

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



Relacje z Mediami

Beata Korzeniewska

0*56 669 40 38

Relacje Inwestorskie

Piotr Sucharski

0*56 669 41 00

30 kwietnia 2009 r.

TORFARM S.A.

RAPORT ZA 2008 r.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

TORFARM S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 ROKU DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

TORUŃ, 2009.04.30

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spis treści

1.	BILANS NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU W TYS. PLN	4
2.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY).....	6
3.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU (METODA POŚREDNIA) W TYS. PLN	8
4.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU W TYS. PLN	10
5.	ZESTAWIENIE ZYSKÓW I STRAT UJĘTYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU.....	12
6.	INFORMACJE OGÓLNE	13
7.	INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ	16
1.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
2.	ZASTOSOWANIE STANDARDU LUB INTERPRETACJI PRZED DATĄ ICH WEJŚCIA W ŻYCIE.	16
3.	WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ	23
4.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	23
5.	ŚREDNIE KURSY WYMIANY W STOSUNKU DO EURO	23
6.	ZASADY OGÓLNE	25
7.	SZCZEGÓŁOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW STOSOWANE W SPÓŁCE	27
7.1.1.	Wartości niematerialne	27
7.1.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	28
7.1.3.	Leasing	29
7.1.4.	Nieruchomości Inwestycyjne.....	30
7.1.5.	Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia.....	30
7.1.6.	Zapasy	31
7.1.7.	Koszty finansowania zewnętrznego.....	31
7.1.8.	Dotacje państwowe.....	31
7.1.9.	Należności z tytułu dostaw i usług	32
7.1.10.	Instrumenty Finansowe.....	32
7.1.11.	Kredyty bankowe	34
7.1.12.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	35
7.1.13.	Rezerwy	35
7.1.14.	Przychody ze sprzedaży	36
7.1.15.	Transakcje w Walutach obcych	37
7.1.16.	Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych	37
7.1.17.	Podatki.....	38

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2008 ROKU DO 31.12.2008 ROKU	40
NOTA NR 1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE.....	40
NOTA NR 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	40
NOTA NR 3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	43
NOTA NR 4. INWESTYCJE W JEDNOSTKI zależne i STOWARZYSZONE.....	48
NOTA NR 5. NALEŻNOŚCI.....	51
NOTA NR 6. ZAPASY.....	54
NOTA NR 7. UMOWY O BUDOWĘ.....	55
NOTA NR 8. Rozliczenia międzyokresowe	55
NOTA NR 9. INSTRUMENTY FINANSOWE	56
NOTA NR 10. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	59
NOTA NR 11. KAPITAŁ PODSTAWOWY, AKCJE WŁASNE, OPCJE NA AKCJE.....	67
NOTA NR 12. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	75
NOTA NR 13. REZERWY POZOSTAŁE	75
NOTA NR 14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	76
NOTA NR 15. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE.....	77
NOTA NR 16. PODATEK DOCHODOWY	77
NOTA NR 17. AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	80
NOTA NR 18. NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.....	81
NOTA NR 19. WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	85
NOTA NR 20. INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	85
NOTA NR 21. POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE PRZEPISAMI	86
NOTA NR 22. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	88
NOTA NR 23. OPIS RÓŻNIC POMIĘDZY OPUBLIKOWANYM SKRÓCONYM RAPORTEM KWARTALNYM SPÓŁKI, A PREZENTOWANYM OBECNIE ROCZNYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	94

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1. BILANS NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU W TYS. PLN

Wyszczególnienie	Nr noty	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Aktywa trwałe		270 530	247 306
Wartości niematerialne	2	6 684	3 676
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych		-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	3	46 996	35 205
Nieruchomości inwestycyjne	3	5 202	5 337
Inwestycje w jednostkach zależnych	4	200 962	194 485
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności		-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	2 981	7 531
- od jednostek powiązanych		-	4 840
- od pozostałych jednostek		2 981	2 691
Należności długoterminowe	5	5 711	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		5 711	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	1 994	1 072
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	-	-
Aktywa obrotowe		1 025 217	767 500
Zapasy	6	550 634	384 441
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową	7	-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	5	435 058	320 127
- od jednostek powiązanych		254 179	149 830
- od pozostałych jednostek		180 879	170 297
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	5	18 203	40 663
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		18 203	40 663
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	19 124	20 987
- od jednostek powiązanych		5 483	11 068
- od pozostałych jednostek		13 641	9 919
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 856	1 086
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	342	196
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19	-	-
Aktywa razem		1 295 747	1 014 806

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Nr noty	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Kapitał własny		173 951	166 536
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		173 951	166 536
Kapitał podstawowy	11	3 946	3 946
Akcje / udziały własne		-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		103 467	103 467
Pozostały kapitał zapasowy		51 535	45 035
Kapitał z aktualizacji wyceny		(930)	-
Pozostałe kapitały		3 146	1 748
Niepodzielony wynik finansowy		12 787	12 340
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-	(2 299)
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		12 787	14 639
Udziały mniejszości		-	-
Zobowiązania		1 121 796	848 270
Zobowiązania długoterminowe		65 699	46 387
Długoterminowe kredyty i pożyczki	10	40 312	44 920
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		40 312	44 920
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	10	19 001	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	14	-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	-	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	101	98
Pozostałe rezerwy długoterminowe	13	-	-
Dotacje rządowe		-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	6 285	1 369
Zobowiązania krótkoterminowe		1 056 097	801 883
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	10	108 105	140 117
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		108 105	140 117
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	10	11 653	-
- od jednostek powiązanych		10 787	-
- od pozostałych jednostek		866	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	922 517	645 676
- od jednostek powiązanych		27 491	9 339
- od pozostałych jednostek		895 026	636 337
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		921	2 222
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	14	11 443	13 136
- od jednostek powiązanych		-	10
- od pozostałych jednostek		11 443	13 126
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	422	296
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	13	-	-
Dotacje rządowe		-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	1 036	436
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	19	-	-
Pasywa razem		1 295 747	1 014 806

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	Nr noty	za okres		za okres	
		od 31.12.2008	01.01 do 31.12.2008	od 31.12.2007	01.01. do 31.12.2007
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	18	3 595 037	2 538 494		
- od jednostek powiązanych		1 449 818	629 730		
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-		
Przychody ze sprzedaży usług		14 055	9 744		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		3 580 982	2 528 750		
Koszt własny sprzedaży	18	3 415 864	2 403 435		
- od jednostek powiązanych		1 445 511	629 488		
Koszt sprzedanych produktów		-	-		
Koszt sprzedanych usług		9 596	6 621		
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		3 406 268	2 396 814		
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		179 173	135 059		
Koszty sprzedaży	18	19 894	17 596		
Koszty ogólnego zarządu	18	123 929	93 216		
Pozostałe przychody operacyjne	18	2 834	3 301		
Pozostałe koszty operacyjne	18	6 545	4 701		
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	-		
Koszty restrukturyzacji		-	-		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		31 639	22 847		
Przychody finansowe	18	7 025	3 603		
Koszty finansowe	18	22 215	7 578		
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	18	-	-		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		16 449	18 872		
Podatek dochodowy	16	3 662	4 233		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		12 787	14 639		
Działalność zaniechana					
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	19	-	-		
Zysk (strata) netto		12 787	14 639		
Zysk (strata) netto przypadający:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		12 787	14 639		
- akcjonariuszom mniejszościowym		-	-		

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	Nota	za okres	za okres
		od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2007 do 31.12.2007
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		12 787	14 639
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		12 787	14 639
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*		3 945 912	3 789 145
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych**		4 081 012	3 924 245
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy***		3,24	3,86
- rozwodniony***		3,13	3,73
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy***		3,24	3,86
- rozwodniony***		3,13	3,73

* w dniu 16.02.2007 zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 3.945.912. Prezentowana średnioważona liczba akcji zwykłych została wyliczona wg następującego wzoru:

$$[(46 \text{ dni} \cdot 2.702.000) + (319 \text{ dni} \cdot 3.945.912)] / 365 = 3.789.145$$

** Uchwałą NZWA z dnia 30 czerwca 2006 wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych - Warranty subskrypcyjne dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 135.100.

Średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2007:

$$3.789.145 + 135.100 = 3.924.245$$

Średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2008:

$$3.945.912 + 135.100 = 4.081.012$$

*** dane w PLN

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU (METODA POŚREDNIA) W TYS. PLN

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01 31.12.2008	do	od 01.01 31.12.2007	do
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>				
Zysk netto przed opodatkowaniem	16 449		18 872	
Korekty:	16 372		9 238	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-		-	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-		-	
Amortyzacja wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 192		5 291	
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	424		(268)	
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(7)		-	
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-		-	
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	-		-	
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-		-	
Koszty odsetek	16 463		7 452	
Otrzymane odsetki	(4 919)		(3 237)	
Otrzymane dywidendy	(1 781)		-	
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	32 821		28 110	
Zmiana stanu zapasów	(166 193)		(156 083)	
Zmiana stanu należności	(96 091)		(150 130)	
Zmiana stanu zobowiązań	274 284		284 415	
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(98)		891	
Inne korekty	1 180		1 019	
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	45 903		8 222	
Zapłacone odsetki	-		-	
Zapłacony podatek dochodowy	(5 667)		(2 484)	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 236		5 738	
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(13 652)		(6 061)	
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24 764		1 533	
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-		-	
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-		-	
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(6 512)		-	
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	205		-	
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-		-	
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-		-	
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(6 764)		(106 348)	
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	102		268	
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-		-	
Pożyczki udzielone	(8 941)		(13 595)	
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	13 360		13 854	

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Otrzymane odsetki	3 800	3 237
Otrzymane dywidendy	1 781	
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	8 143	(107 112)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 600	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		109 511
Splaty kredytów i pożyczek	(36 620)	(139)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(69)	-
Odsetki zapłacone	(15 680)	(7 452)
Dywidendy wypłacone	(5 840)	(4 853)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(47 609)	97 067
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	770	(4 307)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 086	5 393
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 856	1 086

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU W TYS. PLN

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2007	2 702	30 466	38 614	0	729	8 976	81 487
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	2 702	30 466	38 614	0	729	8 976	81 487
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.do 31.12.2007</i>							
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01. do 31.12.2007 roku	-	-	-	-	-	14 639	14 639
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01. do 31.12.2007	-	-	-	-	-	14 639	14 639
Dywidendy	-	-	-	-	-	(4 854)	(4 854)
Podział wyniku finansowego	-	-	6 421	-	-	(6 421)	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	1 244	73 001	-	-	-	-	74 245
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	1 019	-	1 019
Saldo na dzień 31.12.2007	3 946	103 467	45 035	0	1 748	12 340	166 536
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.do 31.12.2008</i>							
Saldo na dzień 01.01.2008	3 946	103 467	45 035	0	1 748	12 340	166 536
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	3 946	103 467	45 035	0	1 748	12 340	166 536
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.do 31.12.2008</i>							
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	(930)	-	-	(930)
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny	-	-	-	(930)	-	-	(930)
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

finansowego okresu							
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	(930)	-	-	(930)
Zysk netto za okres od 01.01. do 31.12.2008 roku	-	-	-	-	-	12 787	12 787
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01. do 31.12.2008	-	-	-	(930)	-	12 787	11 857
Dywidendy	-	-	-	-	-	(5 840)	(5 840)
Podział wyniku finansowego	-	-	6 500	-	-	(6 500)	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	1 398	-	1 398
Saldo na dzień 31.12.2008	3 946	103 467	51 535	(930)	3 146	12 787	173 951

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5. ZESTAWIENIE ZYSKÓW I STRAT UJĘTYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 31.12.2008	za okres od 01.01 31.12.2007
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny		
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny		
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny		
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu		
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		
Zysk netto za okres sprawozdawczy	12 787	14 639
Suma zysków i strat ujętych w okresie	12 787	14 639
Przypadająca na:		
- udziałowców jednostki dominującej	12 787	14 639
- udziały mniejszości		
Efekt zmiany zasad (polityki) rachunkowości przypadający na:		
- udziałowców jednostki dominującej		
- udziały mniejszości		

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

6. INFORMACJE OGÓLNE

TORFARM S.A. z siedzibą w Toruniu została utworzona w dniu 12.12.1994 na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5395/1994. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. TORFARM S.A. jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000049872. Spółce nadano numer statystyczny REGON 870227804.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej jest wg PKD 51.46 sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wg PKD 51.46Z sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dnia 30.04.2009r.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

TORFARM S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do spółek:

1. Silfarm Sp. z o.o.
2. Galenica Panax Sp. z o.o.
3. Hurtownia Aptekarska Multi Sp. z o.o.
4. Dolpharma Sp. z o.o.
5. Optima Radix Vita Plus Tadanco Sp. z o.o.
6. Vita Plus Tadanco Sp. z o.o.
7. Apofarm Group Sp. z o.o.
8. Itero Katowice S.A.
9. Prego S.A.
10. Synoptis Pharma Sp. z o.o.
11. Panaceum Sp. z o.o.
12. Promedic Sp. z o.o.
13. Pretium Farm Sp. z o.o.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

14. Świat Zdrowia S.A.

15. Pro Sport Sp. z o.o.

16. Officina Labor Sp. z o.o.

17. Torfarm-Sprzedaż Sp. z o.o.

18. Farmada Transport Sp. z o.o.,

które tworzą z nią Grupę Kapitałową TORFARM.

SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2008 roku wchodził:

- Kazimierz Herba
- Piotr Sucharski
- Robert Piątek
- Dariusz Śmiejkowski
- Jacek Kołaczek

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2008 roku wchodził:

- Wiesława Herba
- Maciej Wiśniewski
- Leszek Dziawgo
- Leokadia Danek
- Maciej Pawełczyk
- Dariusz Łyjak
- Jerzy Kotkowski

W skład Zarządu Spółki na dzień 30.04.2009 roku wchodził:

- Piotr Sucharski
- Robert Piątek
- Dariusz Śmiejkowski

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30.04.2009 roku wchodził:

- Kazimierz Herba
- Wiesława Herba
- Maciej Wiśniewski
- Leszek Dziawgo

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Leokadia Danek
- Maciej Pawełczyk
- Dariusz Łyjak
- Jerzy Kotkowski

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

7. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe TORFARM S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

2. ZASTOSOWANIE STANDARDU LUB INTERPRETACJI PRZED DATĄ ICH WEJŚCIA W ŻYCIE

Opublikowane zostały pewne nowe standardy, zmiany standardów i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. i po tej dacie. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie tych standardów, zmian standardów i interpretacji.

Poniżej przedstawiono ocenę Grupy dotyczącą wpływu tych nowych standardów, zmian standardów i interpretacji.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie Spółki.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmiana do MSR 23 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana odnosi się do podejścia księgowego dla kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu koszty te powinny być kapitalizowane.

Spółka zastosuje się do powyżej opisanej zmiany do Standardu od momentu wejścia jej w życie, tj. od 1 stycznia 2009 r.

Zmiana Standardu nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki.

MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie zmian kapitałów własnych i miały na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych. Spółka zastosuje zmieniony MSR 1 od 1 stycznia 2009 r. Zmiana Standardu będzie miała wpływ na sprawozdanie Spółki.

MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą na 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmieniony MSSF 3 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 27 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana do Standardu dotyczy dwóch kwestii: wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunki nabycia uprawnień. Standard wyjaśnia, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 2 od 1 stycznia 2009 r. Zmiana Standardu nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.

Spółka zastosuje się do powyżej opisanych zmian do Standardów od momentu wejścia ich w życie, tj. od 1 stycznia 2009 r. Zmiana Standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie Spółki.

Poprawki do MSSF 2008

Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała "Poprawki do MSSF", które zmieniają 20 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r.

Spółka zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi. Zmiany Standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”.

Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 22 maja 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na zastosowanie jako „domniemany koszt” albo wartość godziwą albo wartość bilansową ustaloną według dotychczasowych zasad rachunkowości dla jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz współzależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto wyeliminowano definicję metody kosztowej i zastąpiono zasadą rozpoznania przychodu w związku z otrzymanymi dywidendami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 i MSR 27 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną”.

Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.

Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 39 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 12 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

Interpretacja KIMSF 13 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 28 czerwca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

Spółka rozważa, czy powyższa interpretacja będzie miała zastosowanie do sprawozdania Spółki.

KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 5 lipca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. [jeżeli sprawozdanie jest sporządzane zgodnie ze wszystkimi standardami i interpretacjami wydanymi przez IASB i KIMSF, to data powinna być: 1 stycznia 2008 r.]lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktyw. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

Spółka zastosuje KIMSF14 od 1 stycznia 2009 r.

KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 15 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 października 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

Spółka zastosuje KIMSF16 od 1 października 2008 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 16 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów. Interpretacja wymaga także ujawnienia dodatkowych informacji w przypadku, gdy aktywa przeznaczone do dystrybucji spełniają kryteria uznania za działalność zaniechaną.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 17 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 18 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

3. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ

Walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

5. ŚREDNIE KURSY WYMIANY W STOSUNKU DO EURO

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi stosowano średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ustalane przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
Średnia w okresie sprawozdawczym*	3,5321	3,7768
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,1724	3,5820
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,1848	3,9385
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	3,2026	3,5699

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

* kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA 2008 ROK w tys. EURO

Pozycja bilansu	w tys. zł		w tys. Euro	
	stan na dzień 31.12.2008	stan na dzień 31.12.2007	stan na dzień 31.12.2008	stan na dzień 31.12.2007
Aktywa trwałe	270 530	247 306	64 838	69 041
Aktywa obrotowe	1 025 217	767 500	245 714	214 266
Aktywa razem	1 295 747	1 014 806	310 552	283 307
Kapitał własny	173 951	166 536	41 691	46 492
Kapitał podstawowy	3 946	3 946	946	1 102
Zobowiązania długoterminowe	65 699	46 387	15 746	12 950
Zobowiązania krótkoterminowe	1 056 097	801 883	253 115	223 865
Pasywa razem	1 295 747	1 014 806	310 552	283 307

Pozycja rachunku zysków i strat	w tys. zł		w tys. euro	
	za okres od 01.01 31.12.2008	do 31.12.2007	za okres od 01.01 31.12.2008	do 31.12.2007
Przychody ze sprzedaży	3 595 037	2 538 494	1 017 819	672 128
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	179 173	135 059	50 727	35 760
Zysk/strata na działalności operacyjnej	31 639	22 847	8 958	6 049
Zysk/strata przed opodatkowaniem	16 449	18 872	4 657	4 997
Zysk/strata netto	12 787	14 639	3 620	3 876

Pozycja rachunku przepływów	w tys. zł		w tys. euro	
	za okres od 01.01 31.12.2008	do 31.12.2007	za okres od 01.01 31.12.2008	do 31.12.2007
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 236	5 738	11 392	1 519
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 143	-107 112	2 305	-28 361
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-47 609	97 067	-13 479	25 701
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	770	-4 307	218	-1 140
Środki pieniężne na początek okresu	1 086	5 393	307	1 428
Środki pieniężne na koniec okresu	1 856	1 086	525	288

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Na dzień przejścia na MSSF za wartość nabycia nieruchomości inwestycyjnych, gruntów i budynków oraz niektórych maszyn i urządzeń przyjęto ustaloną na ten dzień wartość godziwą.

6. ZASADY OGÓLNE

ZASADA KONTYNUACJI DZIAŁANIA

Zasada kontynuacji działania zakłada, że jednostka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w niezmnieszonym istotnie zakresie, jeżeli nie jest to niezgodne z przepisami prawa lub rzeczywistością gospodarczą. Przyjęcie takiego założenia uzasadnia wycenę posiadanych zasobów i ich stopniowego zużycia na podstawie faktycznie poniesionych kosztów (zasada kosztu historycznego). Odstąpienie od zasady kontynuacji działania musi być uzasadnione stanem prawnym (likwidacja, upadłość, przekazanie, podział lub sprzedaż - związane z obniżeniem wartości aktywów netto, wygaśnięcie umowy Spółki bądź koncesji stanowiącej podstawę jej działalności) lub rzeczywistością gospodarczą (utrata istotnego rynku zbytu, brak płynności, ponoszone straty itp.).

W przypadku utraty zdolności do kontynuowania działalności posiadane zasoby wycenione będą w cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W takim przypadku utworzona zostanie również rezerwa na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaprzestaniem działalności lub jej znacznym ograniczeniem.

ZASADA MEMORIAŁU

Zasada memoriału nakłada obowiązek ujęcia w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich operacji gospodarczych w momencie ich powstania, niezależnie od terminu ich zapłaty.

ZASADA WSPÓŁMIERNOŚCI

Zasada współmierności zapewnia, że w wyniku finansowym danego okresu zostaną ujęte wszystkie koszty, które w sposób bezpośredni lub pośredni przyczyniły się do powstania przychodów tego okresu. Koszty dotyczące danego okresu są to koszty poniesione oraz koszty, które zostaną poniesione w następnych okresach, jeżeli dotyczą danego okresu.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przez związek kosztów z przychodami danego roku należy rozumieć powiązanie w sposób bezpośredni z konkretnym przychodem tego roku lub w sposób pośredni z ogółem przychodów, co oznacza, że w przyszłości nie będzie można tych kosztów przyporządkować do konkretnego przychodu. Koszty te obciążą wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

ZASADA OSTROŻNOŚCI

Zasada ostrożności zapewnia dokonanie realnej wyceny aktywów, a także kompletnego wykazania zobowiązań oraz uznanie przychodów za zrealizowane wówczas, jeżeli jest to praktycznie pewne, a ujęcie kosztów z chwilą ich poniesienia, co zapewni, że aktywa i przychody nie będą zawyżone, a zobowiązania i koszty zaniżone. Stosowanie zasady ostrożnej wyceny nie oznacza, że w jednostce mogą być tworzone ukryte kapitały lub nadmierne rezerwy, gdyż w takim przypadku sprawozdanie finansowe nie byłoby neutralne i wiarygodne.

ZASADA CIĄGŁOŚCI

Zasada ciągłości obejmuje ciągłość formalno-rachunkową, długość okresu sprawozdawczego, powiązanie bilansu zamknięcia z bilansem otwarcia, jak również ciągłość zastosowanych i raz przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów, klasyfikacji, prezentacji oraz metod zaliczania przychodów i rozliczania kosztów oraz zapewnienie porównywalności informacji finansowych za kolejne lata obrotowe. Zmiana przyjętych rozwiązań na inne może nastąpić w dowolnym terminie ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego, a przyczyny i wpływ tych zmian na wynik finansowy zostaną wykazane w informacji dodatkowej oraz zostanie zapewniona porównywalność danych sprawozdania finansowego dotyczących roku poprzedzającego rok obrotowy, w którym dokonano zmian.

ZASADA ISTOTNOŚCI

Zasada istotności dotyczy prezentacji w sprawozdaniu finansowym informacji, które są przydatne i ważne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego. Istotność zależy od kwoty i charakteru pozycji ocenianych w konkretnych okolicznościach jej pominięcia. Podejmując decyzję o tym czy dana pozycja lub pozycje zagregowane są istotne, charakter i rozmiary pozycji oceniać należy łącznie.

Zasada istotności dotyczy prezentacji sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego w sprawozdaniu finansowym.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZASADA ZAKAZU KOMPENSAT

Zasada kompensaty dotyczy zakazu kompensowania aktywów i zobowiązań chyba, że MSR wymaga lub dopuszcza dokonanie kompensaty.

Pozycje przychodów i kosztów można kompensować wtedy i tylko wtedy, gdy:

1. MSR wymaga tego lub to dopuszcza (albo)
2. Zyski, straty i powiązane z nimi koszty wynikające z tych samych lub zbliżonych transakcji lub zdarzeń nie są istotne.

ZASADA PRZEWAGI TREŚCI NAD FORMĄ

Zasada przewagi treści nad formą oznacza, że sprawozdanie finansowe powinno przedstawiać informacje odzwierciedlające ekonomiczną treść zdarzeń i transakcji, a nie tylko ich formę prawną.

7. SZCZEGÓŁOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW STOSOWANE W SPÓŁCE

7.1.1. Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej lub z innych tytułów lub zobowiązań.

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne i prawne wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju jest oceniany i uznawany za ograniczony lub nieokreślony.

Wartości niematerialne o określonym czasie użytkowania amortyzuje się:

- oprogramowanie komputerowe i licencje na oprogramowania 2-5 lat

Amortyzacja odnoszona jest w ciężar kosztów operacyjnych rachunku zysków i strat.

W Spółce nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

7.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Na dzień przejścia na MSSF za wartość nabycia gruntów i budynków oraz niektórych maszyn i urządzeń przyjęto ustaloną na ten dzień wartość godziwą.

Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Budynki i budowle	2,5%	40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	10-25%	4-10 lat
Urządzenia biurowe	12,5-30%	2,5-8 lat
Środki transportu	20%	5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10%	10 lat

Grunty oraz środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje od kolejnego miesiąca po tym, w którym przyjęto środek trwały do użytkowania.

Podstawa naliczania amortyzacji jest pomniejszana o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość rezydualna nie jest ustalana z uwagi na jej nieistotność.

Spółka corocznie przeprowadza weryfikację stawek amortyzacyjnych.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych, są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w pozostałe przychody/koszty operacyjne rachunku zysków i strat.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą, jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

7.1.3. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego na mocy których następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego amortyzowane są według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Spółki. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Spółka jako leasingodawca

TORFARM S.A. nie występuje jako leasingodawca.

7.1.4. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów. Do nieruchomości inwestycyjnych Spółka nie kwalifikuje nieruchomości, dla których świadczy dodatkowe usługi związane z nieruchomością na rzecz wynajmujących nieruchomość, a wartość świadczonych usług jest istotna.

Nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji.

Na dzień przejścia na MSSF za wartość nabycia nieruchomości inwestycyjnych przyjęto ustaloną na ten dzień wartość godziwą.

Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

W odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych stosowane są stawki amortyzacyjne oraz metoda amortyzacji jak dla środków trwałych.

7.1.5. Aktywa trwale i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży a także grupy aktywów netto przeznaczonych do sprzedaży wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

7.1.6. Zapasy

Towary są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia i wartości netto możliwej do uzyskania.

Zakupione materiały i towary ewidencjonuje się w księgach rachunkowych według cen zakupu (dodatkowe koszty są mało znaczące), natomiast rozchód następuje wg metody szczegółowej identyfikacji ich rzeczywistych cen (kosztów).

Spółka na bieżąco dokonuje weryfikacji towarów pod kątem zmniejszenia wartości handlowej. Towary przeterminowane oraz uszkodzone podlegają likwidacji. Koszty zlikwidowanego towaru ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych.

7.1.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w okresie, w którym je poniesiono zgodnie z podejściem wzorcowym określonym w MSR 23.

7.1.8. Dotacje państwowe

Spółka TORFARM S.A. do dnia 06 stycznia 2008r. posiadała status zakładu pracy chronionej. Dotacje otrzymane z tego tytułu są ujmowane w sprawozdaniu finansowym w sposób zapewniający współmierność z odnośnymi kosztami, które w zamierzeniu mają kompensować oraz, kiedy zachodzi wystarczająca pewność, że jednostka spełnia warunki związane z dotacjami, a także, iż dotacje będą otrzymane.

Dotacje do aktywów trwałych są prezentowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w rachunek zysków i strat przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów równolegle z odpisami amortyzacyjnymi.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

7.1.9. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmowane są i wykazywane w kwotach pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności.

Odpisy na należności wątpliwe, dochodzone na drodze sądowej i po wyrokach sądowych, zarówno z tytułu dostaw i usług jak i pozostałe szacowane są w momencie, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne, tj. gdy spłaty z ostatniego roku są niższe niż dziesięć procent przeterminowanego salda. Utworzony zostaje odpis na pełną wartość należności wątpliwej.

Spółka nie obejmuje odpisem aktualizującym należności od szpitali dochodzonych na drodze sądowej, za które w przypadku likwidacji odpowiadają organy założycielskie, będące jednostkami sektora finansów publicznych.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w rachunku zysków i strat w pozostałe koszty operacyjne.

Najistotniejszą pozycją należności dla Spółki są należności z tytułu dostaw i usług, powstałe w wyniku sprzedaży wyrobów farmaceutycznych.

Zasady sprzedaży wyrobów farmaceutycznych nie odbiegają od warunków rynkowych.

Terminy płatności zawierają się w większości przypadków w przedziale 0-60 dni. Dla klientów opóźniających się z zapłatą Spółka nalicza odsetki lub redukuje wysokość przyznawanego rabatu. Nie nalicza natomiast odsetek z tytułu odroczenia zapłaty.

Po początkowym ujęciu należności wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku należności o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich należności w skorygowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy, należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w skorygowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego.

7.1.10. Instrumenty Finansowe

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

1. Składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane według wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat – aktywa i zobowiązania nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków;
2. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je w posiadaniu do upływu terminu wymagalności;
3. Pożyczki i należności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku,
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące (a) pożyczkami i należnościami, (b) inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności, ani (c) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pozostałe zobowiązania finansowe.

Ujęcie i wyłączenie składnika aktywów finansowych oraz zobowiązania finansowego

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wykazywane są w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu.

Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Spółka się ich zrzekła.

Spółka wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wycena instrumentów finansowych na dzień powstania

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty - w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty - w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Spółka wycenia:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz pozostałe zobowiązania finansowe. Wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe z kategorii wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat oraz kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym. Skutki wyceny aktywów i zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do pozostałych kategorii ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

7.1.11. Kredyty bankowe

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem danego kredytu lub pożyczki.

Koszty finansowe, łącznie z prowizjami oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytu ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty są następnie wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy obliczaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w przypadku naliczania odpisu. Jeżeli efekty dyskonta nie są znaczące, wycena na dzień bilansowy dokonywana jest w wartości wymagającej zapłaty.

7.1.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej na podstawie rachunku zysków i strat wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku zobowiązań o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich zobowiązań w skorygowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w skorygowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego.

W kwocie zobowiązań wykazane są także zobowiązania, które powstały po dniu bilansowym, ale koszty dotyczyły okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

Najistotniejszą pozycją zobowiązań z tytułu dostaw i usług są dla Spółki zobowiązania powstałe w wyniku nabycia towarów w postaci wyrobów farmaceutycznych.

Zasady i warunki płatności nie odbiegają od warunków rynkowych.

Terminy płatności zawierają się w większości przypadków w przedziale 0-90 dni. Dostawcy nie naliczają odsetek z tytułu odroczenia terminu zapłaty.

7.1.13. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

7.1.14. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i inne zmniejszenia, tj. bonifikaty, świadczone usługi związane z obrotem.

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz, gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Sprzedaż towarów i produktów

Sprzedaż towarów i produktów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i produktów i przekazania nabywcy znaczących ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów oraz, gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usługi można oszacować w wiarygodny sposób. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek wykonanych prac na dany dzień w stosunku do całości prac, które mają być wykonane. Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usługi nie można wiarygodnie oszacować, przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco w odniesieniu do głównej kwoty należności w przypadku podjęcia decyzji o ich dochodzeniu.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metoda liniową przez okres najmu zgodnie z zawartymi umowami.

7.1.15. Transakcje w Walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

7.1.16. Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Zasady ogólne

Płatności do programów emerytalnych określonych składek obciążają rachunek zysków i strat w momencie, kiedy stają się wymagalne. Płatności do programów państwowych traktowane są w taki sam sposób jak programy określonych składek.

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły. Ujmowane są one poza rachunkiem zysków i strat i prezentowane w rachunku ujętych zysków i strat.

Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, w innych przypadkach są one amortyzowane przy zastosowaniu metody liniowej przez średni okres, w którym świadczenia stają się nabyte.

Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych prezentowane w bilansie wyceniane jest w wartości godziwej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń po skorygowaniu o nieujęte

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

koszty przeszłego zatrudnienia oraz pomniejszone o wartość godziwą aktywów programu. W przypadku nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, w bilansie ujmowany jest składnik aktywów do poziomu kosztów przeszłego zatrudnienia powiększonych o wartość bieżącą dostępnych refundacji i obniżek dotyczących przyszłych składek do programu.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółce pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa ta stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

7.1.17. Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia chyba, że jednostka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2008 ROKU DO 31.12.2008 ROKU

NOTA NR 1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Podstawowym przedmiotem działalności TORFARM S.A. jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych. Przychody generowane przez pozostałą działalność są nieistotne.

Spółka prowadzi działalność na jednym obszarze geograficznym, którym jest terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

NOTA NR 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Informacje o wartościach niematerialnych zostały zaprezentowane w tabelach *od 2.1 do 2.3*.

Tabela nr 2.1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008 wartość netto ogółem, w tym:	wytworzone we własnym zakresie	na dzień 31.12.2007 wartość netto ogółem, w tym:	wytworzone we własnym zakresie
Znaki towarowe	-	-	-	-
Patenty i licencje	-	-	-	-
Oprogramowanie komputerowe	4 308	-	3 549	-
Koszty prac rozwojowych	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto	4 308	-	3 549	-
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	-	-	-	-
Zaliczki na wartości niematerialne	2 376	-	127	-
Wartości niematerialne ogółem	6 684	-	3 676	-
Zaklasyfikowanie wartości niematerialnych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
Wartości niematerialne	6 684	-	3 676	-

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 2.2

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2007 roku	-	-	3 818	-	-	3 818
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	1 125	-	-	1 125
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(14)	-	-	(14)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(1 380)	-	-	(1 380)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku	-	-	3 549	-	-	3 549
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2008 roku	-	-	3 549	-	-	3 549
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	2 197	-	-	2 197
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(1 438)	-	-	(1 438)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku	-	-	4 308	-	-	4 308

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 2.3

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (CIĄG DALSZY)

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2008 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	-	-	6 697	-	-	6 697
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	-	(3 148)	-	-	(3 148)
Wartość bilansowa netto	-	-	3 549	-	-	3 549
<i>Stan na dzień 31.12.2008 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	-	-	8 894	-	-	8 894
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	-	(4 586)	-	-	(4 586)
Wartość bilansowa netto	-	-	4 308	-	-	4 308

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

Spółka w 2008 roku nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE, DO KTÓRYCH TYTUŁ PRAWNY PODLEGA OGRANICZENIOM ORAZ STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Nie występuje w TORFARM S.A.

KWOTA ZOBOWIĄZAŃ UMOWNYCH DO NABYCIA W PRZYSZŁOŚCI WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Nie występuje w TORFARM S.A.

NOTA NR 3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych i nieruchomościach inwestycyjnych zostały zaprezentowane w tabelach od 3.1 do 3.6.

Tabela nr 3.1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Grunty	4 156	2 716
Budynki i budowle	26 567	20 980
Maszyny i urządzenia	4 006	2 900
Środki transportu	6 746	3 101
Pozostałe środki trwałe	1 626	799
Wartość bilansowa netto	43 101	30 496
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania*	3 895	4 709
Zaliczki na środki trwałe	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	46 996	35 205
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	46 996	35 205

* Na dzień 31.12.2008 aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczą następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i budowle – 80 tys. zł.
- Maszyny i urządzenia – 3.213 tys. zł.
- Pozostałe środki trwałe – 602 tys. zł.

Na dzień 31.12.2007 aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczą następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Budynki i budowle – 2.009 tys. zł.
- Maszyny i urządzenia – 1.316 tys. zł.
- Pozostałe środki trwałe – 1.384 tys. zł.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 3.2

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2007 roku	2 927	22 491	2 818	3 243	660	32 139
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	123	1 149	1 271	358	2 901
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(211)	(867)	(296)	(955)	-	(2 329)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(767)	(771)	(458)	(219)	(2 215)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku	2 716	20 980	2 900	3 101	799	30 496
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2008 roku	2 716	20 980	2 900	3 101	799	30 496
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	2 312	5 093	1 205	8 610
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	3 279	22 819	-	-	-	26 098
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(1 839)	(16 254)	-	(52)	-	(18 145)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(978)	(1 206)	(1 396)	(378)	(3 958)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku	4 156	26 567	4 006	6 746	1 626	43 101

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 3.3

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (CIĄG DALSZY)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2008 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	2 716	23 511	6 763	6 682	1 622	41 294
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	-	(2 531)	(3 863)	(3 581)	(823)	(10 798)
Wartość bilansowa netto	2 716	20 980	2 900	3 101	799	30 496
<i>Stan na dzień 31.12.2008 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	4 156	28 149	9 070	11 364	2 828	55 567
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	-	(1 582)	(5 064)	(4 618)	(1 202)	(12 466)
Wartość bilansowa netto	4 156	26 567	4 006	6 746	1 626	43 101

ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI W OKRESIE

Spółka nie dokonywała w 2008 roku odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Tabela nr 3.4

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, DO KTÓRYCH TYTUŁ PRAWNY PODLEGA OGRANICZENIOM ORAZ STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	Wartość bilansowa
Nieruchomość Toruń, ul. Szosa Bydgoska 58 - umowa leasingu pomiędzy BRE Leasing Sp. z o.o. a Torfarm S.A. z dnia 21.11.2008 obowiązująca do dnia 18.11.2018	23 413
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	23 413

TABELA NR 3.5

KWOTA ZOBOWIĄZAŃ UMOWNYCH DO NABYCIA W PRZYSZŁOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Tytuł zobowiązania	Wartość zobowiązania
Wykup nieruchomości wynikający z umowy leasingu z dnia 21.11.2008, po uprzednim uregulowaniu płatności zaprezentowanych w nocie 10.	6 911
Razem zobowiązania umowne do nabycia rzeczowych aktywów trwałych w przyszłości	6 911

Tabela nr 3.6

Spółka prezentuje nieruchomości wg modelu ceny nabycia.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (MODEL CENY NABYCIA)

Wyszczególnienie	Wartość
Wartość netto na początek okresu	5 337
Nabycie nieruchomości w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	
Zwiększenia wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów	6
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	
Reklasyfikacja z oraz do innej kategorii aktywów	
Amortyzacja (-)	(141)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów dokonane w ciągu danego okresu (-)	
Odwrócenie odpisów aktualizujących	
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	
Inne zmiany	
Wartość netto na koniec okresu	5 202

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Stan na dzień 01.01.2008 roku	
Wartość bilansowa brutto	6 131
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	(794)
Wartość bilansowa netto	5 337

Stan na dzień 31.12.2008 roku	
Wartość bilansowa brutto	6 137
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	(935)
Wartość bilansowa netto	5 202

Wartość godziwa nieruchomości ustalona przez niezależnego rzeczoznawcę na dzień 31.12.2008 r. wyniosła 6 mln zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008r. Spółka ujęła w rachunku zysków i strat:

- przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 604 tys. zł.
- koszty dot. nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 305 tys. zł.

NOTA NR 4. INWESTYCJE W JEDNOSTKI zależne i STOWARZYSZONE

Informacje o inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone zostały zaprezentowane w tabelach od 4.1 do 4.5.

Tabela nr 4.1

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Stan na początek okresu	194 485	5 235
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	6 585	189 518
- połączenia jednostek gospodarczych	6 585	189 518
- reklasyfikacja	-	-
- utworzenie spółki zależnej	-	-
- inne zwiększenia	-	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	108	268
- sprzedaż jednostki zależnej	102	268
- likwidacja jednostki zależnej	6	-
- reklasyfikacja	-	-
- inne zmniejszenia	-	-
Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	200 962	194 485

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 4.2

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/akcji w nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Pretium Farm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50		50
Officina Labor Sp. Z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50		50
Pro Sport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	100		100
Świat Zdrowia S.A.	92,6%	92,6%	pełna	4 668		4 668
Silfarm Sp. z o.o.	98,3%	98,3%	pełna	92 728		92 728
Multi Sp. z o.o.	91,4%	91,4%	pełna	143		143
Vita Plus Tadanco Sp. z o.o.	97,5%	97,5%	pełna	1 140		1 140
Dolpharma Sp. z o.o.	98,4%	98,4%	pełna	476		476
Galenica Panax Sp. z o.o.	97,7%	97,7%	pełna	9 320		9 320
Apofarm Group Sp. z o.o.	62,1%	62,1%	pełna	-		-
Optima Radix S.A.	97,9%	97,9%	pełna	27 967		27 967
Itero Katowice S.A.	100,0%	100,0%	pełna	58 290		58 290
Prego S.A.	100,0%	100,0%	pełna	-		-
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	55		55
Pro Medic Sp. Z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	709		709
Panaceum Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	5 266		5 266
Razem				200 962	-	200 962

Tabela nr 4.3

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zobowiązania	Aktywa jednostki	Przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych	Wynik finansowy za okres bieżący
Pretium Farm Sp. z o.o.	2 004	50	15 484	17 488	190 620	2 415
Officina Labor Sp. Z o.o.	(1 002)	50	6 880	5 878	41 583	(377)
Pro Sport Sp. z o.o.	(568)	100	2 610	2 041	3 488	(88)
Świat Zdrowia S.A.	5 174	5 000	15 924	21 098	24 483	1 119
Silfarm Sp. z o.o.	41 631	48 455,00	47 677	89 308	288 025	(4 985)
Multi Sp. z o.o.	3 523	1 395	7 966	11 490	56 432	1 212
Vita Plus Tadanco Sp. z o.o.	4 777	5 664	11 541	16 318	114 852	109
Dolpharma Sp. z o.o.	(96)	1 474	842	746	2 204	336
Galenica Panax Sp. z o.o.	16 970	14 092	67 787	84 757	376 312	947
Panaceum Sp. z o.o.	3 041	50	9 299	12 339	47 489	54
Apofarm Group Sp. z o.o.	11 645	12 570	625	12 269	4 005	642
Optima Radix S.A.	15 586	8 834	41 718	57 305	200 333	(1 313)
Itero Katowice S.A.	41 260	32 000	84 821	126 082	459 208	4 007
Prego S.A.	11 395	8 500	31 219	42 614	190 321	1 437
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	(349)	55	867	517	380	(404)
Promedic Sp. z o.o.	(2 251)	530	22 896	20 645	24 704	(200)

*Przychody oraz wynik dla spółki Panaceum za okres od 01.02.2008; dla spółki Promedic od 01.10.2008

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 4.4

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/akcji w nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Pretium Farm Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	50		50
Officina Labor Sp. Z o.o.	100%	100%	pełna	50		50
Pro Sport Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	100		100
Świat Zdrowia S.A.	94,6%	94,6%	pełna	4 769		4 769
Silfarm Sp. z o.o.	98,3%	98,3%	pełna	92 720		92 720
Multi Sp. z o.o.	91,4%	91,4%	pełna	143		143
Vita Plus Tadanco Sp. z o.o.	97,5%	97,5%	pełna	1 140		1 140
Dolpharma Sp. z o.o.	98,4%	98,4%	pełna	476		476
Galenica Panax Sp. z o.o.	97,6%	97,6%	pełna	8 772		8 772
Farmacja S.A. w likwidacji	94,3%	94,3%	pełna	7		7
Apofarm Group Sp. z o.o.	62,1%	62,1%	pełna	-		-
Optima Radix S.A.	97,9%	97,9%	pełna	27 967		27 967
Itero Katowice S.A.	100,0%	100,0%	pełna	58 290		58 290
Prego S.A.	100,0%	100,0%	pełna	-		-
Hafis Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	-		-
Razem				194 485		194 485

Tabela nr 4.5

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zobowiązania	Aktywa jednostki	Przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych*	Wynik finansowy okres bieżący*
Pretium Farm Sp. z o.o.	(412)	50	17 233	16 822	152 401	1 207
Officina Labor Sp. Z o.o.	(625)	50	4 815	4 190	32 405	945
Pro Sport Sp. z o.o.	(480)	100	2 562	2 082	2 546	(377)
Świat Zdrowia S.A.	4 055	5 000	10 977	14 833	11 467	-942
Silfarm Sp. z o.o.	46 616	48 455	60 292	106 909	295 191	(1 974)
Multi Sp. z o.o.	2 311	1 395	6 525	8 837	46 358	904
Vita Plus Tadanco Sp. z o.o.	4 669	5 664	18 108	22 777	104 769	53
Dolpharma Sp. z o.o.	(432)	1 474	1 275	843	13 883	328
Galenica Panax Sp. z o.o.	17 151	14 092	53 542	70 693	335 842	1 766
Farmacja S.A. w likwidacji	85	39	-	86	(23)	47
Apofarm Group Sp. z o.o.	11 002	12 570	752	11 755	418 023	(3 254)
Optima Radix S.A.	16 890	8 834	33 988	50 888	93 196	(27)
Itero Katowice S.A.	38 725	32 000	86 156	124 881	79 676	1 667
Prego S.A.	10 417	8 500	26 960	37 378	27 489	190
Hafis Sp. z o.o.	55	55	-	55	-	(1)

*Przychody oraz wynik dla spółki Optima za okres od 01.07.2007; dla spółek Itero Katowice, Hafis i Prego od 01.11.2007

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 5. NALEŻNOŚCI

Informacje o należnościach zostały zaprezentowane w tabelach od 5.1 do 5.9.

Tabela nr 5.1

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Należności z tytułu sprzedanych wierzytelności	5 711	-
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-
Razem należności długoterminowe	5 711	-

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH

Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

W Spółce nie występują należności długoterminowe od jednostek powiązanych.

Tabela nr 5.2

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE - STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008		na dzień 31.12.2007	
	w walucie	po na PLN przeliczeniu	w walucie	po na PLN przeliczeniu
PLN	5 711	5 711		
		5 711		

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Tabela nr 5.3

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Należności z tytułu dostaw i usług	435 058	320 127
Należności z tytułu dostaw i usług	441 865	326 817
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(6 807)	(6 690)
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	435 058	320 127

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 5.4

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	9 674	12 753
z tytułu odkupionych należności	13 687	23 745
dochodzone na drodze sądowej	347	1 128
Inne	1 062	3 853
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(856)	(816)
Pozostałe należności ogółem, z tego	23 914	40 663
- część długoterminowa	5 711	-
- część krótkoterminowa	18 203	40 663

Tabela nr 5.5

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 31.12.2008	za okres od 01.01 31.12.2007
Stan na początek okresu	7 506	6 501
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	1 084	1 440
Odpisy aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym (-)	(347)	(421)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	(576)	(14)
Inne zmiany	(4)	-
Stan na koniec okresu	7 663	7 506

Spółka nie obejmuje odpisem aktualizującym należności od szpitali dochodzonych na drodze sądowej, za które w przypadku likwidacji odpowiadają organy założycielskie, będące jednostkami sektora finansów publicznych.

Tabela nr 5.6

**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI
- STRUKTURA WALUTOWA**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008		na dzień 31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	466 635	466 635	368 296	368 296
Razem	x	466 635	x	368 296

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 5.7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Należności z tytułu dostaw i usług	254 179	149 830
Od jednostki dominującej	-	-
Od jednostek zależnych	254 132	149 830
Od jednostek współzależnych	-	-
Od jednostek stowarzyszonych	-	-
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	47	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	-	-
Od jednostki dominującej	-	-
Od jednostek zależnych	-	-
Od jednostek współzależnych	-	-
Od jednostek stowarzyszonych	-	-
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-
Razem	254 179	149 830

Tabela nr 5.8

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE - STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług	41 792	39 466
- do 1 miesiąca	32 690	25 317
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	3 822	12 982
- powyżej 6 miesięcy do roku	1 885	7 720
- powyżej roku	10 202	137
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	(6 807)	(6 690)
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe	8 015	5 969
- do 1 miesiąca	1 815	8
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	313	1
- powyżej 6 miesięcy do roku	332	81
- powyżej roku	6 411	6 695
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	(856)	(816)
Należności przeterminowane brutto	57 470	52 941
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(7 663)	(7 506)
Należności przeterminowane netto	49 807	45 435

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 5.9

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	338	1 116
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	348	1 128
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych (-)	(10)	(12)
Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	-	-
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	-	-
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych (-)	-	-
Należności dochodzone na drodze sądowej brutto	348	1 128
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(10)	(12)
Wartość netto należności dochodzonych na drodze sądowej	338	1 116

Najistotniejszą pozycją należności dla Spółki są należności z tytułu dostaw i usług, powstałe w wyniku sprzedaży wyrobów farmaceutycznych.

Zasady sprzedaży wyrobów farmaceutycznych nie odbiegają od warunków rynkowych.

Terminy płatności zawierają się w większości przypadków w przedziale 0-60 dni. Dla klientów opóźniających się z zapłatą Spółka nalicza odsetki lub redukuje wysokość przyznanego rabatu. Nie nalicza natomiast odsetek z tytułu odroczenia zapłaty.

Z racji ilości klientów (powyżej 5 tys.) ryzyko kredytowe jest bardzo zdywersyfikowane, co wraz z posiadanymi w wielu przypadkach zabezpieczeniami należności, zaawansowanym systemem oceny kredytowej oraz monitoringu i windykacji należności, decyduje o niskim ryzyku kredytowym związanym z należnościami z tytułu dostaw i usług.

Ze względu na krótki i standardowy dla branży dystrybucji farmaceutyków okres wymagalności, Spółka nie dyskontuje należności z tytułu dostaw i usług.

Należności z tytułu dostaw stanowiące zabezpieczenie uzyskanych od banków kredytów:

Ograniczenia w prawach własności i dysponowaniu majątkiem	na 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Zabezpieczenie kredytu stanowią umowy przelewu wierzytelności	100 600	95 457

Zabezpieczenie kredytu stanowi ponadto cesja należności z umowy o współpracy z Hurtownią Farmaceutyczną Silfarm Sp. z o.o. Na dzień 31.12.2008 stan ww. wymienionych należności wyniósł 24 432.

NOTA NR 6. ZAPASY

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabelach od 6.1 do 6.2.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 6.1

STRUKTURA ZAPASÓW

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Materiały		
Produkcja w toku		
Wyroby gotowe		
Towary	550 634	384 441
Zaliczki na dostawy		
Zapasy ogółem, w tym	550 634	384 441
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży		
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	279 550	182 550

Tabela nr 6.2

ODPISY NA ZAPASY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	3 406 268	2 396 814
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie		
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie		

W Spółce nie występują przesłanki uzasadniające tworzenie odpisów na zapasy.

Zapasy stanowiące zabezpieczenie uzyskanych od banków kredytów:

Ograniczenia w prawach własności i dysponowaniu majątkiem	na 31.12.2008	dzień na 31.12.2007
Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	279 550	182 550

NOTA NR 7. UMOWY O BUDOWĘ

W TORFARM S.A. nie występują umowy o budowę.

NOTA NR 8. Rozliczenia międzyokresowe

Informacje o rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli 8.1.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

W Spółce nie wystąpiły długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Tabela nr 8.1

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Ubezpieczenia	226	142
Pozostałe	116	54
Razem	342	196

NOTA NR 9. INSTRUMENTY FINANSOWE

Informacje o instrumentach finansowych zostały zaprezentowane w tabelach od 9.1 do 9.8.

Tabela nr 9.1

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki i należności	16 945	28 518
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	206 122	194 485
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Razem aktywa finansowe	223 067	223 003
- długoterminowe	203 943	202 016
- krótkoterminowe	19 124	20 987

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W Spółce nie występują aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

W Spółce nie występują inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 9.2

POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Udzielone pożyczki	16 945	17 450
Należności z tytułu cash poolingu	-	11 068
Razem pożyczki i należności	16 945	28 518
- długoterminowe	2 981	7 531
- krótkoterminowe	13 964	20 987

Tabela nr 9.3

ZMIANA STANU POŻYCZEK I NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 31.12.2008	za okres od 01.01 31.12.2007
Stan na początek okresu	17 450	20 072
Nabycie – udzielenie	12 383	13 236
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	1 821	1 657
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	-	-
Zmiana kategorii aktywa	-	-
Zbycie - spłaty (-)	(14 709)	(17 515)
Inne zmiany - nabycie spółek zależnych	-	-
Stan na koniec okresu	16 945	17 450

Wartość bilansowa aktywów finansowych z tytułu udzielonych pożyczek, których termin spłaty był renegocjowany, a które w przeciwnym wypadku byłyby przeterminowane wynosi 897 tys.

Spółka wycenia pożyczki w wartości nominalnej. W związku z naliczaniem odsetek od pożyczek na koniec każdego miesiąca, różnica wynikająca z zastosowania efektywnej stopy procentowej jest nieistotna.

Tabela nr 9.4

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Akcje i udziały	206 122	194 485
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	206 122	194 485
- długoterminowe	200 962	194 485
- krótkoterminowe	5 160	-

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 9.5

ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. 31.12.2008	za okres od 01.01. 31.12.2007
Stan na początek okresu	194 485	5 235
Nabycie	13 098	189 518
Wycena odniesiona na kapitał	(1 148)	-
Odpisy z tytułu utraty wartości odniesione na rachunek zysków i strat (-)	-	-
Zmiana kategorii aktywa	-	-
Zbycie (-)	(306)	(268)
Inne zmiany	(7)	-
Stan na koniec okresu	206 122	194 485

Tabela nr 9.6

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W Spółce nie występują zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Tabela nr 9.7

RYZYO STOPY PROCENTOWEJ

Instrument	do 1 roku	od 1 do 2 lat	od 2 do 3 lat	od 3 do 4 lat	od 4 do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Aktywa							
Pożyczki	13 964	2 868	-	113	-	-	16 945
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-
Bony skarbowe	-	-	-	-	-	-	-
Razem	13 964	2 868	-	113	-	-	16 945
Zobowiązania							
Kredyty	108 105	4 608	4 608	4 608	4 608	21 880	148 417
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Bony komercyjne	-	-	-	-	-	-	-
Razem	108 105	4 608	4 608	4 608	4 608	21 880	148 417

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE WARTOŚĆ GODZIwą

W Spółce nie występują instrumenty zabezpieczające wartość godziwą.

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPŁYwy PIENIĘŻNE

W Spółce nie występują instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 9.8

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Środki pieniężne w PLN	1 856	1 086
Razem	1 856	1 086

NOTA NR 10. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Informacje o zobowiązaniach finansowych zostały zaprezentowane w tabelach od 10.1 do 10.13.

Tabela nr 10.1

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Kredyty	148 417	185 037
Pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19 867	-
Inne zobowiązania finansowe	10 787	-
Razem zobowiązania finansowe	179 071	185 037
- długoterminowe	59 313	44 920
- krótkoterminowe	119 758	140 117

Tabela nr 10.2

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna		Koszty
		nominalna	efektywna	
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	14 966	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	990
BGŻ S.A. Warszawa	9 298	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 032
PEKAO S.A. Warszawa	16 320	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	2 389
BPH S.A. Warszawa	4 629	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 469
BRE Bank S.A. Warszawa	34 997	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	2 510
Bank Millennium S.A.	8 791	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 849
CitiBank Handlowy S.A. Warszawa	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	190
BZ WBK S.A. Warszawa	4 601	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 134

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PKO BP	9 895	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	862
Bank Pekao S.A. - inwestycyjny	44 920	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	2 999
Kredyty razem	148 417	x	x	15 424

Tabela nr 10.3

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna		Koszty
		nominalna	efektywna	
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	14 906	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	760
BGŻ S.A. Warszawa	9 476	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	477
BPH S.A. Warszawa	17 244	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 280
BRE Bank S.A. Warszawa	30 308	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 371
Bank Millennium S.A.	29 284	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 075
CitiBank Handlowy S.A. Warszawa	9 847	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	478
BZ WBK S.A. Warszawa	14 809	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	835
VOLKSVAGEN BANK POLSKA S.A.	95	Oprocentowanie 0%, kredyt na zakup samochodów w promocji 50/50	Oprocentowanie 0%, kredyt na zakup samochodów w promocji 50/50	-
Bank Pekao S.A. - inwestycyjny	46 456	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	521
Bank Pekao S.A.	12 612	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	573
Kredyty razem	185 037	x	x	7 370

Tabela nr 10.4

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	108 105	140 117
Kredyty i pożyczki długoterminowe	40 312	44 920
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	4 608	19 514
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	13 824	13 824
- płatne powyżej 5 lat	21 880	26 488
Kredyty i pożyczki razem	148 417	185 037

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 10.5

KREDYTY I POŻYCZKI W PODZIALE NA WALUTY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008 wartość w walucie	na dzień 31.12.2008 wartość w PLN	na dzień 31.12.2007 wartość w walucie	na dzień 31.12.2007 wartość w PLN
PLN	148 417	148 417	185 037	185 037
Kredyty i pożyczki razem	x	148 417	x	185 037

Tabela nr 10.6

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	40 312	40 312	2018-09-30	1. Zastaw rejestrowy 93.000 wraz z cesją praw z polisy; 2. Pełnomocnictwo do rachunku.
Razem			40 312			

Tabela nr 10.7

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank Pekao S.A.	46500	46500	44 920	44 920	2018-09-30	1. Zastaw rejestrowy 93.000 wraz z cesją praw z polisy; 2. Pełnomocnictwo do rachunku.
Razem			44 920			

Tabela nr 10.8

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	15 000	15 000	14 966	14 966	31-03-2009	1. Zastaw rejestrowy 18.750 wraz z cesją praw z polisy; 2. Pełnomocnictwo do rachunku.
BGŻ S.A. Warszawa	10 000	10 000	9 298	9 298	12-03-2009	1. Zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku o wartości 12.000; 2. Cesja wierzytelności 12.000. 3. 2 weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

BZ WBK S.A. Warszawa	19 800	19 800	4 601	4 601	31-07-2009	1. Cesja wierzytelności 18.600; 2. Zastaw rejestrowy 13.300; 3. Pełnomocnictwo do rachunku.
PEKAO S.A. Warszawa	40 000	40 000	16 320	16 319	30-09-2009	1. Cesja wierzytelności do kwoty 7.500; 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wart. 90.000 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. 3. Pełnomocnictwo do rachunku
BRE Bank S.A. Warszawa	45 000	45 000	34 997	34 997	30-04-2009	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 30.000 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; 2. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową; 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15.000.
Bank Millennium S.A.	32 500	32 500	8 791	8 791	02-09-2009	1. Cesja wierzytelności 32.500; 2. Pełnomocnictwo do rachunków.
Bank PKO BP	15 000	15 000	9 895	9 895	12-02-2009	1. Przelew wierzytelności do kwoty 15.000; 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 15.000.
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	4 608	4 608	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy 93.000 wraz z cesją praw z polisy; 2. Pełnomocnictwo do rachunku. 3. Zastaw rejestrowy na akcjach Itero S.A. 4. Zastaw rejestrowy na akcjach Prego S.A.
Bank BPH	14 900	14 900	4 629	4 629	10-01-2009	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wart. 7.500; 2. Pełnomocnictwo do rachunku. 3. Cesja należności z umowy o współpracy z Hurtownią Farmaceutyczną Silfarm Sp. z o.o.
Razem			108 105			

Tabela nr 10.9

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	15 000	15 000	14 906	14 906	31-03-2009	1. Zastaw rejestrowy 18.750 wraz z cesją praw z polisy; 2. Pełnomocnictwo do rachunku.
BGŻ S.A. Warszawa	10 000	10 000	9 476	9 476	13-01-2008	1. Zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku o wartości 12.000; 2. Cesja wierzytelności 12.000; 3. Dwa weksle in blanco Torfarm S.A. wraz z deklaracjami wekslowymi.
BPH S.A. Warszawa	60 000	60 000	17 244	17 244	30-06-2007	1. Zastaw rejestrowy zapasów o wart. 7.500 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; 2. Pełnomocnictwo do rachunku; 3. Poręczenia spółek PRO SPORT Sp. z o.o. i ŚWIAT ZDROWIA SA do kwoty 25 000.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

BRE Bank S.A. Warszawa	35 000	35 000	30 308	30 308	30-04-2008	1. Zastaw rejestrowy stanów magazynowych na kwotę 20.000 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; 2. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową; 3. Cesja wierzytelności na 15.000.
Bank Millennium S.A.	32 500	32 500	29 284	29 284	03-09-2007	1. Cesja wierzytelności na kwotę 30.357; 2. Pełnomocnictwo do rachunku.
CitiBank Handlowy S.A. Warszawa	10 000	10 000	9 847	9 847	07-05-2008	Cesja wierzytelności 12.000.
BZ WBK S.A. Warszawa	20 000	20 000	14 809	14 809	30-08-2008	1. Cesja wierzytelności 18.600; 2. Zastaw rejestrowy 13.300; 3. Pełnomocnictwo do rachunku.
Bank Pekao S.A.	17 500	17 500	12 612	12 612	31-05-2008	1. Przelew wierzytelności do kwoty 7.500; 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wart. 18.000; 3. Cesja praw do rachunku.
Volkswagen Bank Polska S.A.	32	32	32	32	09-08-2008	Zastaw na kredytowanym pojeździe wraz z cesją polisy.
Volkswagen Bank Polska S.A.	32	32	32	32	09-08-2009	Zastaw na kredytowanym pojeździe wraz z cesją polisy.
Volkswagen Bank Polska S.A.	31	31	31	31	02-10-2008	Zastaw na kredytowanym pojeździe wraz z cesją polisy.
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	1 536	1 536	2018-09-30	1. Zastaw rejestrowy 93.000 wraz z cesją praw z polisy; 2. Pełnomocnictwo do rachunku.
Razem			140 117			

Tabela nr 10.10

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Leasing finansowy	19 867	-
Obligacje	10 787	-
Razem	30 654	-
- część długoterminowa	19 001	-
- część krótkoterminowa	11 653	-

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

W Spółce nie występują zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego.

Tabela nr 10.11

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2008

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008		na dzień 31.12.2007	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>				
Płatne w okresie do 1 roku	2 052	866	-	-
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	8 202	4 314	-	-

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Płatne powyżej 5 lat	17 296	14 687	-	-
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	27 550	19 867	-	-
Koszty finansowe	7 683	x	-	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	19 867	19 867	-	-

Tabela nr 10.12

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Nieruchomość ul. Szosa Bydgoska 58	23 413	-	-	-	23 413
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	23 413	-	-	-	23 413

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU

Na dzień 31.12.2007 nie wystąpiły zobowiązania z tytułu leasingu.

Tabela nr 10.13

UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Lp	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	część krótkoterminowa	część długoterminowa
1	BRE Leasing Sp. z o.o.	TORFARM/PN/71666/2008	23 455	23 455	PLN	18-12-2018	19 867	866	19 001
			23 455				19 867	866	19 001

UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU

Na dzień 31.12.2007 nie wystąpiły zobowiązania z tytułu leasingu.

CHARAKTER I ZAKRES RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Ryzyko kredytowe

Spółka posiada należności handlowe oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek. Ryzyko kredytowe należności handlowych jest na bieżąco analizowana przez powołaną specjalnie do tego komórkę. Każdy klient Spółki posiada wyznaczony nieprzekraczalny limit kredytowy, przyznawany na podstawie dotychczasowej współpracy, oceny zdolności finansowej oraz proponowanych zabezpieczeń. Ze względu na bardzo niską koncentrację

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

sald handlowych, restrykcyjnym podejściu do limitów handlowych oraz bieżącym monitoringu współpracy z klientami, ryzyko kredytowe z tytułu należności handlowych należy uznać za niskie.

Należności z tytułu udzielonych pożyczek stanowią głównie pożyczki udzielone odbiorcom aptecznym na rozwój działalności gospodarczej. W okresie od 01.01 do 31.12.2008 Spółka udzieliła łącznie pożyczek na kwotę 12 383 tys. zł. Zdaniem Zarządu Spółki wartość bilansowa aktywów finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

Podstawowe warunki udzielanych pożyczek:

1. Okres pożyczki od 6 miesięcy do 3 lat,
2. Udzielone kwoty pożyczek - od 15 tys. do 200 tys. zł,
3. Oprocentowanie stałe,
4. Spłata może odbywać się w ratach stałych lub malejących

Spółka stosuje analogiczne procedury przyznawania i monitoringu przyznanych pożyczek jak w przypadku należności handlowych. Ze względu na znaczną dywersyfikację pożyczek, ustanowione zabezpieczenia oraz ciągły monitoring spłat, ryzyko kredytowe związane z tymi pożyczkami uważane jest za niskie. Dotychczasowa jakość spłat tych pożyczek potwierdza tą ocenę.

Poza opisanymi powyżej na dzień 31 grudnia 2008 r. Spółka posiadała należności z tytułu pożyczek niezwiązanych z podstawową działalnością operacyjną, na łączną kwotę 5.214 tys. zł, z tego należność w kwocie 4.740 tys. zł od podmiotu powiązanego - Spółki Coovap Sp. z o.o. Pożyczki udzielone firmie Coovap Sp. z o.o. zabezpieczone są przelewem wierzytelności oraz poręczeniem Pana Kazimierza Herby. Pożyczka dla spółki Coovap stanowi 28% należności z tytułu udzielonych przez Spółkę pożyczek.

Dziesięć największych pozycji (razem z powyższymi - łączna należność 8.820 tys. zł) stanowi 52% wszystkich należności z tytułu pożyczek.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka narażona jest na zmiany stopy procentowej z tytułu zaciągniętych długo - i krótkoterminowych zobowiązań finansowych. Wszystkie zobowiązania finansowe Spółki oparte są na zmiennej stopę procentową, bazującą na wskaźniku Wibor 1M. Wzrost międzybankowych stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółki. Spółka nie stosuje instrumentów finansowych w celu wyeliminowania ryzyka stopy procentowej i w konsekwencji ryzykiem zmiany kosztów obsługi zadłużenia. Spółka ma częściowy wpływ na ekspozycję na poziom stóp procentowych poprzez optymalizację zarządzania kapitałem obrotowym (poziom zapasów, rotacja należności i zobowiązań), co bezpośrednio istotnie wpływa na poziom zaangażowania finansowego w bankach.

Zdecydowana większość pożyczek dla Aptek oparta jest o stałą stopę procentową. Spółka ocenia ryzyko wzrostu stóp procentowych dla tych pożyczek jako niskie ze względu na:

- krótki okres wymagalności pożyczek (średnio poniżej 12 mies.) W przypadku zmiany stóp procentowych stała stopa procentowa stosowana przy umowach pożyczki jest odpowiednio modyfikowana.

- relatywnie wysoki poziom oprocentowania pożyczek (średnio ponad 5% powyżej WIBOR 1M), minimalizujący ryzyko wzrostu stóp procentowych do poziomu oprocentowania pożyczki w okresie jej trwania.

Udzielone pożyczki niezwiązane z podstawową działalnością operacyjną oparte są na zmiennej stopie procentowej.

W średnim i dłuższym okresie udzielone pożyczki w umiarkowanym stopniu ograniczają ryzyko stopy procentowej z tytułu zaciągniętych kredytów.

Informacje o ryzyku stopy procentowej zostały zawarte w tabeli nr 10.4.

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej wartość bilansowa zobowiązań finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

Analiza wrażliwości

W przypadku zmiany stóp procentowych Spółka narażona jest na zmianę kosztów odsetkowych wprost proporcjonalnie do iloczynu zmiany WIBOR 1M oraz zmiany zadłużenia kredytowego. Bazując na stanie zadłużenia kredytowego na dzień 31.12.2008 r. zmiana WIBOR 1M o 1 punkt procentowy spowoduje proporcjonalną zmianę wyniku brutto Spółki o 1,79 mln zł w skali roku.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ryzyko płynności

Spółka przygotowuje budżet w okresach rocznych wraz z analizą rotacji kapitału obrotowego oraz przepływami pieniężnymi. Wykonanie budżetu wraz z przepływami pieniężnymi raportowane są do Zarządu TORFARM S.A.. Spółka na bieżąco reaguje na odchylenia od planowanych wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych, minimalizując ryzyko płynności.

Ryzyko walutowe

Ze względu na działalność na terytorium kraju Grupa Kapitałowa w nieznacznym stopniu jest narażona na ryzyko walutowe. Grupa nie prowadzi działalności eksportowej, a import leków stanowi 1-2 % zakupów Grupy. W związku z tym Grupa Kapitałowa nie stosowała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem walutowym.

Zastawy

Wartość bilansowa aktywów finansowych Spółki stanowiąca zabezpieczenie spłat zaciągniętych zobowiązań wynosi 108.000 tys. zł.

W okresie od 01.01 do 31.12.2008 r. Spółka nie zawierała umowy, w wyniku której aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu.

W okresie 01.01 do 31.12.2008 r. nie występowały przekwalifikowania metod wyceny aktywów finansowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

W 2008 roku Spółka nie stosowała instrumentów zabezpieczających.

Nie występowały zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania.

NOTA NR 11. KAPITAŁ PODSTAWOWY, AKCJE WŁASNE, OPCJE NA AKCJE

Informacje o kapitale podstawowym, akcjach własnych i opcjach na akcje zostały zaprezentowane w tabelach *od 11.1 do 11.8*.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 11.1

KAPITAŁ PODSTAWOWY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Liczba akcji	3 946	3 946
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	3 946	3 946

Tabela nr 11.2

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Seria/emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Bez	Bez ograniczeń	355	355	Z przekształcenia
B	Bez	Bez ograniczeń	226	226	Gotówka
C	Bez	Bez ograniczeń	29	29	Z odpisów na kapitał zapasowy dokonanych w latach ubiegłych (do dnia 31-01-1995)
D	Bez	Bez ograniczeń	1 390	1 390	Z odpisów na kapitał zapasowy dokonanych w latach ubiegłych
E	Bez	Bez ograniczeń	27	27	Gotówka
F	Bez	Bez ograniczeń	675	675	Gotówka
H	Bez	Bez ograniczeń	1 244	1 244	Gotówka
				3 946	

Tabela nr 11.3

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU

Seria/emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Bez	Bez ograniczeń	355	355	Z przekształcenia
B	Bez	Bez ograniczeń	226	226	Gotówka
C	Bez	Bez ograniczeń	29	29	Z odpisów na kapitał zapasowy dokonanych w latach ubiegłych (do dnia 31-01-1995)
D	Bez	Bez ograniczeń	1 390	1 390	Z odpisów na kapitał zapasowy dokonanych w latach ubiegłych
E	Bez	Bez ograniczeń	27	27	Gotówka
F	Bez	Bez ograniczeń	675	675	Gotówka
H	Bez	Bez ograniczeń	1 244	1 244	Gotówka
				3 946	

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 11.4

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Michał Herba	2 014 158	51,04%	2 014 158	51,04%
Pozostali	1 931 754	48,96%	1 931 754	48,96%
	3 945 912	100,0%	3 945 912	100,0%

Tabela nr 11.5

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Michał Herba	2 000 500	50,7%	2 001	50,7%
TFI PZU S.A.	200 007	5,1%	200 007	5,1%
Pozostali	1 745 405	44,2%	1 745 405	44,2%
	3 945 912	100,0%	3 945 912	100,0%

Tabela nr 11.6

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 31.12.2008	za okres od 01.01 31.12.2007
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 946	2 702
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	-	1 244
- emisja akcji	-	1 244
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 946	3 946

AKCJE/UDZIAŁY WŁASNE POZOSTAJĄCE W POSIADANIU JEDNOSTKI LUB JEJ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Na dzień 31.12.2008 w Spółce nie występowały akcje/udziały własne pozostające w posiadaniu jednostki dominującej lub jej jednostek powiązanych.

AKCJE/UDZIAŁY WŁASNE POZOSTAJĄCE W POSIADANIU JEDNOSTKI LUB JEJ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU

Na dzień 31.12.2007 w Grupie Kapitałowej nie występowały akcje/udziały własne pozostające w posiadaniu jednostki dominującej lub jej jednostek powiązanych.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 11.7

OPCJE NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU

	Liczba opcji	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	135 100	58,30
Przyznane w okresie sprawozdawczym	-	-
Umorzone w okresie sprawozdawczym	-	-
Wykonane w okresie sprawozdawczym	-	-
Wygasłe w okresie sprawozdawczym	-	-
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	135 100	58,30
Możliwe do wykonania na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

Tabela nr 11.8

OPCJE NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2007 ROKU

	Liczba opcji	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	-	-
Przyznane w okresie sprawozdawczym	135 100	58,30
Umorzone w okresie sprawozdawczym	-	-
Wykonane w okresie sprawozdawczym	-	-
Wygasłe w okresie sprawozdawczym	-	-
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	135 100	58,30
Możliwe do wykonania na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

Uchwałą nr 17 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TORFARM SA z dnia 30 czerwca 2006 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu oraz kadry kierowniczej spółki oraz członków zarządów określonych spółek z grupy kapitałowej TORFARM SA Programu Motywacyjnego.

Programem Motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe 2006, 2007 i 2008.

Osobami Uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki i Grupy Kapitałowej. Przez kluczowych członków kadry w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność w znaczący sposób przyczynia się do rozwoju Grupy Kapitałowej, w tym w szczególności do zwiększenia jej przychodów i zysków, tj.:

- a) Członkowie Zarządu Spółki;
- b) Dyrektorzy Spółki;
- c) Członkowie Zarządów Spółek Powiązanych,

Przy czym osoby wymienione w pkt. a i b uczestniczyć będą we wszystkich latach jego trwania, natomiast osoby, o których mowa w pkt. c w latach 2007-2008.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 135.100 warrantów subskrypcyjnych, z czego 85.002 warrantów subskrypcyjnych serii A przeznaczonych do nabycia przez członków Zarządu spółki oraz dyrektorów spółki – po 27.020 warrantów na każdy rok oraz 3.942 w ramach puli rezerwowej - oraz 50.098 warrantów subskrypcyjnych serii B przeznaczonych do nabycia przez członków zarządu spółek powiązanych – po 23.641 warrantów na każdy rok i 2.816 w ramach puli rezerwowej.

Prawo do nabycia warrantów powstaje z chwilą spełnienia się kryteriów przydziału.

Kryteria przydziału opierają się na osiągnięciu w poszczególnych latach następujących wskaźników dynamiki wzrostu:

- a) w roku 2006 na poziomie co najmniej 15 %,
- b) w latach 2007 oraz 2008 na poziomie ustalonym przez Radę Nadzorczą Spółki, niezależnie dla każdego roku po zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Spółki budżetu na dany rok.

Wskaźnik dynamiki wzrostu w roku 2006 będzie obliczany jako wzrost:

- a) wartości EBITDA na 1 akcję – z wagą 50%,
- b) wartości zysku netto na 1 akcję – z wagą 50%.

Wskaźniki dynamiki wzrostu w latach 2007 oraz 2008 będą obliczane jako wzrost:

- a) wskaźnika wzrostu wartości EBITDA na 1 akcję – z wagą 25%,
- b) wskaźnika wzrostu wartości zysku netto na 1 akcję – z wagą 25%,
- c) wzrostu kursu akcji TORFARM (tj. średniej arytmetycznej kursów zamknięcia za ostatni kwartał danego roku kalendarzowego objętego oceną w stosunku do analogicznej średniej arytmetycznej z roku poprzedniego) – z wagą 50% (przy czym wzrost kursu uwzględniany do obliczenia parametru, będzie przyjmował wartość w ten sposób, że nigdy nie będzie wyższy niż 30% i nie niższy niż -20%).

Wskaźniki wzrostu „wartość EBITDA na 1 akcję” oraz „wartość zysku netto na 1 akcję”, o których mowa powyżej obliczane będą w oparciu o wielkości wykazane w zatwierdzonych przez Walne Zgromadzenie Spółki:

- a) jednostkowych sprawozdaniach finansowych Spółki dla roku obrotowego 2006 w porównaniu do roku poprzedniego,
- b) skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Spółki za lata 2007, 2008 w porównaniu do odpowiadającego roku poprzedniego.

Warranty za dany rok obrotowy zostaną przydzielone osobie uprawnionej pod warunkiem zatrudnienia tej osoby lub pełnienia przez nią w danym roku obrotowym funkcji

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

członka Zarządu Spółki lub spółki powiązanej ze Spółką przez okres co najmniej 9 następujących po sobie miesięcy.

Utrata prawa do nabycia warrantów za dany rok następuje w przypadku:

- 1) rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę bądź spółkę powiązaną stosunku prawnego za wypowiedzeniem złożonym przez osobę uprawnioną przed końcem danego roku obrotowego, chyba, że osoba uprawniona i Spółka bądź spółka powiązana inaczej postanowią nawet, gdyby prawo do nabycia warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania okresu wypowiedzenia,
- 2) rozwiązania z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę bądź spółkę powiązaną stosunku prawnego z przyczyn leżących po stronie osoby uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie stosunku prawnego w dowolnym momencie danego roku nawet, gdyby prawo do nabycia warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania tego stosunku prawnego.

Każdy warrant nabyty przez osoby uprawnione upoważniał będzie do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii G Spółki, o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty).

Cena emisyjna, po której do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki będą uprawnieni posiadacze warrantów serii A równa będzie średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w okresie od 1 kwietnia 2006 r. do 29 czerwca 2006 r. pomniejszonej o dyskonto 10%, czyli 54,02 zł.

Cena emisyjna, po której do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki będą posiadacze warrantów serii B, równa będzie średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z ostatniego kwartału roku 2006, jednakże będzie nie niższa niż określona powyżej. Określona w ten sposób cena emisyjna wynosi 65,57 zł.

Ponieważ na rynku nie istnieją warranty subskrypcyjne z podobnymi warunkami i terminami, wyceny praw przysługujących osobom uprawnionym dokonano stosując model do wyceny opcji Blacka Scholes'a.

Dane wejściowe do modelu:

- Cena rynkowa – kurs zamknięcia TORFARM SA z 29.09.2006: 64,90 zł.
- Cena wykonania warrantów serii A: 54,02 zł.
- Cena wykonania warrantów serii B: 65,57 zł.
- Czas do wygaśnięcia opcji w latach: okres od dnia poinformowania osób objętych programem do końca 2011 (ostateczny termin realizacji przyznanych warrantów) – dla

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

transzy roku 2006 lub późniejszych od dnia bilansowego roku obrotowego, którego dotyczy dana transza, do końca 2011,

- Stopa procentowa – średnia rentowność bonów skarbowych 52 tyg. z ostatniego przetargu przed dniem 29.09.2006 (dniem poinformowania), tj. z 18.09.2006: 4,44%,
- Zmienność ceny akcji – zmienność liczona od początku notowań spółki na GPW SA w Warszawie, tj. 22.11.2004 do dnia poinformowania osób objętych programem, tj. 29.02.2006: 0,34,
- Dzień poinformowania osób objętych programem motywacyjnym (dzień otrzymania memorandum informacyjnego): 29.09.2006.

Na potrzeby wyceny przyjęto następujące prawdopodobieństwo spełnienia warunków przyznania prawa do warrantów:

- 2006 : 95%,
- 2007: 90%,
- 2008: 90%,
- Szacowane wykorzystanie puli rezerwowej: 80%.

Oszacowana na podstawie powyższych danych wartość warrantów na dzień poinformowania osób objętych programem motywacyjnym wynosi 3.146 tys. zł, w tym 729 tys. zł zostało zaliczone do kosztów roku 2006 (proporcjonalnie do okresu obowiązywania programu), 1.019 tys. zł. w okresie od 01.01 do 31.12.2007 oraz 1.398 tys. zł. w okresie od 01.01 do 31.12.2008.

Uchwałą Rady Nadzorczej TORFARM SA nr 5/03/2007 z dnia 5.07.2007r. została zatwierdzona lista imienna osób uprawnionych do objęcia warrantów za rok obrotowy 2006 obejmująca osoby wchodzące w skład Zarządu TORFARM SA, którym przyznano łącznie 22517 warrantów serii A.

Uchwałą Rady Nadzorczej TORFARM SA z dnia 27.06.2008r. została zatwierdzona lista imienna osób uprawnionych do objęcia warrantów za rok obrotowy 2007 obejmująca osoby wchodzące w skład Zarządu TORFARM SA, którym przyznano łącznie 34.517 warrantów serii A.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy "TORFARM" S.A. w Toruniu, w nawiązaniu do uchwały Walnego Zgromadzenia numer 17 z dnia 30.06.2006 roku, dotyczącej przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego TORFARM S.A., w szczególności w związku z pkt 6) ust 3 założeń mocą którego Rada Nadzorcza Spółki została upoważniona do wprowadzenia do

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Regulaminu Programu Motywacyjnego postanowień odbiegających od założeń przyjętych w powołanej uchwale Walnego Zgromadzenia, postanowiło zatwierdzić zmiany wprowadzone do Regulaminu Programu Motywacyjnego mocą uchwały Rady Nadzorczej TORFARM S.A. numer 2/03/2007 z dnia 5 lipca 2007 roku, odbiegające od założeń Programu Motywacyjnego TORFARM S.A. wprowadzonych powołaną uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy "TORFARM" S.A. zatwierdziło następujące zmiany:

1) Zmianę dotyczącą ilości warrantów subskrypcyjnych serii A i B, w tym ilości warrantów przypadających w puli rezerwowej, w zakresie w jakim zmiana ta mieści się w ogólnej liczbie 135.100 warrantów przeznaczonych do nabycia przez osoby upoważnione. W związku z powyższym zatwierdzeniu ulega zmiana wprowadzona przez Radę Nadzorczą, zgodnie z którą Spółka wyemituje maksymalnie 135.100 (sto trzydzieści pięć tysięcy sto) warrantów subskrypcyjnych przeznaczonych do nabycia przez osoby uprawnione, z czego 91.551 Warrantów serii A oraz 43.549 Warrantów serii B. Warranty serii A mogą zostać wyemitowane w ilości łącznie 67.551 tj. po 22.517 za każde z trzech lat obrotowych przypadających w latach 2006-2008 (pula podstawowa) oraz dodatkowo 24.000 Warrantów do przyznania w latach 2006-2008 w ramach Puli Rezerwowej. Warranty serii B mogą zostać wyemitowane w ilości łącznie 22.000 tj. po 11.000 za każde z lat obrotowych 2007 i 2008 (pula podstawowa) oraz dodatkowo 21.549 Warranty do przyznania w latach 2007-2008 w ramach Puli Rezerwowej.

2) Zmianę dotyczącą postępowania w przypadku braku w danym roku Nowych Osób Uprawnionych w rozumieniu Regulaminu Programu Motywacyjnego. W związku z powyższym zatwierdzeniu ulega zmiana wprowadzona przez Radę Nadzorczą, zgodnie z którą w przypadku braku w danym roku Nowych Osób Uprawnionych związanych ze Spółkami Powiązanymi, Warranty serii B przeznaczone do nabycia przez Nowe Osoby Uprawnione związane ze Spółkami Powiązanymi zostaną skierowane do nabycia przez pozostałe Osoby Uprawnione związane z TORFARM lub przez pozostałe Osoby Uprawnione związane ze Spółkami Powiązanymi bądź nabyte przez Spółkę w celu umorzenia.

W związku z powyższym Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy "TORFARM" S.A. w Toruniu dokonało także zmiany uchwały Walnego Zgromadzenia numer 19 z dnia 30.06.2006 roku, dotyczącej warunków emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i B Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w ten sposób że punkt 1 powołanej uchwały otrzymał brzmienie:

1. Pod warunkiem zarejestrowania przez sąd warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, uchwalonego uchwałą nr 18 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

30.06.2006 roku, Spółka wyemituje łącznie 135.100 (sto trzydzieści pięć tysięcy sto) warrantów subskrypcyjnych uprawniających ich posiadaczy do subskrybowania akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki (dalej "Warranty"), na warunkach określonych poniżej, z tego 91.551 Warrantów serii A (dalej "Warranty A") oraz 43.549 Warrantów serii B (dalej "Warranty B").

NOTA NR 12. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Informacje o rezerwach na świadczenia pracownicze zostały zaprezentowane w tabeli 12.1.

Tabela nr 12.1

ZMIANY REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2007 roku	72	317	389
Zwiększenia rezerw	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-
Rezerwy utworzone	32	90	122
Rezerwy wykorzystane (-)	-	-	-
Rezerwy rozwiązane (-)	(6)	(111)	(117)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2007 roku	98	296	394
Stan rezerw na dzień 01.01.2008 roku	98	296	394
Zwiększenia rezerw	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-
Rezerwy utworzone	19	169	188
Rezerwy wykorzystane (-)	-	-	-
Rezerwy rozwiązane (-)	(12)	(47)	(59)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2008 roku, w tym:	105	418	523
- rezerwy krótkoterminowe	4	418	422
- rezerwy długoterminowe	101	-	101

NOTA NR 13. REZERWY POZOSTAŁE

W Spółce nie występują pozostałe rezerwy.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Informacje o zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach zostały zaprezentowane w tabelach od 14.1 do 14.4.

Tabela nr 14.1

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	922 517	645 676
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem	922 517	645 676

Tabela nr 14.2

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
z tytułu wynagrodzeń	1 030	511
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	890	589
z tytułu zakupu środków trwałych	5 008	-
z tytułu zakupu akcji Optima Radix	970	-
Inne	3 545	12 036
Pozostałe zobowiązania ogółem, z tego	11 443	13 136
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	11 443	13 136

Tabela nr 14.3

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

- STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008		na dzień 31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	908 470	908 470	656 359	656 359
EUR	5 395	22 509	668	2 453
CHF	1 064	2 981	-	-
		933 960		658 812

Tabela nr 14.4

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 491	9 339
- od jednostki dominującej	-	-
- od jednostek zależnych	27 491	9 339
- od jednostek współzależnych	-	-

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- od jednostek stowarzyszonych		
- od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym		
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		10
- od jednostki dominującej		
- od jednostek zależnych		10
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym		
Razem	27 491	9 349

Najistotniejszą pozycją zobowiązań dla Spółki, oprócz zobowiązań z tytułu kredytów, są zobowiązania z tytułu dostaw i usług powstałe w wyniku nabycia towarów w postaci wyrobów farmaceutycznych.

Zasady i warunki płatności nie odbiegają od warunków rynkowych.

Terminy płatności zawierają się w większości przypadków w przedziale 0-90 dni. Dostawcy nie naliczają odsetek z tytułu odroczenia terminu zapłaty.

Ze względu na krótki i standardowy dla branży dystrybucji farmaceutyków okres wymagalności, Spółka nie dyskontuje zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

NOTA NR 15. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

Informacje o rozliczeniach międzyokresowych biernych zostały zaprezentowane w tabeli 15.1.

Tabela nr 15.1

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Przychody z tytułu refundacji stanowisk pracy	795	825
Refundacja z ZFRON aktywów trwałych	551	778
Przychody przyszłych okresów	5 975	202
Stan rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	7 321	1 805
- rozliczenia długoterminowe	6 285	1 369
- rozliczenia krótkoterminowe	1 036	436

NOTA NR 16. PODATEK DOCHODOWY

Informacje o podatku dochodowym zostały zaprezentowane w tabelach od 16.1 do 16.4.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 16.1

PODATEK DOCHODOWY (GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
<i>Rachunek zysków i strat</i>		
Bieżący podatek dochodowy	4 365	4 705
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 365	4 705
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(703)	(472)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(703)	(472)
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciażenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	3 662	4 233
<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżący podatek dochodowy z tytułu różnic kursowych od pożyczki	-	-
Odroczony podatek dochodowy		
Strata netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	-	-
Niezrealizowany zysk z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odroczony podatek dochodowy netto ujęty w kapitale rezerwowym przy pierwszym zastosowaniu MSR 39	-	-
Odroczony podatek dochodowy netto od zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych rozliczonych w ciągu roku obrotowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy netto od dostępnych do sprzedaży akt. finans. sprzedanych w ciągu roku obrotowego	-	-
Korzyść podatkowa wykazana w kapitale własnym		

Tabela nr 16.2

UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU

Wariant 1	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Wynik finansowy brutto	16 449	18 872
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19 %)	3 125	3 586
Skutek stosowania w państwie 1 innej stawki podatkowej	-	-
Skutek stosowania w państwie 2 innej stawki podatkowej	-	-
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	537	647
Ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe, w związku z którymi nie rozpoznano aktywa na podatek odroczony	-	-
Straty podatkowe jednostek grupy oraz inne korekty konsolidacyjne	-	-
Wycena metodą praw własności	-	-
Obciażenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	3 662	4 233
Efektywna stawka podatku	22%	22%

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 16.3

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat		Zwiększenie stanu rezerw z tytułu nabycia jednostek gospodarczych ujęte w:	
	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007	Rachunku zysków i strat jednostki przejętej	Kapitale własnym jednostki przejętej
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>						
- z tytułu zarachowanych odsetek	258	83	175	(6)	-	-
- z tytułu różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową	334	266	68	195	-	-
- z tytułu wyceny wg wartości godziwej odniesione na kapitał własny	1 459	1 459	-	-	-	-
- leasing środków trwałych	665	-	665	-	-	-
- należne rabaty od dostawców	672	-	672	-	-	-
- pozostałe różnice	-	14	(14)	12	-	-
- należne odszkodowania	40	-	40	-	-	-
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	3 428	1 822	1 606	201	-	-

Tabela nr 16.4

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY (CIAĞ DALSZY)

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat		Zwiększenie stanu aktywów z tytułu nabycia jednostek gospodarczych ujęte w:	
	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007	Rachunku zysków i strat jednostki przejętej	Kapitale własnym jednostki przejętej
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>						
- z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	99	75	(24)	(1)	-	-
- z tytułu wynagrodzeń oraz narzutów na wynagrodzenia opłaconych w następnym okresie	269	140	(129)	(24)	-	-
- z tytułu innych kosztów przejściowych (rabaty przypisane na zapas)	359	1 015	656	(267)	-	-
- z tytułu ubezpieczeń społecznych i FP	38	49	11	(2)	-	-
- z tytułu rabatów udzielonych odbiorcom	1 548	1 266	(282)	(169)	-	-
- z tytułu sprzedaży nieruchomości	1 626	-	(1 626)	-	-	-
- z tytułu należnych odsetek od zobowiązań	149	-	(149)	-	-	-
- z tytułu ujemnych różnic kursowych z wyceny	634	3	(631)	-	-	-
- z tytułu aktualizacji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujęte w kapitale własnym jednostki	218	-	-	-	-	-
- z tytułu dyskonta od należności	150	-	(150)	-	-	-

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- pozostałe różnice przejściowe	332	346	14	(210)	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	5 422	2 894	(2 310)	(673)	-	-

Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	x	(703)	(472)		
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	x	x		
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	1 994	1 072	x	x		

NOTA NR 17. AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Informacje o aktywach warunkowych oraz zobowiązaniach warunkowych zostały zaprezentowane

w tabelach od 17.1 do 17.2.

Tabela nr 17.1

AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Należności warunkowe	-	30 000
od jednostek powiązanych, z tytułu: udzielonych gwarancji i poręczeń	-	30 000
od pozostałych jednostek, z tytułu:	-	30 000
Zobowiązania warunkowe	60 900	42 000
Wobec jednostek powiązanych nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, z tytułu: udzielonych gwarancji i poręczeń	60 900	42 000
wobec jednostek powiązanych objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, z tytułu:	60 900	42 000
wobec pozostałych jednostek, z tytułu:	-	-

Tabela nr 17.2

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI ORAZ PORĘCZEŃ

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Poręczenie zobowiązań każdego z uczestników dot. umowy systemu zarządzania środkami pieniężnymi i kredytem dziennym w grupie rachunków z 24.08.2006 z późn. aneksami (BPH S.A.)	PRO SPORT, SWIAT ZDROWIA S.A. SILFARM Sp. z o.o., Galenica-Panax Sp. z o.o. Vita Plus Tadanco Sp. z o.o. Multi Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku BPH S.A.	PLN	-	30 000
Poręczenie zobowiązań spółki Optima Radix S.A. z tytułu kredytu zaciągniętego w banku Millennium S.A.	Optima Radix S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku Millennium S.A.	PLN	4 500	4 500
Poręczenie zobowiązań spółki Vita Plus Tadanco Sp. z o.o. z tytułu kredytu zaciągniętego w banku Millennium S.A.	Vita Plus Tadanco Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku Millennium S.A.	PLN	2 500	2 500
Poręczenie zobowiązań spółki Silfarm Sp. z o.o. z tytułu kredytu zaciągniętego w banku Millennium S.A.	Silfarm Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku Millennium S.A.	PLN	5 000	5 000

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Vita Plus Tadanco Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	2 000	-
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Multi	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	500	-
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Pro Sport Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	2 000	-
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Silfarm Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	15 000	-
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Świat Zdrowia S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	3 000	-
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Galenica Panax Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	2 500	-
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Optima Radix S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec ING Bank Śląski S.A.	PLN	7 000	-
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Promedic Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec ING Bank Śląski S.A.	PLN	1 900	-
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Itero Katowice S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	15 000	-
				60 900	42 000

NOTA NR 18. NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Noty do rachunku zysków i strat zostały zaprezentowane w tabelach *od 18.1 do 18.7.*

Tabela nr 18.1

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 31.12.2008	za okres od 01.01 31.12.2007
Sprzedaż towarów	3 580 982	2 528 750
Świadczenie usług	14 055	9 744
Przychody ze sprzedaży ogółem	3 595 037	2 538 494

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 18.2

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 31.12.2008	do 31.12.2007
Amortyzacja	6 051	5 163
Zużycie materiałów i energii	8 324	6 752
Usługi obce	118 038	89 333
Podatki i opłaty	665	544
Wynagrodzenia	14 710	11 111
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 165	1 943
Pozostałe koszty rodzajowe	3 466	2 587
Koszty według rodzaju	153 419	117 433
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń międzyokresowych	-	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszty sprzedaży	(19 894)	(17 596)
Koszty ogólnego zarządu	(123 929)	(93 216)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	9 596	6 621

W Spółce w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nakłady na prace badawcze i rozwojowe.

Tabela nr 18.3

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 31.12.2008	do 31.12.2007
Pozostałe przychody operacyjne	2 834	3 301
refundacje z tytułu ZPCHR	475	1 365
Odszkodowania	259	265
zwrócone koszty sądowe	138	199
inne (otrzymane kary umowne, wpłaty za niedobory, pozostałe)	676	192
odpis aktualizujący należności	604	421
przychody dot. nieruchomości inwestycyjnej	392	591
nadwyżki inwentaryzacyjne	75	-
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	215	268
Pozostałe koszty operacyjne	6 545	4 701
Darowizny	134	194
likwidacja towarów	3 220	1 669
poniesione koszty sądowe i komornicze	40	41
Inne	1 361	832
różnice inwentaryzacyjne	401	265
koszty dot. nieruchomości inwestycyjnej	305	260
utworzone odpisy aktualizujące należności	1 084	1 440
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	(3 711)	(1 400)

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 18.4

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od	do	od	do
	01.01.	31.12.2008	01.01.	31.12.2007
Przychody finansowe		7 025		3 603
Odsetki		4 922		3 237
Dodatnie różnice kursowe		-		103
Pozostałe przychody finansowe		270		263
rozwiązane odpisy aktualizujące		-		-
Dywidendy i udziały w zyskach		1 781		-
Zysk ze zbycia inwestycji		52		-
Koszty finansowe		22 215		7 578
Odsetki		16 463		7 452
Prowizje bankowe		127		101
Ujemne różnice kursowe		4 524		-
Pozostałe koszty finansowe		43		25
Dyskonto należności		1 058		-
Przychody (koszty) finansowe netto		(15 190)		(3 975)

Tabela nr 18.5

ZYSK/STRATA Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH – NETTO

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od	do	od	do
	01.01.	31.12.2008	01.01.	31.12.2007
Przychody ze sprzedaży		-		-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		-		-
Koszty sprzedaży		-		-
Koszty ogólnego zarządu		-		-
Przychody finansowe		-		103
Koszty finansowe		(4 524)		-
Razem		(4 524)		103

Tabela nr 18.6

ZYSKI / STRATY Z INWESTYCJI

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od	do	od	do
	01.01.	31.12.2008	01.01.	31.12.2007
Zysk / strata ze sprzedaży udziałów / akcji w jednostkach powiązanych, w tym:				
		-		-
Zysk / strata ze sprzedaży udziałów / akcji w pozostałych jednostkach, w tym:				
		52		-
Podmiot 1		52		-
Razem		52		-

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Sprzedaż akcji jednostki powiązanej – Świat Zdrowia S.A. nastąpiła w wartości bilansowej.

Tabela nr 18.7

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zyski	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	12 787	14 639
Efekt rozwodnienia zysku:	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	12 787	14 639
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>	3945912	3945912
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	3 945 912	3 789 145
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:	-	-
Opcje na akcje	135 100	135 100
Obligacje zamienne na akcje	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	4 081 012	3 924 245
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy	12 787	14 639
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto z działalności kontynuowanej, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	12 787	14 639
Efekt rozwodnienia zysku:	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	12 787	14 639

Sposób wyliczenia średnioważonej liczby akcji oraz rozwodnionej średnioważonej liczby akcji

* w dniu 16.02.2007 zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 3.945.912. Prezentowana średnioważona liczba akcji zwykłych została wyliczona wg następującego wzoru:

$$[(46 \text{ dni} \cdot 2.702.000) + (134 \text{ dni} \cdot 3.945.912)] / 180 = 3.789.145$$

** Uchwałą NZWA z dnia 30 czerwca 2006 wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych - Warranty subskrypcyjne dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 135.100.

Średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2007:

$$3.789.145 + 135.100 = 3.924.245$$

Średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2008:

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.945.912+135.100=4.081.012

NOTA NR 19. WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

W Spółce nie było działalności zaniechanej.

GŁÓWNE GRUPY (KLASY) AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ ZAKLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Spółka nie posiada aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

NOTA NR 20. INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Informacje na temat podmiotów powiązanych zostały zaprezentowane w tabeli 20.1.

Tabela nr 20.1

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
<i>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 914	1 153
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-
Razem	1 914	1 153

W krótkoterminowych świadczeniach pracowniczych na rzecz personelu kierowniczego ujęte zostały wynagrodzenia członków Zarządu, które otrzymali z tytułu pełnienia swoich funkcji.

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży towarów, usług	Koszt własny dotyczący transakcji	Należności	Odpisy aktualizujące należności wątpliwe
<i>Strony transakcji</i>				
- jednostka dominująca	-	-	-	-
- jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ	-	-	-	-
- jednostki zależne	1 449 818	1 445 511	254 132	-
- jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
- wspólne przedsięwzięcia	-	-	-	-
- kluczowy personel kierowniczy	-	-	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	-	-	47	-
Razem	1 449 818	1 445 511	254 179	-

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Rodzaj transakcji			Razem	Zobowiązania
	Zakup towarów, usług	Zapasy towarów z transakcji pomiędzy powiązanymi	Zakup nieruchomości		
Strony transakcji					
- jednostka dominująca	-	-	-	-	-
- jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ	144 221	-	-	-144 221	27 491
- jednostki zależne	-	-	-	-	-
- jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-
- wspólne przedsięwzięcia	-	-	-	-	-
- kluczowy personel kierowniczy	-	-	-	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	-	-	-	-	-
Razem	144 221	-	-	-144 221	27 491

NOTA NR 21. POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE PRZEPISAMI

1. W Spółce nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.
2. W okresie od 01.01.2007 do 31.12.2008 roku TORFARM S.A. nie zaniechała działalności.
3. Spółka nie ponosiła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.
4. Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących Spółki wyniosła na dzień 31.12.2008 roku:

Tabela nr 21.1

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Kazimierz Herba	616	-	616
Piotr Sucharski	468	-	468
Robert Piątek	360	-	360
Dariusz Śmiejkowski	434	-	434
Jacek Kołaczek	36	-	36
Razem	1 914	-	1 914
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Wiesława Herba	190	-	190
Leszek Dziawgo	6	-	6

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dariusz Łyjak	8	-	8
Jerzy Kotkowski	6	-	6
Wiśniewski Maciej	2	-	2
Leokadia Danek	6	-	6
Maciej Pawełczyk	8	-	8
Razem	226	-	226

Tabela nr 21.2

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2007 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Kazimierz Herba	372	-	372
Piotr Sucharski	270	-	270
Robert Piątek	233	-	233
Dariusz Śmiejkowski	252	-	252
Jacek Kołaczek	26	-	26
Razem	1 153	-	1 153
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Wiesława Herba	120	-	120
Dziawgo Leszek	6	-	6
Borowski Piotr	4	-	4
Szuba Tadeusz	4	-	4
Wiśniewski Maciej	6	-	6
Danek Leokadia	8	-	8
Pawełczyk Maciej	8	-	8
Człapowski Krzysztof	-	-	-
Mozier Tomasz	-	-	-
Razem	156	-	156

5. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na poszczególne grupy zawodowe kształtowało się następująco:

Tabela nr 21.3

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 31.12.2008	za okres od 01.01 31.12.2007
Pracownicy umysłowi	205	165
Pracownicy fizyczni	71	94
Razem	276	259

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 21.4

ROTACJA KADR

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 31.12.2008	do 31.12.2007
Liczba pracowników przyjętych	85	55
Liczba pracowników zwolnionych	81	53

6. Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki, udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście wyniosła na dzień 31.12.2008 roku:

Jednostka dominująca	31.12.2008 roku	31.12.2007 roku
Zarząd	-	-
Rada Nadzorcza	-	-

7. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe kształtowały się następująco:

Rodzaj nakładów	Nakłady poniesione w 2008 roku	Nakłady planowane na rok 2009
Nakłady na ochronę środowiska	-	-
Pozostałe nakłady	12 413	34 000

NOTA NR 22. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 07.01.2009 Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu VII Wydział KRS z dnia 31.12.2008 o zarejestrowaniu spółki zależnej TORFARM - SPRZEDAŻ Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu („Spółka zależna”). Wysokość kapitału zakładowego zarejestrowanej spółki zależnej wynosi 50.000 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Emitent objął 100 % udziałów w nowo zawiązanej spółce zależnej uprawniających do 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników. Objęte udziały stanowią długoterminową lokatę kapitałową. Nabycie udziałów zostało sfinansowane ze środków własnych.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W dniu 9 stycznia 2009r. jednostka zależna od Spółki nabyła 106 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez TORFARM S.A. w dniu 9 stycznia 2009r. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 10.600.000 zł. Termin wykupu obligacji: 9 lipca 2009r. Oprocentowanie: Wibor 6M + marża. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 15 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza Emitenta przyjęła rezygnację Pani Wiesławy Herby z pełnienia funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej Emitenta. Rada Nadzorcza postanowiła powołać Pana Kazimierza Herbę do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

W dniu 15 stycznia 2009 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TORFARM S.A. Pełen tekst podjętych uchwał został opublikowany w raporcie bieżącym nr 7/2009 z dnia 16 stycznia 2009 roku.

W dniu 15 stycznia 2009 r. Emitent i spółka zależna od Emitenta, Hurtownia Farmaceutyczna "Silfarm" Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ("Spółka Zależna") zawarły znaczące umowy ("Umowa Nabycia" oraz "Umowa Leasingu i Dzierżawy") z Millennium Lease Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Finansujący") w ramach transakcji leasingu zwrotnego nieruchomości. Zgodnie z Umową Nabycia, Spółka Zależna sprzedała Finansującemu nieruchomość magazynowo-biurową zlokalizowaną w Katowicach tj. prawo użytkowania wieczystego Gruntu, prawo własności Gruntu i własność budynków posadowionych na tym Gruncie ("Nieruchomość") za łączną cenę netto 29.726.426,92 zł (słownie dwadzieścia dziewięć milionów siedemset dwadzieścia sześć tysięcy czterysta dwadzieścia sześć i 92/100 złotych). Wartość ewidencyjna zbywanej Nieruchomości w księgach Spółki zależnej wynosiła na koniec 2008 r. około 28,8 mln zł. Emitent posiada 98,3 % udziałów w Spółce Zależnej. Szacunkowa wartość Umowy Leasingu i Dzierżawy wynosi według aktualnej stawki WIBOR 1M ok. 28 mln złotych netto w cały okresie jej trwania.

Środki uzyskane ze sprzedaży Nieruchomości przeznaczone zostaną na zmniejszenie krótkoterminowych zobowiązań finansowych Grupy.

W dniu 2 lutego 2009 r. Spółka otrzymała od Pana Macieja Pawełczyka rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 26 stycznia 2009 r. Jako przyczynę rezygnacji wskazano powody rodzinno-zawodowe.

W dniu 10 lutego 2009r. jednostka zależna od Spółki nabyła 300 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez TORFARM S.A. w dniu 10 lutego 2009r. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 30.000.000 zł. Termin wykupu

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

obligacji: 10 sierpnia 2009r. Oprocentowanie: Wibor 6M + 1,25% marży. Nabycie obligacji nastąpiło w celu efektywnego zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej TORFARM.

W dniu 24 lutego 2009 Spółka otrzymała zawiadomienie o wydaniu przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienia z dnia 30.01.2009 r. o wpisaniu podwyższenia kapitału zakładowego HL Panaceum sp. z o.o. ("Spółka zależna") z kwoty 50.000 zł do kwoty 3.050.000 zł w drodze utworzenia nowych 30.000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez Spółkę. Obecnie Spółka posiada 30.500 udziałów i głosów, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % głosów w ogólnej liczbie głosów Spółki zależnej.

W dniu 31 marca 2009 Spółka otrzymała rezygnację Pana Jacka Kołaczka z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 31 marca 2009 roku.

W dniu 2 kwietnia 2009 Spółka otrzymała od spółki zależnej Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. w Jankach informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS w dniu 1 kwietnia 2009 postanowienia w sprawie:

- rejestracji połączenia spółek zależnych Emitenta, w drodze przejęcia przez Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. w Jankach („spółka przejmująca”) spółki Vita Plus Tadanco Sp. z o.o. w Warszawie („spółka przejmowana”), polegającego na przeniesieniu całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą

- rejestracji zmiany statutu spółki przejmującej w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 483.500 zł., tj. do wysokości 9.317.500 zł.

- zatwierdzenia emisji 48.350 akcji imiennych serii L o wartości nominalnej 10 zł. każda w związku z w/w podwyższeniem kapitału

Rejestracja połączenia skutkować będzie wykreśleniem spółki przejmowanej z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, co nastąpi po uprawomocnieniu się wpisu o połączeniu spółek.

Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy spółki przejmującej wynosi 9.317.500 zł i dzieli się na 931.750 akcji o nominale 10 zł każda. Przed połączeniem spółka przejmująca posiadała 91,46% udziałów w spółce przejmowanej, Emitent posiadał przed połączeniem 97,9% udziałów w kapitale zakładowym spółki przejmującej oraz bezpośrednio 7,72% udziałów w kapitale zakładowym spółki przejmowanej. Po połączeniu udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki przejmującej wynosi 97,5%.

Połączenie spółek jest elementem realizacji strategii konsolidacji działalności operacyjnej segmentu hurtu aptecznego w ramach Grupy Kapitałowej TORFARM.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W dniu 31 marca 2009 Spółka otrzymała rezygnację Pana Jacka Kołaczka z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 31 marca 2009 roku.

W dniu 09 kwietnia 2009 Spółka powzięła informację o wydaniu przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na koncentrację polegającą na przejęciu kontroli przez Spółkę nad Prosper S.A.

W dniu 15 kwietnia 2009 r. TORFARM S.A. zawarła z Tadeuszem Wesołowskim i Ewą Wesołowską umowę zobowiązującą do sprzedaży akcji spółki Prosper S.A. Na podstawie zawartej umowy, Tadeusz Wesołowski i Ewa Wesołowska zobowiązali się sprzedać TORFARM S.A. 1.482.693 akcji spółki Prosper S.A. stanowiących łącznie 21,60% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do wykonywania 34,48% praw głosu na jej walnym zgromadzeniu, zapisując się na ich sprzedaż w odpowiedzi na wezwanie ogłoszone przez TORFARM S.A. a TORFARM S.A. zobowiązała się do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji spółki Prosper S.A. i do nabycia akcji od Tadeusza Wesołowskiego i Ewy Wesołowskiej w ramach tego wezwania na warunkach określonych w umowie. Cena sprzedaży akcji, którą spółka TORFARM S.A. zobowiązała się wskazać w wezwaniu wynosi 5 (pięć) złotych. Wejście w życie praw i obowiązków stron określonych w umowie sprzedaży akcji uzależnione zostało od ziszczenia się następujących warunków zawieszających: (i) wykonanie przez TORFARM S.A., Tadeusza Wesołowskiego i Ewę Wesołowską wszystkich obowiązków wynikających z zobowiązującej umowy sprzedaży akcji, do których wykonania są zobowiązani do dnia zamknięcia włącznie oraz (ii) nabycie przez TORFARM S.A. co najmniej 2.105.000 akcji w spółce Prosper S.A. W dniu 15 kwietnia 2009 r. ziszczył się ostatni z warunków zawieszających. Umowa zobowiązująca do sprzedaży akcji zawiera postanowienia dotyczące kar umownych, zgodnie z którymi w przypadku niewykonania obowiązków wynikających z umowy, strony zobowiązane będą do zapłaty kary umownej w wysokości 42,4 mln zł.

W dniu 15 stycznia 2009 r. TORFARM S.A. zawarła z FTP Foundation, z siedzibą w Księstwie Liechtenstein umowę inwestycyjną ("Umowa Inwestycyjna"). Przekazanie informacji o zawarciu Umowy Inwestycyjnej do publicznej wiadomości zostało opóźnione na podstawie art. 57 ust 1. ustawy o ofercie publicznej. Na podstawie Umowy Inwestycyjnej FTP Foundation zobowiązała się sprzedać TORFARM S.A. a TORFARM S.A. zobowiązała się kupić od FTP Foundation 100% udziałów w spółce Oktogon Investment ApS z siedzibą w Kopenhadze (Dania), która to spółka posiada 655.000 akcji serii B oraz 1.450.000 akcji serii C w kapitale zakładowym Prosper S.A. stanowiących łącznie 30,66% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 49,96% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pierwsza rata ceny sprzedaży określona w Umowie Inwestycyjnej wynosi: 49.712.988,80 złotych. Pierwsza rata płatna jest w dniu zawarcia rozporządzającej umowy sprzedaży udziałów.

Druga rata ceny sprzedaży, płatna jest do dnia 14 czerwca 2013 roku, a jej wysokość stanowi iloczyn 470.000 i różnicy pomiędzy ceną 101,2 zł, a średnią ceną rynkową akcji TORFARM SA w I kw. 2013 r. Wejście w życie praw i obowiązków stron określonych w Umowie Inwestycyjnej uzależnione było od ziszczenia się następujących warunków zawieszających: (i) wykonanie przez FTP Foundation i TORFARM S.A. wszystkich obowiązków wynikających z Umowy Inwestycyjnej, do których wykonania byli zobowiązani do dnia zamknięcia włącznie i powtórzenie przez FTP Foundation oświadczeń i zapewnień oraz potwierdzenie należytego wykonywania obowiązków w okresie stabilizacji; (ii) zawarcie przez TORFARM S.A. i Tadeusza Wesołowskiego rozporządzającej umowy sprzedaży akcji w spółce Prosper S.A., (iii) zakończenie przez spółkę Cefarm Częstochowa S.A. działalności związanej z aptekami, (iv) zawarcie przez FTP Foundation i Kazimierza Herbę porozumienia akcjonariuszy, (v) zawarcie przez FTP Foundation i TORFARM S.A. umowy subskrypcyjnej dotyczącej objęcia 470.000 warrantów subskrypcyjnych TORFARM S.A., (v) podjęcie przez walne zgromadzenie TORFARM S.A. uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji 470.000 warrantów subskrypcyjnych oraz rejestracja uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego, (vi) podjęcie przez radę nadzorczą Torfarm S.A. uchwały w sprawie określenia listy osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych, (vii) otrzymanie przez Torfarm S.A. decyzji Prezesa UOKiK zawierającej bezwarunkową zgodę na przejęcie kontroli nad spółką Prosper S.A. oraz (viii) zawarcie przez Tadeusza Wesołowskiego i spółkę Prosper S.A. aneksu do umowy o pracę oraz porozumienie w sprawie rozwiązania umowy o zakazie konkurencji. W dniu 15 kwietnia ziściły się ostatnie z warunków zawieszających z Umowy Inwestycyjnej i z tym dniem weszły w życie obowiązki stron określone w Umowie Inwestycyjnej.

W dniu 15 kwietnia 2009 r. TORFARM S.A. zawarła z FTP Foundation, z siedzibą w Księstwie Liechtenstein rozporządzającą umowę sprzedaży udziałów w spółce Oktogon Investment ApS z siedzibą w Kopenhadze (Dania). Rozporządzająca umowa sprzedaży udziałów została zawarta w wykonaniu umowy inwestycyjnej z dnia 15 stycznia 2009 r., o której TORFARM S.A. informowała w raporcie bieżącym nr 24/2009. Na podstawie rozporządzającej umowy sprzedaży udziałów, TORFARM S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Oktogon Investment ApS, która to spółka posiada 655.000 akcji serii B oraz 1.450.000 akcji serii C w kapitale zakładowym Prosper S.A. stanowiących łącznie 30,66% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 49,96% głosów na walnym

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zgromadzeniu tej spółki. Pierwsza rata ceny sprzedaży udziałów w Oktogon Investment ApS wyniosła 49.712.988,80 złotych i została zapłacona w dniu zawarcia umowy. Druga rata ceny sprzedaży, płatna jest do dnia 14 czerwca 2013 roku, a jej wysokość stanowi iloczyn 470.000 i różnicy pomiędzy ceną 101,2 zł, a średnią ceną rynkową akcji TORFARM SA w I kw. 2013 r. Przed nabyciem udziałów w spółce Oktogon Investment ApS, TORFARM S.A. posiadała 1.016.549 akcji w spółce Prosper S.A., stanowiących 14,81% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 4,83% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki Prosper. Obecnie, TORFARM S.A. posiada pośrednio i bezpośrednio 3.121.549 akcji Prosper stanowiących łącznie 45,47% kapitału zakładowego spółki Prosper S.A. i uprawniających do wykonywania 54,79% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki Prosper S.A.

W dniu 15 stycznia 2009 r. TORFARM S.A. zawarła z FTP Foundation, z siedzibą w Księstwie Liechtenstein umowę objęcia warrantów subskrypcyjnych ("Umowa Objęcia Warrantów Subskrypcyjnych"). Przekazanie informacji o zawarciu Umowy Objęcia Warrantów Subskrypcyjnych do publicznej wiadomości zostało opóźnione na podstawie art. 57 ust 1. ustawy o ofercie publicznej. W dniu 15 kwietnia 2009 r. ziścił się ostatni z warunków zawieszających określonych w Umowie Objęcia Warrantów Subskrypcyjnych. Na podstawie Umowy Objęcia Warrantów Subskrypcyjnych TORFARM S.A. zaoferowała FTP Foundation 470.000 warrantów subskrypcyjnych upoważniających do objęcia 470.000 akcji w kapitale zakładowym TORFARM S.A. a FTP Foundation ofertę przyjęła i objęła 470.000 warrantów subskrypcyjnych. Warranty subskrypcyjne zostały objęte nieodpłatnie. Warranty subskrypcyjne uprawniają FTP Foundation do objęcia 470.000 akcji TORFARM S.A. w terminie do 31 grudnia 2009 r. po cenie emisyjnej w wysokości 56 złotych. Wejście w życie Umowy Objęcia Warrantów Subskrypcyjnych uzależnione było od ziszczenia się szeregu warunków zawieszających, tj. (i) podjęcie przez walne zgromadzenie TORFARM S.A. uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego oraz uchwały o emisji warrantów subskrypcyjnych, (ii) rejestracja podwyższenia kapitału TORFARM S.A. uchwalonego na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału, (iii) podjęcie przez radę nadzorczą TORFARM S.A. uchwały w sprawie określenia listy osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych oraz (iv) nabycie przez TORFARM S.A. 100% udziałów w spółce Oktogon Investment ApS. Ostatni warunek zawieszający ziścił się w dniu 15 kwietnia 2009 r. W dniu 15 kwietnia Fundacja złożyła Spółce TORFARM S.A. oświadczenie o objęciu 470.000 akcji w zamian za warranty subskrypcyjne.

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 23. OPIS RÓŻNIC POMIĘDZY OPUBLIKOWANYM SKRÓCONYM RAPORTEM
KWARTALNYM SPÓŁKI, A PREZENTOWANYM OBECNIE ROCZNYM
SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

Wyszczególnienie	Nota zmian	Dane pierwotne	Kwota korekty	Stan na dzień 31.12.2008
Aktywa				
Aktywa trwałe	1,3	264 524	6 006	270 530
Wartości niematerialne		6 684	-	6 684
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych		-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe		46 996	-	46 996
Nieruchomości inwestycyjne		5 202	-	5 202
Inwestycje w jednostkach zależnych		200 962	-	200 962
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności		-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		2 981	-	2 981
- od jednostek powiązanych		-	-	-
- od pozostałych jednostek		2 981	-	2 981
Należności długoterminowe	3	-	5 711	5 711
- od jednostek powiązanych		-	-	-
- od pozostałych jednostek	3	-	5 711	5 711
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	1 699	295	1 994
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
Aktywa obrotowe	1,3	1 031 327	(6 110)	1 025 217
Zapasy		550 634	-	550 634
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową		-	-	-
- od jednostek powiązanych		-	-	-
- od pozostałych jednostek		-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	3	441 017	(5 959)	435 058
- od jednostek powiązanych		254 179	-	254 179
- od pozostałych jednostek	3	186 838	(5 959)	180 879
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	1	18 354	(151)	18 203
- od jednostek powiązanych		-	-	-
- od pozostałych jednostek	1	18 354	(151)	18 203
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		19 124	-	19 124
- od jednostek powiązanych		5 483	-	5 483
- od pozostałych jednostek		13 641	-	13 641
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 856	-	1 856
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		342	-	342
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Aktywa razem	1	1 295 851	(104)	1 295 747

Wyszczególnienie	Nota zmian	Dane pierwotne	Kwota korekty	Stan na dzień 31.12.2008
Pasywa				
Kapitał własny	1,2	174 534	(583)	173 951
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,2	174 534	(583)	173 951
Kapitał podstawowy		3 946	-	3 946

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Akcje / udziały własne				
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		103 467		103 467
Pozostały kapitał zapasowy		51 535		51 535
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji				
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		(930)		(930)
Pozostałe kapitały		3 146		3 146
Niepodzielony wynik finansowy	1,2	13 370	(583)	12 787
- zysk (strata) z lat ubiegłych				
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,2	13 370	(583)	12 787
Udziały mniejszości				
Zobowiązania	1	1 121 317	479	1 121 796
Zobowiązania długoterminowe		65 699		65 699
Długoterminowe kredyty i pożyczki		40 312		40 312
- od jednostek powiązanych				
- od pozostałych jednostek		40 312		40 312
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		19 001		19 001
Pozostałe zobowiązania długoterminowe				
- od jednostek powiązanych				
- od pozostałych jednostek				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		101		101
Pozostałe rezerwy długoterminowe				
Dotacje rządowe				
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 285		6 285
Zobowiązania krótkoterminowe	1	1 055 618	479	1 056 097
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		108 105		108 105
- od jednostek powiązanych				
- od pozostałych jednostek		108 105		108 105
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		11 653		11 653
- od jednostek powiązanych		10 787		10 787
- od pozostałych jednostek		866		866
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1	922 297	220	922 517
- od jednostek powiązanych		27 491		27 491
- od pozostałych jednostek	1	894 806	220	895 026
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	662	259	921
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		11 443		11 443
- od jednostek powiązanych				
- od pozostałych jednostek		11 443		11 443
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		422		422
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe				
Dotacje rządowe				
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 036		1 036
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży				
Pasywa razem	1	1 295 851	(104)	1 295 747

W porównaniu do skróconego raportu kwartalnego Spółki, zmianie uległy następujące pozycje bilansu:

- 1) ujęcie dokumentów otrzymanych po dacie publikacji sprawozdania za IV kwartał 2008, dotyczących roku 2008:

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- podatek odroczony w wysokości 295 tys. zł,
 - pozostałe należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek w wysokości 31 tys. zł,
 - zwiększenie kosztów rodzajowych w wysokości 189 tys. zł,
 - zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 220 tys. zł.,
 - zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 259 tys. zł.
- 2) utworzenie odpisów na należności przeterminowane w wysokości 430 tys. zł.
- 3) korekta prezentacyjna dotycząca należności długoterminowych z tytułu sprzedanych wierzytelności w wysokości 5.711 tys. zł.

	Nota zmian	Dane pierwotne	Kwota korekty	okres od 01.01 do 31.12.2008
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	-	3 595 037	-	3 595 037
- od jednostek powiązanych		1 449 818	-	1 449 818
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług		14 055	-	14 055
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		3 580 982	-	3 580 982
Koszt własny sprzedaży	-	3 415 864	-	3 415 864
- od jednostek powiązanych		1 445 511	-	1 445 511
Koszt sprzedanych produktów		-	-	-
Koszt sprzedanych usług		9 596	-	9 596
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		3 406 268	-	3 406 268
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-	179 173	-	179 173
Koszty sprzedaży	1	19 846	48	19 894
Koszty ogólnego zarządu	1	123 788	141	123 929
Pozostałe przychody operacyjne		2 834	-	2 834
Pozostałe koszty operacyjne	2	6 115	430	6 545
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1,2	32 258	(619)	31 639
Przychody finansowe		7 025	-	7 025
Koszty finansowe		22 215	-	22 215
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1,2	17 068	(619)	16 449
Podatek dochodowy		3 698	(36)	3 662
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1,2	13 370	(583)	12 787
<i>Działalność zaniechana</i>				
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	1,2	13 370	(583)	12 787
Zysk (strata) netto przypadający:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1,2	13 370	(583)	12 787
- akcjonariuszom mniejszościowym		-	-	-

Nazwa spółki:	TORFARM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2008-31.12.2008	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W porównaniu do skróconego raportu kwartalnego Spółki, zmianie uległy następujące pozycje rachunku zysków i strat:

- 1) ujęcie dokumentów otrzymanych po dacie publikacji sprawozdania za IV kwartał 2008, dotyczących roku 2008:
 - zwiększenie kosztów sprzedaży w wysokości 48 tys. zł.,
 - zwiększenie kosztów ogólnego zarządu w wysokości 141 tys. zł.,
 - zmniejszenie podatku dochodowego w wysokości 36 tys. zł.
- 2) utworzenie odpisów na należności przeterminowane w wysokości 430 tys. zł.