

**GRUPA KAPITAŁOWA  
POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA S.A.  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2002  
WRAZ Z  
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

## **SPIS TREŚCI**

<b>OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>1</b>
---------------------------------------	----------

<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ „POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2002.....</b>	<b>1</b>
---	----------

A. INFORMACJE OGÓLNE.....	1
---------------------------	---

B.ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	5
--	---

C.INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	7
-------------------------------	---

## **OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA**

**Do Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu „Polskiej Grupy Farmaceutycznej” S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, dla której Spółka „Polska Grupa Farmaceutyczna” S.A. z siedzibą w Łodzi, ulica Zbąszyńska 3, jest podmiotem dominującym, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.193.631 tys. zł (1.193.631.328,43 zł),
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku wykazujący zysk netto w kwocie 24.504 tys. zł (24.504.007,45 zł),
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 15.691 tys. zł (15.690.974,14 zł)
- skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 3.842 tys. zł (3.841.871,00 zł),
- informację dodatkową obejmującą w szczególności:
  - wprowadzenie,
  - noty objaśniające.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki „Polska Grupa Farmaceutyczna” S.A.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania w oparciu o wyniki przeprowadzonego badania. Nie przeprowadziliśmy badania sprawozdań finansowych podlegających konsolidacji dziewięciu jednostek zależnych. Dane ze sprawozdań finansowych jednostek zależnych, co do których oparliśmy się na opiniach innych biegłych rewidentów stanowią 12,65% i 14,98% odpowiednio skonsolidowanych aktywów i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Nasza opinia w części dotyczącej tych dziewięciu jednostek zależnych oparta jest na opiniach biegłych rewidentów badających te sprawozdania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów

w taki sposób, by 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 zastosowanych zasad rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki oszacowań oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W naszej opinii, w oparciu o wyniki naszego badania oraz opinie innych biegłych rewidentów, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z 29 września 1994r. o rachunkowości i w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.
- zgodnie co do formy i treści z wymogami powołanych wyżej przepisów prawa oraz wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu

i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny, wyniku działalności gospodarczej i rentowności w badanym okresie oraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2002 roku.

Sprawozdanie z Działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2002 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości oraz art.64 ust.6 rozporządzenia Rady

Ministrów z dnia 16 października 2001 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.

Maria Rzepnikowska

biegły rewident  
nr ewid. 3499

.....  
osoba reprezentująca podmiot

**Deloitte & Touche  
Audit Services Sp. z o.o.  
00-097 Warszawa  
ul. Fredry 6**

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr ewidencyjnym 73  
prowadzoną przez KIBR

Warszawa, dnia 11 czerwiec 2003r.

## **RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ „POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2002**

### **A. INFORMACJE OGÓLNE**

#### **Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej „Polska Grupa Farmaceutyczna” S.A.**

Podmiotem dominującym sporządzającym skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest Spółka „Polska Grupa Farmaceutyczna” S.A. z siedzibą w Łodzi, ul. Zbąszyńska 3. Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym Rep. A nr 5829/94/ z dnia 29.11.1994r. oraz 5950/94 i 5955/94 z dnia 30.12.1994r. Spółka została zarejestrowana 01.12.1994r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Łodzi XXI Wydział Gospodarczy Rejestrowy (sygn. akt XXI Nr rej. H 2009/94) - wpis do rejestru handlowego B - 5262.

Na mocy Postanowienia Sądu z dnia 30 listopada 1998r. Spółka zmieniła dotychczasową nazwę „MEDICINES” S.A. na „Polska Grupa Farmaceutyczna” S.A.  
Dnia 3.10.2001r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr KRS 49482.

Spółka działała na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz ustawy z dnia 10.10.1991 roku o środkach farmaceutycznych, materiałach medycznych, aptekach, hurtowniach i nadzorze farmaceutycznym (Dz. U. 105/91 poz. 452 z późniejszymi zmianami).

„Polska Grupa Farmaceutyczna” S.A. uzyskała koncesję na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej 29.12.1994r. a także zezwolenia szczegółowe na prowadzenie obrotu hurtowego i importu środków psychotropowych. Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej również posiadają wymagane koncesje na prowadzenie obrotu farmaceutykami.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- a) handel w kraju i za granicą artykułami spożywczymi i przemysłowymi,
- b) produkcja środków farmaceutycznych i materiałów medycznych,
- c) usługi w zakresie:
  - technicznego wyposażenia placówek medycznych szpitali i aptek,
  - zaopatrzenia placówek medycznych, szpitali i aptek w środki farmaceutyczne, materiały oraz inne przedmioty niezbędne do ich funkcjonowania,
  - ochrony zdrowia,
  - doradztwa handlowego i finansowego,
  - promocji i reklamy towarów,
  - leasingu i projektowania technicznego,
  - remontów i budowy obiektów, także na gruntach nabytych w celu odsprzedaży,
  - wynajmowania i podnajmowania pomieszczeń użytkowych,
  - informatyki,
  - pośrednictwa handlowego, w tym w formie komisji i agencji,
  - usług finansowych, nie zastrzeżonych dla banku.

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał akcyjny podmiotu dominującego „Polska Grupa Farmaceutyczna” S.A., który według stanu na 31 grudnia 2002 roku wynosił 24.471 tys. zł i dzielił się na 12.235.613 akcji po 2 zł każda w następujący sposób:

- 10.462.313 akcji zwykłych na okaziciela,
- 1.773.300 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w stosunku jeden do pięciu.

W dniu 2.12.2002r. nastąpiła konwersja 24.725 akcji imiennych zwykłych na akcje zwykłe na okaziciela

W roku obrotowym 2002 skład Zarządu Spółki był następujący:

- Jacek Szwajcowski – Prezes Zarządu,
- Zbigniew Molenda – Członek Zarządu,
- Anna Biendara – Członek Zarządu,
- Aleksandra Szyndler – Członek Zarządu,
- Dariusz Gambuś – Członek zarządu.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

W skład Grupy Kapitałowej „Polska Grupa Farmaceutyczna” S.A. wchodzi podmiot dominujący „Polska Grupa Farmaceutyczna” S.A. z siedzibą w Łodzi, ul. Zbąszyńska 3 oraz następujące spółki zależne:

a) objęte konsolidacją metodą pełną:

Lp.	Nazwa i siedziba jednostki	Nazwa podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Wartość bilansowa akcji/udziałów w tys. zł.	Procent posiadanego kapitału	Dzień, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe
1	PGF Sp. z o.o. Łomża	Zakład Usług Księgowych i Doradztwo „EKS PERT-FIN” Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	8.485	56,10%	31.12.2002
2	PGF Sp. z o.o. Gdańsk	Firma „re-USPOL” Biuro Rachunkowe – Biegły Rewident, opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na kontynuację działalności oraz nieprawidłowości w zakresie gospodarki kasowej i obrotu gotówkowego	-	100%	31.12.2002
3	PGF Łódź Sp. z o.o.	Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na sytuację finansową	-	100%	31.12.2002
4	PGF Sp. z o.o. w likwidacji Katowice	Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na fakt, iż sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o art.29 ustawy o rachunkowości, przyjmując iż spółka nie będzie kontynuowała swojej działalności	-	100%	31.12.2002
5	PGF Sp. z o.o. Wrocław	Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na sytuację finansową	-	100%	31.12.2002
6	PGF Sp. z o.o. Tarnowiec	Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	20	100%	31.12..2002
7	PGF Sp. z o.o. Szczecin	Biuro Usług Rachunkowości „BUR” Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na kontynuację działalności	-	100%	31.12.2002
8	PGF Bydgoszcz SA	„AUDIT-DOR” Biuro Konsultingowe, Rewizji i Doradztwa Gospodarczego, opinia bez zastrzeżeń	12.648	97,73%	31.12.2002

9	PGF Sp. z o.o. w likwidacji Kalisz	Kancelaria Biegłych Rewidentów "Stadar" Sp. z o.o. w Poznaniu, opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na postawienie Spółki od dnia 1.02.2003r. w stan likwidacji	0	100%	31.12.2002
10	PGF Urtica Sp. z o.o. Wrocław	Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	1.008	100%	31.12.2002
11	PGF CEFARM Sp. z o.o. Dywity	Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	21.802	100%	31.12.2002
12	PZF CEFARM Lublin SA	DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. GRUPA FINANS-SERVIS, opinia bez zastrzeżeń	61.997	100%	31.12.2002
13	PGF CEFARM Poznań Sp. z o.o.	Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na sytuację	-	100%	31.12.2002
14	Apteki "CEFARM" Sp. z o.o. w Bydgoszczy	"AUDIT-DOR" Biuro Konsultingowe, Rewizji i Doradztwa Gospodarczego, opinia bez zastrzeżeń	50	100%	31.12.2002
15	PGF Sp. z o.o. w Warszawie	System Rewident Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na kontynuację działalności	-	100%	31.12.2002
16	PGF CEFARM Lublin Sp. z o.o.	Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o., opinia z zastrzeżeniem ze zwróceniem uwagi na sytuację finansową	-	100%	31.12.2002
17	FARM – SERWIS Sp. z o.o.	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	-	100%	31.12.2002
18	Clinika PL SA, Gdańsk	MOORE STEPHENS Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	950	97,43%	31.12.2002

b) wyłączone z konsolidacji na podstawie art. 58 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości:

Lp.	Nazwa i siedziba spółki	Nazwa podmiotu przeprowadzającego badanie i rodzaj wydanej opinii	Wartość bilansowa akcji/ udziałów w tys. zł.	Procent posiadane go kapitału	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych w tys. zł.
1	PGF Sp. z o.o. w likwidacji Sosnowiec	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	0	100%	339
2	Bez Recepty Sp. z o.o. Łódź	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	0	100%	676
3	CDL Urtica Terpol Sp. z o.o. Sieradz	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	140	100%	3.021
4	Biomedic Sp. z o.o. w likwidacji Kielce	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	0	94%	151
5	Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o.	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	509	100%	952
6	Zioła Lecznice Sp. z o.o. w likwidacji w Krakowie	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	0	100%	278
7	BIOMEDIC sp. z o.o. w likwidacji w Opolu	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	0	100%	2
8	Urtica Zaopatrzenie Aptek Sp. z o.o. Wrocław	Nie podjęła działalności	7	100%	0
9	Urtica Finanse S.A. Wrocław	Agencja Biegłych Rewidentów „TAX-2” Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	410	10%	4.752

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wyniosło 3.336 osób.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.



## **Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2002 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.193.631 tys. zł (1.193.631.328,43 zł),
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku wykazujący zysk netto w kwocie 24.504 tys. zł (24.504.007,45 zł),
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 15.691 tys. zł (15.690.974,14 zł)
- skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 3.842 tys. zł (3.841.871,00 zł),
- informację dodatkową obejmującą w szczególności:
  - wprowadzenie,
  - noty objaśniające.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2002.

## **Pozostałe informacje**

Spółka „Polska Grupa Farmaceutyczna” S.A. jako podmiot dominujący sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2001 roku.

Działalność Grupy Kapitałowej w 2001 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 2.765 tys. zł (2.765.106,26 zł). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2001 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Biegły rewident działający w ramach podmiotu uprawnionego do badania Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o. wydał o tym sprawozdaniu w dniu 31 maja 2002 roku opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe odbyło się w dniu 3 lipca 2002 roku

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2001 zostało zgodnie z przepisami prawa opublikowane w Monitorze Polskim-B Nr 507 poz. 5490 z dnia 12 listopada 2002 roku.

## B. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ 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 lata ubiegłe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest w oparciu o koncepcję kosztu historycznego, w związku z czym nie bierze ono pod uwagę warunków inflacyjnych występujących w polskiej gospodarce. Ogólny średnioroczny wskaźnik wzrostu cen konsumpcyjnych pomiędzy 1 stycznia 2002 a 31 grudnia 2002 r. wyniósł 1,9% \*.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> (w tys. zł)	<u>2000</u> <sup>*</sup>	<u>2001</u>	<u>2002</u>
Przychody ze sprzedaży	2.907.233	3.081.556	3.157.830
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży ogólnego zarządu	2.843.035	3.018.121	3.071.678
Pozostałe przychody operacyjne	33.481	66.087	94.738
Pozostałe koszty operacyjne	146.856	57.458	110.111
Przychody finansowe	56.774	46.103	49.619
Koszty finansowe	99.119	104.101	87.390
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	61	0	0
Zysk (strata) netto	(161.107)	478	24.504

Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów skorygowane o wskaźnik wzrostu cen towarów konsumpcyjnych (w tys. zł)

Rok	Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	Skorygowane przychody ze sprzedaży
2000	2.907.233	3.125.406
2001	3.081.556	3.140.106
2002	3.157.830	3.157.830

Wskaźniki rentowności	<b>2000</b> <sup>1*</sup>	<b>2001</b>	<b>2002</b>
- rentowność sprzedaży brutto	-3,15	0,30%	1,07%
- rentowność sprzedaży netto	-5,54%	0,02%	0,78%
- rentowność netto kapitału własnego	-131,18%	0,39%	17,61%

<u>Płynność/ kapitał obrotowy netto</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>
- stopa zadłużenia	87%	88,9%	88,2%

Źródło: 2002/2001 – 1,9% (Informacja GUS)  
2001/2000 – 5,5% (Informacja GUS)

\*\* Dane za 2000 rok nie zostały przekształcone w celu doprowadzenia ich do porównywalności w wyniku nowelizacji ustawy o rachunkowości

1

- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	11%	10,9%	11,7%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	111.475	72.757	10.088
- wskaźnik płynności	1,13	1,08	1,01
- wskaźnik podwyższonej płynności	0,88	0,85	0,70

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2002 następujących tendencji:

- osiągnięcie dodatnich wskaźników rentowności,
- na wysokim poziomie utrzymuje się stopa zadłużenia,
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym uległ niewielkiemu zwiększeniu,
- wskaźniki płynności utrzymują się na niskim poziomie,
- kapitał obrotowy netto uległ istotnemu obniżeniu w stosunku do roku ubiegłego.

### C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 19 czerwca 2002 roku, zawartej pomiędzy PGF Sp. z o. o. a firmą Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Fredry 6, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta w dniach od 28 maja czerwca do 11 czerwca 2003 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 27 maja 2002 roku na podstawie upoważnienia zawartego w statucie Spółki.

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 11 czerwca 2003 roku.

Badanie objęło okres od 1.01.2002 roku do 31.12.2002 roku i skupiło się 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,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych, podlegających konsolidacji.

**Komentarz co do prawidłowości i rzetelności poszczególnych pozycji bilansowych i rachunku zysków i strat****BILANS**

Poniżej zaprezentowano podstawowe grupy pozycji ze zbadanego skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2002 roku (w tys. zł.):

Wartości niematerialne i prawne	2.816
Rzeczowe aktywa trwałe	151.339
Należności długoterminowe	366
Inwestycje długoterminowe	9.189
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10.306
Zapasy	319.517
Należności krótkoterminowe	660.370
Inwestycje krótkoterminowe	37.095
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2.633
Kapitał zakładowy	24.471
Kapitał zapasowy	118.146
Akcje własne	(766)
Strata z lat ubiegłych	(29.889)
Zysk netto bieżącego roku obrotowego	24.504
Kapitał mniejszości	1.497
Rezerwy na zobowiązania	10.096
Zobowiązania długoterminowe	25.862
Zobowiązania krótkoterminowe	1.009.527
Rozliczenia międzyokresowe	7.497

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Poniżej zaprezentowano podstawowe grupy pozycji ze zbadanego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2002 roku (w tys. zł.):

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3.157.830
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	<u>2.838.544</u>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>319.286</b>
Koszty sprzedaży	165.919
Koszty ogólnego zarządu	<u>67.215</u>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>86.152</b>
Pozostałe przychody operacyjne	94.738
Pozostałe koszty operacyjne	<u>110.111</u>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>70.779</b>
Przychody finansowe	49.619
Koszty finansowe	<u>87.390</u>
<b>Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>33.008</b>
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	(1)
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	<u>921</u>
<b>Zysk brutto</b>	<b>33.928</b>
Podatek dochodowy	9517
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	-
<b>Zyski mniejszości</b>	<u>93</u>
<b>Zysk netto</b>	<b><u>24.504</u></b>

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych została przedstawiona w notach objaśniających (informacji dodatkowej) do sprawozdania finansowego.

## **Dokumentacja konsolidacyjna**

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną spełniającą wymogi § 19 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie Kapitałowej,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 3) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym korygujących,
- 4) obliczenia kapitałów mniejszości.

## **Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2002 zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994r. o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.

## **Określenie jednostek grupy kapitałowej**

Przy określaniu stosunku dominacji i zależności stosowano kryteria określone w art. 3 ust. 1 pkt 37 i 39 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 NR 76 poz.694).

## **Okres obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej „Polska Grupa Farmaceutyczna” 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 2002 r.

## **Jednostki objęte konsolidacją; metoda konsolidacji**

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej została przeprowadzona metodą pełną w odniesieniu do jednostek zależnych, poprzez sumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostek zależnych i podmiotu dominującego.

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

- a) wartości nabycia udziałów posiadanych przez podmiot dominujący w podmiotach zależnych w korespondencji z wartością kapitałów własnych tych podmiotów zależnych odpowiadającą udziałowi podmiotu dominującego we własności tych podmiotów;
- b) wzajemnych należności i zobowiązań pomiędzy podmiotem dominującym a podmiotami zależnymi oraz pomiędzy podmiotami zależnymi;
- c) przychodów i kosztów operacji handlowych oraz finansowych pomiędzy podmiotem dominującym a podmiotami zależnymi oraz pomiędzy podmiotami zależnymi;
- d) wyłączenia z przychodów finansowych dywidend za 2001r. otrzymanych od spółek zależnych;
- e) zysków powstałych na operacjach handlowych pomiędzy podmiotem dominującym a podmiotami zależnymi, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów;
- f) wprowadzenia do bilansu wartości firmy z konsolidacji;
- g) wprowadzenie do bilansu rezerwy kapitałowej z konsolidacji;
- h) udziału udziałowców mniejszościowych w wyniku.

Za wartość godziwą aktywów netto spółek zależnych, na dzień objęcia kontroli, Zarząd podmiotu dominującego przyjął ich wartość księgową uznając, że różnica między tymi wielkościami nie jest znacząca.

Nie przeprowadziliśmy badania sprawozdań finansowych podlegających konsolidacji dziewięciu jednostek zależnych. Dane ze sprawozdań finansowych jednostek zależnych, co do których całkowicie oparliśmy się na opiniach innych biegłych rewidentów stanowią 12,65% i 14,98% odpowiednio skonsolidowanych aktywów i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dwie jednostki zależnie nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

## **Prezentacja**

Spółka dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 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 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,



rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych, rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z późniejszymi zmianami oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu, z późniejszymi zmianami.

### **Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych oraz przepisami przywołanymi w pkt Prezentacja. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu. Spółka dominująca potwierdziła, iż sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości, za wyjątkiem Spółek postawionych w stan likwidacji.

### **Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitałów własnych grupy kapitałowej w badanym okresie w kwocie 15.691 tys. zł.

### **Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazuje:

- nadwyżkę środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości 153.766 tys. zł,
- niedobór środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości 12.417 tys. zł,
- niedobór środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości 145.191 tys. zł,

a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

### **Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego**

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane według załącznika nr 6 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych, rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, z późniejszymi zmianami, rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu, z późniejszymi zmianami.

### **Uzasadnienie wydanej opinii**

Nie przeprowadziliśmy badania sprawozdań finansowych podlegających konsolidacji dziewięciu jednostek zależnych. Dane ze sprawozdań finansowych jednostek zależnych, co do których oparliśmy się na opiniach innych biegłych rewidentów stanowią 12,65% i 14,98% odpowiednio skonsolidowanych aktywów i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Nasza opinia w części dotyczącej tych dziewięciu jednostek zależnych oparta jest na opiniach biegłych rewidentów badających te sprawozdania

### **Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Zarząd Podmiotu Dominującego sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2002. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości oraz zgodne z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. 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.

### **Zgodność z przepisami prawa**

#### Oświadczenia Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Podmiotu Dominującego pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenie biegłego rewidenta

Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany indywidualny biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej „Polska Grupa Farmaceutyczna” S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi, a także zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie zasad prowadzenia rachunkowości.

Maria Rzepnikowska

biegły rewident  
nr ewid. 3499

.....  
osoba reprezentująca podmiot

**Deloitte & Touche  
Audit Services Sp. z o.o.  
00-097 Warszawa  
ul. Fredry 6**

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr ewidencyjnym 73  
prowadzoną przez KIBR

Warszawa, dnia 11 czerwca 2003r.