz do przeprowadzonej analizy badanej Jednostki

1. Majątek i źródła finansowania

Na koniec roku udział aktywów trwałych w majątku kształtował się na poziomie 28% (inwestycje długoterminowe, wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe). Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem zmniejszył się do 72%. Główne pozycje aktywów obrotowych stanowią należności krótkoterminowe i zapasy, które wynoszą odpowiednio 34% i 33% ogółu aktywów. W pasywach zwiększył się udział kapitałów własnych do 38% ogółu pasywów. Udział zewnętrznych źródeł finansowania kształtuje się na poziomie 62% (głównie zobowiązania krótkoterminowe).

Dynamika zmian majątku i źródeł finansowania wskazuje na wzrost sumy bilansowej o 9%. Aktywa trwałe wzrosły do poziomu 111% bilansu otwarcia. Aktywa obrotowe wzrosły o 8%. Wzrost zanotowały tu zapasy (o 28%); zmniejszył się natomiast udział należności krótkoterminowych (o 16%). Wartość kapitałów własnych wzrosła do poziomu 122% okresu ubiegłego. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 3%.

2. Pozycje kształtujące wynik finansowy

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów są główną pozycją przychodów (99%), przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 1%. W poniesionych kosztach działalności, wartość sprzedanych towarów i materiałów stanowi 96% ogółu kosztów. Koszty sprzedaży wyniosły 3% wszystkich kosztów.

Stanowiące większość przychodów, przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 2% w porównaniu z rokiem poprzednim. Przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 23%. Wartość sprzedanych towarów i materiałów wzrosła więcej niż przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, do poziomu 104% roku poprzedniego. Koszty sprzedaży zmniejszyły się o 22%. Jednostka uzyskała dodatni wynik na sprzedaży 47 320 tys. złotych. Strata z pozostałej działalności operacyjnej 2 024 tys. złotych doprowadziła do wyniku na działalności operacyjnej w wysokości 45 296 tys. złotych. Wygenerowane zyski netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności podwyższyły zysk netto Spółki o 14 742 tys. złotych. Wynik finansowy netto wyniósł 57 704 tys. złotych i jest wyższy w porównaniu z okresem poprzednim.

3. Zestawienie zmian w kapitale

W Jednostce zwiększył się stan kapitałów własnych o kwotę 57 661 tys. złotych, tj. o kwotę zysku za bieżący rok obrotowy oraz zmniejszył się o 43 tys. złotych dotyczące drobnych korekt lat ubiegłych. Zysk bilansowy za rok 2003 zgodnie z Uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 czerwca 2004 roku (Rep. A nr 5252/2004) przeznaczono w całości na kapitał zapasowy.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Jednostka osiągnęła dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej, natomiast ujemne z działalności finansowej i inwestycyjnej. Nadwyżka wypracowana podczas działalności operacyjnej pozwalała na prowadzenie działalności inwestycyjnej oraz regulowanie zobowiązań działalności finansowej.

5. Analiza wskaźnikowa

Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto pozostał na zbliżonym co w roku ubiegłym poziomie 2,0%. Rentowność sprzedaży netto wzrosła do 2,4% a rentowność kapitału własnego do 22,2%.

Wskaźniki płynności I i III stopnia uległy zwiększeniu w porównaniu do okresu poprzedniego i wyniosły kolejno: 118,7% oraz 8,4%. Wskaźnik płynności II stopnia zmniejszył się i wyniósł 64,2%. Okres spłaty

zobowiązań wydłużył się z 75,6 do 79,0 dni. Skróceniu natomiast uległ czas spłaty należności z 52,3 do 43,8 dnia. Majątek trwały pokryty jest w całości kapitałami własnymi, kapitały stałe stanowią 37,0% pasywów. Wskaźnik rotacji aktywów wyniósł 2,8. Marża na sprzedaży towarów w 2004 roku wyniosła 3,9%. Zysk na jedną akcję wyniósł 2,50 zł.

VII. Zagrożenia zasady ciągłości działalności, zobowiązania warunkowe, zobowiązania zabezpieczone na majątku Jednostki.

Przeprowadzone badania i dowody rewizji potwierdzają, że nie występuje istotne zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej w 2005 roku.

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych gwarancji i poręczeń (łączna kwota 40 507 tys. złotych).

Zobowiązania zabezpieczone na majątku spółki dotyczą uzyskanych kredytów bankowych, łączna kwota tych zobowiązań wynosi 9 996 tys. złotych.

Dane te zostały wykazane w informacji dodatkowej.

C. Część szczegółowa

I. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

Badana Jednostka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, o których mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Jednostka stosuje w sposób prawidłowy przyjęte zasady rachunkowości zachowując ciągłość stosowanych zasad oraz poprawność otwarcia ksiąg rachunkowych.

Organizacja ewidencji księgowej zapewnia kompletność i przejrzystość dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawne zakwalifikowanie do ujęcia w księgach rachunkowych.

Dowody księgowe odpowiadają wymogom ustawy o rachunkowości (przeprowadzono ich formalną i merytoryczną kontrolę), są poprawnie kwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych. Technika dokumentowania zapisów księgowych pozwala na wskazanie okresu, którego dowody dotyczą i identyfikację osoby stwierdzającej ich zakwalifikowanie do ujęcia w księgach i dekretację operacji.

Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13.1 ustawy o rachunkowości i są prowadzone w technice komputerowej, w oparciu o program PS 2000 firmy Polsoft Engineering Sp. z o.o. (moduły: finansowo – księgowy, gospodarki zapasami, sprzedaży). Programami wspomagającymi są WF BESTIA (środki trwałe, wartości niematerialne i prawne), PROFINN (FK dla Hotelu Belweder), KOMA (płace) oraz programy rozliczające dla gastronomii i hotelu.

Księgi są prowadzone w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, zachodzi zgodność między zapisami kont, danymi dziennika oraz zestawieniem obrotów i sald. Jednostka zapewniła spełnienie warunków jakim powinny odpowiadać księgi rachunkowe, w tym prowadzone za pomocą komputera.

Inwentaryzację aktywów i pasywów przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku. Obserwowaliśmy spis z natury znaczących składników majątku jednostki, a obserwacja ta wykazała, że był przeprowadzony prawidłowo.

Jednostka posiada poprawny system przechowywania i ochrony ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej, zatwierdzonych sprawozdań finansowych oraz dokumentacji opisującej przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, które są prowadzone i przechowywane w siedzibie Jednostki przez okres przewidziany w ustawie o rachunkowości.

II. System kontroli wewnętrznej

W badanej Jednostce nie występuje kontrola instytucjonalna.

Kontrola funkcjonalna przypisana jest poszczególnym pracownikom.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej procesu zakupów i sprzedaży, obrotu środkami pieniężnymi. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

Kontrola wewnętrzna oparta jest na kontroli funkcjonalnej, która w powiązaniu z systemem księgowości ogranicza ryzyko występowania nieprawidłowości w zakresie kompletnego oraz poprawnego ujęcia,

udokumentowania i sprawdzenia operacji gospodarczych. W przypadku rozbieżności dokonywane są działania wyjaśniające.

Badana Jednostka posiada instrukcję obiegu dowodów księgowych.

Dokonaliśmy weryfikacyjnego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można ogólnie uznać za prawidłowe. Nie było celem naszego badania wyrażanie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

III. Informacje o istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Prawidłowo sporządzono wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zawiera ono wszystkie informacje wymagane przepisami ustawy o rachunkowości.

Do poprawności sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego nie wniesiono zastrzeżeń.

2. Bilans

Informacje liczbowe zawarte w bilansie przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 31 grudnia 2004 roku.

Bilans sporządzony został we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Bilans jest zgodny z wpływającymi na jego treść przepisami prawa.

Do istotnych pozycji aktywów należą należności z tytułu dostaw i usług o wartości netto 286 128 (w tym 58 403 od jednostek powiązanych), zapasy o wartości 280 624 tys. złotych oraz udziały lub akcje w jednostkach powiązanych o wartości 114 003 tys. złotych. W pasywach kapitały własne wyniosły 317 789 tys. złotych a zobowiązania z tytułu dostaw i usług 505 451 tys. złotych (w tym 2 422 tys. złotych wobec jednostek powiązanych).

3. Rachunek zysków i strat

Informacje liczbowe zawarte w rachunku zysków i strat przedstawiają prawidłowo wynik finansowy za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku.

Rachunek zysków i strat sporządzony został we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Rachunek zysków i strat jest zgodny z wpływającymi na jego treść przepisami prawa.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w 2004 roku wyniosły 2 353 451 tys. złotych a wartość sprzedanych towarów i materiałów 2 261 794 tys. złotych. Koszty sprzedaży wyniosły 65 585 tys. złotych. Jednostka dokonała jednorazowego odpisu ujemnej wartości firmy w kwocie 6 450 tys. złotych na pozostałe przychody operacyjne.

4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale funduszu własnym sporządzono zgodnie z wymogami art. 48 a ustawy o rachunkowości.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony poprawnie a dane w nim zawarte wynikają z ksiąg rachunkowych i są zgodne z danymi zawartymi w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Prawidłowo sporządzono dodatkowe informacje i objaśnienia, zawierają one wszystkie informacje wymagane przepisami ustawy o rachunkowości. Dane liczbowe zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z ksiąg rachunkowych i są zgodne z danymi zawartymi w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

IV. Sprawozdanie z działalności Jednostki

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego bilansu i rachunku zysków i strat. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

D. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe

1. Nie stwierdzono przypadków naruszenia prawa, wpływających na sprawozdanie finansowe.
2. Ocenę sprawozdania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego.

Stanisław Bazan
Biegły rewident nr 145

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych nr 1112

Katowice, dnia 18 maja 2005 roku.