**Grupa Kapitałowa**
**„FARMACOL" S.A.**

ul. Rzepakowa 2
40-541 Katowice

Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres
od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku

# SPIS TREŚCI

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ..... 3**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ „FARMACOL" S.A. ZA ROK OBROTOWY 2005 ..... 5**

I. INFORMACJE OGÓLNE ..... 6
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ ..... 6
2. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY ..... 10
3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE ..... 10
4. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA JEDNOSTKI ..... 11
5. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ ..... 12
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE ..... 14
1. INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ... 14
2. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA ..... 14
3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ..... 16

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej „FARMACOL" S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „FARMACOL" S.A., dla której „FARMACOL" S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Rzepakowa 2, jest podmiotem dominującym, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1 079 228 tys. zł**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie **68 041 tys. zł**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie **64 808 tys. zł**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie **4 876 tys. zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania.

Począwszy od 2005 roku, na mocy art. 45 ust. 1a ustawy o rachunkowości jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 7 czerwca 2005 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń. Nasza opinia dotyczy jedynie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do 8 jednostek zależnych.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zasad (polityki) rachunkowości, zastosowanych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotnych związanych z tym szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W oparciu o wyniki przeprowadzonego badania zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „FARMACOL" S.A. za rok obrotowy 2005, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prowadzonej zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości dokumentacji konsolidacyjnej i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2004 roku i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2005 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Za Horwath JBC Audit Sp. z o.o.
Nr ewid. 2433
z siedzibą w Warszawie, ul. Jazdów 8A

Biegły rewident

David J. James
Wiceprezes Zarządu

David J. James
Nr ewid. 90024/2310

Warszawa, 5 czerwca 2006 roku

# RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ „FARMACOL” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2005

# I. INFORMACJE OGÓLNE

## 1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą „FARMACOL" S.A. Siedziba Spółki mieści się w Katowicach, ul. Rzepakowa 2.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 31 grudnia 1996 roku sporządzonym przed notariuszem Katarzyną Kurz w Mysłowicach (Repertorium A Nr 9890/1996).

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorstw Krajowego Rejestru Przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000038158 w dniu 23 sierpnia 2001 roku. Wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB – 13909

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 634-00-23-629 nadany przez Pierwszy Urząd Skarbowy w Katowicach w dniu 23 sierpnia 2001 roku.

Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 31 stycznia 1997 roku REGON o numerze: 273352747.

Spółka działa na podstawie:
- Statutu Spółki,
- Kodeksu Spółek Handlowych,
- Prawa Farmaceutycznego z dnia 6 września 2001,
- Ustawy o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych,
- Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi,
- innych właściwych przepisów prawa.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:
- sprzedaż hurtowa i detaliczna artykułów farmaceutycznych,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna artykułów medycznych,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych,
- sprzedaż usług gastronomicznych,
- sprzedaż usług marketingowych,
- sprzedaż usług rehabilitacyjno-medycznych,
- wynajem nieruchomości,
- wynajem sprzętu,
- prowadzenie składu celnego,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- hotele, motele z restauracjami.

W okresie objętym badaniem Spółka prowadziła działalność określoną w statucie.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosił 23 400 tys. zł i podzielony był na 23 400 000 akcji, w tym:

- 65 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii „A",
- 35 000 akcji imiennych zwykłych serii „B",
- 1 935 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii „C",
- 1 965 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „D",
- 3 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „E"
- 15 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „F"

o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje serii „A" i serii „C" uprzywilejowane są w ten sposób, że na każdą akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Struktura własnościowa na dzień 31 grudnia 2005 roku dla podmiotów posiadających powyżej 5% akcji, była następująca:

| **Nazwa akcjonariusza** | Ilość akcji | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|---|---|---|---|---|---|
| Andrzej Olszewski | 6 200 312 | 6 200 312 | 26,50 % | 10 455 112 | 33,30 % |
| Zyta Olszewska | 5 508 000 | 5 508 000 | 23,54 % | 9 250 600 | 29,46 % |
| ING Nationale Nederlanden Polska OFE | 1 710 468 | 1 710 468 | 6,88 % | 1 710 468 | 5,45 % |
| PTE PZU „Złota Jesień" | 1 609 662 | 1 609 662 | 7,31 % | 1 609 662 | 5,13 % |
| pozostali akcjonariusze | 8 371 558 | 8 371 558 | 35,77% | 8 371 558 | 26,66% |
| **Suma** | **23 400 000** | **23 400 000** | **100,00 %** | **31 397 400** | **100,00 %** |

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Zarząd Spółki na dzień 1 stycznia 2005 roku stanowili:

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

Do dnia przeprowadzenia badania nastąpiły zmiany w składzie Zarządu:

- powołanie Henryka Pawliczka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju i Restrukturyzacji, uchwałą RN z 21.02.2005 roku,
- rezygnacja Wiesława Labrenca z pełnionej funkcji, przyjęta uchwałą RN z 11.03.2005 roku,

- powołanie Barbary Kaszowicz na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, uchwałą RN z 14.03.2005 roku,
- odwołanie Przemysława Dydycza z pełnionej funkcji, uchwałą RN z 12.01.2006 roku,
- powołanie Aleksandra Chomiakowa na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, uchwałą RN z 12.01.2006 roku.

Na dzień zakończenia badania Zarząd Spółki jest reprezentowany przez:

- Barbara Kaszowicz - Wiceprezes Zarządu
- Henryk Pawliczek - Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju i Restrukturyzacji
- Aleksander Chomiakow - Wiceprezes Zarządu
- Krzysztof Sitko - Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2005 roku przedstawiał się następująco:

- Andrzej Olszewski - Przewodniczący RN
- Zyta Olszewska - Wiceprzewodniczący RN
- Jan Kowalewski - Członek RN
- Anna Rutkowska - Członek RN
- Maciej Olszewski - Członek RN

Spółka posiada oddziały w:
- Ożarowie Mazowieckim k/Warszawy, ul. Wojska Polskiego 4,
- Poznaniu, ul. Wałbrzyska 5,
- Rogoźnicy k/ Rzeszowa, Rogoźnica 95,
- Gdyni, ul. Chwaszczyńska 190b,
- Bydgoszczy, ul. Szajnochy 11,
- hotel Belweder w Ustroniu, ul. Zdrojowa 15,

oraz przedstawicielstwa i biura na terenie całego kraju.

Zatrudnienie na koniec roku wyniosło 1362 osoby.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe a skład Grupy Kapitałowej FARMACOL S.A. przedstawia się następująco:
- FARMACOL S.A. - jednostka dominująca
- FARMACOL II Sp. z o.o. - jednostka zależna
- Karo Sp. z o.o. Kłodawa - jednostka zależna
- Opti Invest Sp. z o.o. - jednostka zależna
- FARMACOL Tarnów Sp. z o.o. - jednostka zależna
- PZF Cefarm Kielce S.A. - jednostka zależna
- Cefarm Wrocław CZF S.A. - jednostka zależna
- PZF Cefarm Warszawa S.A. - jednostka zależna
- PZF Cefarm Szczecin S.A. - jednostka zależna

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego „FARMACOL" S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku. W wyniku

przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 30 marca 2006 roku opinię bez zastrzeżeń.

a) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

| Nazwa i siedziba Spółki | Udział w kapitale (w %) | Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii | Data opinii |
|---|---|---|---|
| FARMACOL II Sp. z o.o. | 100% | nie badano | - |
| Karo Sp. z o.o. Kłodawa | 100% | nie badano | - |
| Opti Invest Sp. z o.o. | 100% | nie badano | - |
| FARMACOL Tarnów Sp. z o.o. | 100% | Horwath JBC Audit Sp. z o.o. – bez zastrzeżeń | 28.02.2006 |
| PZF Cefarm Kielce S.A. | 86% | Horwath JBC Audit Sp. z o.o. – bez zastrzeżeń | 30.03.2006 |
| Cefarm Wrocław CZF S.A. | 57% | Horwath JBC Audit Sp. z o.o. – bez zastrzeżeń | 30.03.2006 |
| PZF Cefarm Warszawa S.A. | 98% | Horwath JBC Audit Sp. z o.o. – bez zastrzeżeń | 20.05.2006 |
| PZF Cefarm Szczecin S.A. | 100% | Horwath JBC Audit Sp. z o.o. – bez zastrzeżeń | 10.03.2006 |

## 2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

W dniu 24 marca 2005 roku Zarząd jednostki dominującej podjął, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości, uchwałę o sporządzaniu od dnia 1 stycznia 2005 roku sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004, zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości, w jej poprzednim brzmieniu. Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy" skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na skonsolidowane kapitały własne na dzień 31 grudnia 2004 oraz na skonsolidowany wynik za rok 2004 zostały opisane w nocie 21 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Działalność Grupy Kapitałowej w 2004 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 57 794 tys. zł (wg zasad rachunkowości przed przejściem na MSSF). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2004 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony LEX-FIN Sp. z o.o., ul. Chorzowska 50, 40-121 Katowice, wpisanym na listę pod nr 1112. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 7 czerwca 2005 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 odbyło się w dniu 25 czerwca 2005 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 lipca 2005 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 19 września 2005 roku. Sprawozdanie to nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.

## 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 4 sierpnia 2005 roku, zawartej pomiędzy „FARMACOL" S.A. a firmą Horwath JBC Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Jazdów 8A, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2433. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Davida J. Jamesa (nr ewidencyjny 90024/2310) w dniach od 25 maja do 5 czerwca 2006 roku.

Horwath JBC Audit Spółka z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2005, uchwałą nr 16/2005 z dnia 27 lipca 2005 roku.

Horwath JBC Audit Sp. z o.o. oraz biegły rewident David J. James potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej „FARMACOL" S.A.

## 4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 5 czerwca 2006 roku.

## 5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły. Zwracamy uwagę na fakt, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2005 po raz pierwszy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w związku z tym, przekształceniu uległy także dane porównywalne za 2004 rok. Dane za lata wcześniejsze niż rok 2004 nie podlegały przekształceniu, stąd nie zostały ujęte w poniższej analizie.

**Wskaźniki ekonomiczne**

| | **Sposób wyliczenia** | | **31 grudnia 2005 roku** | **31 grudnia 2004 roku** |
|---|---|---|---|---|
| **Suma bilansowa** | | w tys. zł | 1 079 228 | 961 166 |
| **Wynik finansowy netto** | | w tys. zł | 68 041 | 61 110 |
| Rentowność kapitałów własnych | Wynik finansowy netto/kapitały własne | % | 17,46 | 19,04 |
| Rentowność netto sprzedaży | Wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży | % | 2,23 | 2,19 |
| Płynność - wskaźnik płynności I | Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe | | 1,44 | 1,36 |
| Stopa zadłużenia | Zobowiązania ogółem/pasywa ogółem | % | 60,87 | 62,80 |

### 3.2 Komentarz

W badanym okresie odnotowano wzrost zysku netto grupy kapitałowej o 11,3% w stosunku do 2004 roku. Główne źródło zysku stanowi zysk na działalności operacyjnej.

Marża netto na sprzedaży w 2005 roku wzrosła o 12,6%, przy wzroście przychodów ze sprzedaży o 9,8% i wzroście kosztów działalności operacyjnej o 9,7% w stosunku do ubiegłego roku.

Dodatnie wyniki na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej zwiększyły zysk na sprzedaży odpowiednio o 9 362 tys. zł oraz 10 589 tys. zł.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej spowodowały głównie zysk na sprzedaży nieruchomości w spółce zależnej oraz rozwiązanie rezerw, natomiast

wynik działalności finansowej to głównie efekt uzyskanych odsetek i dodatnich różnic kursowych.

Podatek dochodowy w 20,8% obciążył wynik brutto Spółki i pomniejszył go o 18 966 tys. zł.

W 2005 roku wskaźnik rentowności kapitału własnego nieznacznie spadł w stosunku do 2004 roku, natomiast wskaźniki rentowności majątku i sprzedaży utrzymują się na niezmienionym poziomie jak w roku ubiegłym.

Trwałość struktury finansowania kształtuje się na takim samym poziomie jak w roku ubiegłym i wynosi 40%, natomiast wskaźnik stopy zadłużenia nieznacznie spadł z 62,8% w 2004 roku do 60,9% w 2005 roku.

Wskaźniki płynności kształtują się zbliżonym poziomie jak w roku ubiegłym i utrzymują się na poziomie uznawanym za zadowalający.

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami utrzymuje się na niezmienionym poziomie i wynosi 43 dni natomiast wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług zmniejszył się z 79 dni w 2004 roku do 78 dni w 2005 roku. Szybkość obrotu zapasów wzrosła i wynosi 51 dni w 2005 roku.

# II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

## 1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1 079 228 tys. zł**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie **68 041 tys. zł**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie **64 808 tys. zł**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie **4 876 tys. zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku i polegało głównie na:

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

## 2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
    a) podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,

b) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,

c) przekształcenie uprzednio opublikowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych do zasad zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej,

2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej – „FARMACOL" S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Metoda konsolidacji

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

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartość nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
- istotne przychody i koszty dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W dniu 24 marca 2005 roku Zarząd jednostki dominującej podjął, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości, uchwałę o sporządzaniu od dnia 1 stycznia 2005 roku sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy" skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na skonsolidowane kapitały własne na dzień 31 grudnia 2004 oraz na skonsolidowany wynik za rok 2004 zostały przedstawione w nocie nr 21 w dodatkowych notach objaśniających. Skumulowany wpływ wynikający z przekształcenia na MSSF został w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005 ujęty w kapitale zapasowym w kwocie 3 316 tys. zł.

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

Spółka dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie 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 bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Spółka dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2005. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o

rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Oświadczenia Zarządu

Horwath JBC Audit Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, zgodnie z wymogami norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta.

Za Horwath JBC Audit Sp. z o.o.
Nr ewid. 2433
z siedzibą w Warszawie, ul. Jazdów 8A

Biegły rewident

David J. James
Wiceprezes Zarządu

David J. James
Nr ewid. 90024/2310

Warszawa, 5 czerwca 2006 roku