SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ FARMACOL

ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ

30 CZERWCA 2009

SPORZĄDZONE WG MSSF

Katowice, 31 sierpnia 2009 r.

1. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 czerwca 2009 roku

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej FARMACOL S.A. na dzień 30 czerwca 2009 r.

	Nota	Skrócone sprawozdanie finansowe skonsolidowane na 30 06 2009	Skrócone sprawozdanie finansowe skonsolidowane na 31 12 2008	Skrócone sprawozdanie finansowe skonsolidowane na 30 06 2008
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe długoterminowe		300 378	300 926	252 999
1. Wartości niematerialne	**1**	*94 673*	93 578	92 804
a) wartość firmy		84 591	84 590	90 054
b) pozostałe wartości niematerialne	**1**	10 082	8 988	2 750
2. Rzeczowe aktywa trwałe	**2**	165 144	164 880	128 493
3. Należności długoterminowe		0	1 358	1 358
4. Inwestycje długoterminowe		*22 102*	21 628	20 707
a) nieruchomości inwestycyjne		476	476	476
b) długoterminowe aktywa finansowe		15 000	21 152	20 231
c) aktywa finansowe - pozostałe		5 268	-	-
d) akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	**3,4**	0		
e) pozostałe należności długoterminowe		1 358		-
5 .Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		*18 459*	19 482	9 637
a) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 780	8 110	5 388
b) inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		12 679	11 372	4 249
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe		**1 188 469**	**1 271 918**	**1 083 228**
1. Zapasy	**5**	517 220	637 189	451 003
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	**6**	596 072	539 253	540 584
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		2 542	12 654	714
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		19 850	25 083	48 805
5. Inne aktywa obrotowe	**7**	15 496	14 653	12 272
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		37 289	43 086	29 850
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		**5 613**	5 613	5 613
A k t y w a r a z e m		1 494 460	1 578 457	1 341 840
PASYWA				
I. Kapitał własny z udziałami mniejszości		**629 997**	**608 581**	**588 337**
1. Kapitał zakładowy	**8**	23 400	23 400	23 400
2. Kapitał zapasowy	**9**	552 105	489 300	489 708
3. Kapitał z aktualizacji wyceny				

4. Pozostałe kapitały rezerwowe	**10**	32 766	27 245	27 245
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	**11**	-2 619	- 8 713	- 21 845
6. Zysk (strata) netto		26 644	70 284	29 018
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
8. Akcje własne		-7 522	- 5 384	- 66
Ia. Kapitał własny bez udziałów mniejszości		**624 774**	**596 132**	**547 460**
8. Kapitały mniejszości		5 223	12 449	40 877
II. Zobowiązania długoterminowe		**22 840**	**24 394**	**23 247**
1. Kredyty i pożyczki		0		
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		0		924
3. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe		1 286	3 571	3 543
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 692	5 630	2 407
5. Rozliczenia międzyokresowe		14 862	15 193	16 373
III. Zobowiązania krótkoterminowe		**841 623**	**945 482**	**730 256**
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	**12**	747 760	865 520	625 063
2. Instrumenty pochodne		0		
3. Kredyty i pożyczki		63 794	51 401	67 202
4. Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty		0		
5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		0		
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		7 663	12 361	23 610
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe		12 482	8 533	8 377
8. Rozliczenia międzyokresowe		9 924	7 667	6 004
IV. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		**0**		
P a s y w a r a z e m		**1 494 460**	**1 578 457**	**1 341 840**
Wartość księgowa		**629 997**	**608 581**	**588 337**
Liczba akcji (w szt.)		**23 400 000**	**23 400 000**	**23 400 000**
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		**26,92**	**26,01**	**25,14**

Objaśnienie: W Grupie nie występują podstawy do szacowania wyniku na rozwodnioną ilość akcji.
Nie występują papiery wartościowe które mogą zostać w przyszłości skonwertowane na akcje.

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł. 30.06.2009	w tys. zł. 31.12.2008	w tys. zł. 30.06.2008
1. Należności warunkowe				
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
2. Zobowiązania warunkowe	**14**	32 808	40 019	34 605
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		23 032	23 032	23 405
- udzielonych poręczeń i gwarancji		23 000	23 000	23 405
- pozostałe		32	32	

2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		9 776	16 987	11 200
- udzielonych poręczeń i gwarancji		9 776	7 987	11 200
- weksle indosowane			9 000	
hipoteka				
3. Inne (z tytułu)		270	270	41
- weksel własny in blanco				41
- weksel do dyskonta				
- inne		270	270	
- przewłaszczenie na towarze				
- zastaw magazynowy				
Pozycje pozabilansowe, razem		**33 078**	**40 289**	**34 646**

2. ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
		01.01-30.06.2009	01.01-31.03.2009	01.04-30.06. 2009	01.01-30.06 2008	01.01-31.03. 2008	01.04-30.06. 2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	**15**	2 516 389	1 327 005	1 189 384	2 061 977	1 066 350	995 627
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		2 352 115	1 235 090	1 117 025	1 918 804	993 704	925 100
III. Zysk brutto ze sprzedaży		**164 274**	**91 915**	**72 359**	**143 173**	**72 646**	**70 527**
IV. Koszty sprzedaży	**16**	109 736	62 957	46 779	99 425	49 273	50 152
V. Koszty ogólnego zarządu	**16**	15 653	8 171	7 482	13 573	6 621	6 952
VI. Wynik na sprzedaży		**38 885**	**20 787**	**18 099**	**30 175**	**16 752**	**13 423**
VII. Pozostałe przychody operacyjne	**17**	11 889	2 310	9 579	9 957	2 923	7 034
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	**18**	15 499	2 143	13 356	9 578	2 377	7 201
IX. Wynik operacyjny		**35 275**	**20 954**	**14 322**	**30 554**	**17 298**	**13 256**
X. Przychody finansowe	**19, 20**	6 753	3 318	3 435	10 027	2 525	7 502
XI. Koszty finansowe	**22, 21**	6 478	8 115	-1 637	2 435	424	2 011
XII. Wynik brutto (przed opodatkowaniem)		**35 550**	**16 157**	**19 394**	**38 146**	**19 399**	**18 747**
XIII. Podatek dochodowy		8 762	4 647	4 115	7 215	3 527	3 688
XIV. Zysk netto z działalności kontynuowanej		26 789	**11 510**	**15 279**	**30 930**	**15 872**	**15 058**
- wynik akcjonariuszy podmiotu dominującego		26 644	11 404	15 240	29 018	15 588	13 430
- wynik akcjonariuszy mniejszościowych		145	106	39	1 912	284	1 628

3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
	01.01 -	01.04 -	01.01 -	01.01 -	01.04 -	01.01 -
	30.06.2009	30.06.2009	31.03.2009	30.06.2008	30.06.2008	31.03.2008
Całkowity dochód na początek okresu	0	15 279	0	0	15 058	0
Zysk / (starta) netto	26 789	11 510	15 279	30 930	15 872	15 058
Inne całkowite dochody na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Zmiany innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0
zwiększenia	0	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Inne całkowite dochody na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Całkowity dochód na koniec okresu	26 789	26 789	15 279	30 930	30 930	15 058

4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKOSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	w tys. zł.	w tys. Zł.
	01.01 - 30.06.2009	01.01 - 30.06.2008
A. KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ+A91		
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	**608 581**	**518 441**
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	**23 400**	**23 400**
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	**23 400**	**23 400**
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	**489 300**	**429 378**
Korekty błędów podstawowych	**0**	**0**
Bilans otwarcia po zmianach	**489 300**	**429 378**
Przejście na MSR	**0**	**0**
Bilans otwarcia wg MSR	**489 300**	**429 378**
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	**60 953**	**60 330**
Korekty konsolidacyjne Cefarm Warszawa	**1 852**	**0**
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	**0**	**0**
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	**552 105**	**489 708**
3. Akcje własne na początek okresu	**-5 384**	**0**
Skup akcji własnych	**-2138**	**0**
3.2. Akcje własne na koniec okresu	**-7 522**	**-66**
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	**27 245**	**17 717**
Korekty błędów podstawowych	**0**	**0**
Bilans otwarcia po zmianach	**27 245**	**17 717**
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	**5 510**	**9 528**
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	**11**	**11**
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	**32 766**	**27 245**

5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	**61 571**	**47 946**
Korekty błędów podstawowych	**860**	**0**
Bilans otwarcia po zmianach	**62 431**	**47 946**
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	**-65 050**	**-69 796**
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	**-2 619**	**-21 845**
6. Wynik netto	**26 644**	**29 018**
a) zysk netto	**26 644**	**29 018**
b) strata netto	**0**	**0**
c) odpisy z zysku	**0**	**0**
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	**624 774**	**547 460**
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	**0**	**0**
I. Kapitał mniejszości na początek okresu	**12 449**	**51 963**
II. Kapitał mniejszościowy na koniec okresu	**5223**	**40 877**
C. KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	**629 997**	**588 337**

5. SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01 - 30.06.2009	**01.01 - 30.06.2008**
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	**35 405**	**36 234**
II. Korekty razem	**-40 535**	**-86 226**
1. Zysk mniejszości	145	1 912
2. Amortyzacja	3 909	5 591
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	256	327
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-59	-738
6. Zmiana stanu rezerw	1 075	1 618
7. Zmiana stanu zapasów	119 969	43 667
8. Zmiana stanu należności, z wyjątkiem podatku dochodowego	-43 951	-90 922
9. Zmiana stanu należności z tyt. podatku dochodowego	33	0
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-107 146	-25 245
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 410	-15 220
Inne korekty	0	0
12. Inne korekty (w tym podatek dochodowy)	-7 815	-7 216
13. Zapłacony podatek dochodowy	-12 361	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	**-5 130**	**-49 992**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**12 071**	**9 141**
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	1 312
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	12 070	7 829
a) w jednostkach powiązanych	139	0

- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	103	0
- odsetki	36	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	11 931	7 829
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	9 149	7 242
- odsetki	1 715	587
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 067	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	1 300	0
II. Wydatki	**20 338**	**32 846**
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 157	22 586
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	14 181	10 260
a) w jednostkach powiązanych	4 091	564
- nabycie aktywów finansowych	4 091	564
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	10 090	9 696
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	10 090	9 696
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**-8 267**	**-23 705**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	
I. Wpływy	19 271	**66 096**
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	18 954	65 758
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	317	338
II. Wydatki	11 107	**16 451**
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	2 256	66
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	6 563	14 082
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytulu innych zobowiązań finansowych	0	924
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8. Odsetki	2 288	1 379
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	8 164	**49 645**
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-5 233	**-24 052**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-5 233	**-24 052**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	25 083	**72 857**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	19 850	**48 805**
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Wybrane informacje i objaśnienia do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.1 INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa jednostki dominującej: Farmacol S.A.
Siedziba: 40-541 Katowice, ul. Rzepakowa 2
Sąd Rejonowy: Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział VIII Gospodarczy KRS

Opis poszczególnych jednostek zależnych został zaprezentowany w nocie 3.

Nr Rejestru Przedsiębiorców: 35158
Regon: 273352747
NIP: 634-00-23-629

Podstawowym przedmiotem działalności Farmacol S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności zwanej dalej „PKD" jest hurtowa i detaliczna sprzedaż artykułów farmaceutycznych (5146). Właściwym sądem rejestrowym dla Farmacol S.A. jest Sąd Rejonowy w Katowicach, Farmacol S.A. wpisana jest do KRS pod nr 38158. Według klasyfikacji GPW w Warszawie Spółka zaliczana jest do sektora Handel.
Czas działalności Farmacol S.A. jest nieoznaczony.

1.2 ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Farmacol S.A. w dniu 31 sierpnia 2009 roku.

1.3 KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, tj. 30 czerwca 2009 roku. W opinii Zarządu na dzień podpisania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

1.4 PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZADANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Farmacol za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie, a w

zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

Zmiany do opublikowanych Standardów i Interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2009 roku:

• KIMSF 15 *Umowy budowlane dotyczące nieruchomości* – obowiązujące od 1 stycznia 2009 roku. KIMSF 15 precyzuje, że przychody, które powstają w związku z realizacją umów budowlanych dotyczących nieruchomości ujmuje się w powiązaniu ze stopniem zaawansowania wykonania usługi w następujących przypadkach: Umowa spełnia definicję kontraktu budowlanego zgodnie z MSR 11.3, Umowa dotyczy wyłącznie świadczenia usług zgodnie z MSR 18 (tj. jednostka nie jest zobowiązana do dostarczenia materiałów budowlanych) oraz Umowa dotyczy sprzedaży towarów natomiast kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełniane w sposób ciągły w miarę postępu zaawansowania robót. We wszystkich pozostałych przypadkach, przychód jest rozpoznany, kiedy wszystkie kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełnione (tj. po zakończeniu budowy lub dokonaniu dostawy).
• Zmiany w MSR 39,*Reklasyfikacja instrumentów finansowych*: Efektywna data i przepisy przejściowe. Zmiany doprecyzowują datę, kiedy możliwe jest dokonanie przeklasyfikowania instrumentów finansowych z kategorii wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy oraz z kategorii dostępne do sprzedaży w wyjątkowych okolicznościach, które przewidują zmiany do MSR 39 opublikowane 27 listopada 2008 roku. Zmiany, o których mowa wyżej mają zastosowanie począwszy od 1 lipca 2008 roku i żadne zmiany nie mogą zostać wprowadzone retrospektywnie. Zmiana klasyfikacji dokonana 1 listopada 2008 roku i później powinna mieć zastosowanie od dnia dokonania przekwalifikowania i nie może zostać dokonana retrospektywnie.
• Zmiany do MSSF 7 *Udoskonalenia ujawnień dotyczących instrumentów finansowych* – obowiązujące od 1 stycznia 2009 roku. Zmiany wymagają ujawnień dotyczących ustalania wartości godziwej przy użyciu trzystopniowej skali, która odzwierciedla znaczenie danych wejściowych użytych przy ustalaniu wartości godziwej (Poziom 1 – wartość godziwa ustalana na podstawie notowań rynkowych, Poziom 2 – inne dane wejściowe możliwe do zaobserwowania na rynku, Poziom 3 – dane wejściowe nie oparte na informacjach możliwych do zaobserwowania na rynku). Zmiany wprowadzają również dodatkowe wskazówki dotyczące formy ujawnień dotyczących ustalania wartości godziwej oraz wymagają specyficznych ujawnień dotyczących wyceny w zakresie poziomu 3 oraz ujawnień wszelkich zmian klasyfikacji między poziomami. Ponadto zmieniono definicję ryzyka płynności. Zmiany wymagają ujawnienia analizy wymagalności zobowiązań finansowych będących instrumentami pochodnymi (nie jest wymagane ujawnienie analizy umownych terminów wymagalności). Dodatkowo zmiana wymaga wyjaśnienia jak zostały ustalone wartości wykazane w tych ujawnieniach oraz w jaki sposób jednostka zarządza ryzykiem płynności.

Zastosowanie tych interpretacji nie ma wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej FARMACOL.

Zatwierdzone lub oczekujące na zatwierdzenie Standardy i Interpretacje, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowość lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE
• Zmiany do MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży* – obowiązujące od 1 lipca 2009 roku. MSSF 5 został zmieniony i precyzuje, że: jeżeli jednostka jest zobowiązana do planu sprzedaży dotyczącego utraty kontroli nad jednostką zależną, powinna zaklasyfikować wszystkie aktywa i zobowiązania spółki zależnej jako przeznaczone do sprzedaży jeżeli spełnione są kryteria takiego ujęcia zgodnie z paragrafami 6-8 MSSF 5; ujawnienia dotyczące działalności zaniechanej są wymagane jeżeli jednostka zależna spełnia definicję działalności zaniechanej.
• Zaktualizowany MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* – obowiązujące od 1 lipca 2009 roku. Zmieniono zakres zaktualizowanego standardu oraz rozszerzono definicję przedsięwzięcia (business). Zaktualizowany standard zawiera również inne potencjalnie istotne zmiany, w tym: wszystkie świadczenia, z uwzględnieniem świadczeń warunkowych, przekazane przez nabywcę rozpoznaje się i wycenia według

wartości godziwej na dzień przejęcia. Późniejsza zmiana wartości świadczeń warunkowych powinna zostać ujęta w rachunku zysków i strat; koszty transakcji, inne niż koszty emisji udziałów lub długu, powinny zostać rozpoznane w rachunku zysków i strat, przejmujący może wycenić udziały mniejszości według wartości godziwej na dzień przejęcia (pełna wartość firmy), lub jako jego proporcjonalny udział w wartości godziwej możliwych do określenia aktywów i zobowiązań dla każdej transakcji.

- Zmiany do MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* obowiązujące od 1 lipca 2009 roku. W zmienionym standardzie termin „udziały mniejszości" został zamieniony terminem „udziały niekontrolowane" (non-controlling interests), który został zdefiniowany jako „kapitał spółki zależnej, którego nie można, w sposób bezpośredni lub pośredni, przypisać spółce dominującej". Zmieniony standard również zmienia sposób ujęcia udziałów niekontrolowanych, utraty kontroli w spółce zależnej oraz przypisania zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów do udziałów kontrolowanych lub niekontrolowanych.
- KIMSF 12 *Umowy koncesyjne* - od 1 stycznia 2008 roku. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 254/2009 jednostki stosują KIMSF 12 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu wejścia w życie rozporządzenia t.j. 29 marca 2009 roku. Interpretacja określa wskazówki dla podmiotów sektora prywatnego w odniesieniu do zagadnień rozpoznawania i wyceny, które powstają przy rozliczaniu transakcji związanych z koncesjami na świadczenie usług udzielanymi podmiotom prywatnym przez podmioty sektora publicznego.
- KIMSF 16 *Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym* - 1 października 2008 roku. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 460/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 16 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 roku. Interpretacja wyjaśnia następujące kwestie: rodzaj ekspozycji, która może być zabezpieczana, w jakich podmiotach w Grupie moŜe być utrzymywany instrument zabezpieczany, czy zastosowana metoda konsolidacji wpływa na efektywność zabezpieczenia, możliwą formę instrumentu zabezpieczanego oraz wartości, które mogą zostać przekwalifikowane z kapitału własnego do rachunku zysków i strat w momencie zbycia udziałów w podmiocie zagranicznym.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009 - Zmiany do MSSF 2009 obejmują 15 zmian do 12 standardów – obowiązujące od 1 stycznia 2010 roku.
- Zaktualizowany MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – obowiązujący od 1 lipca 2009 roku.* Aktualizacja standardu polega na zmianie jego struktury (bez zmieniania jego technicznej zawartości) w ten sposób, że wszystkie wyjątki, które wcześniej znajdowały się w treści standardu zostały przeniesione do odpowiednich załączników.
- Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji – Transakcje płatności w formie akcji w ramach grupy rozliczane w środkach pieniężnych* – obowiązujący od 1 stycznia 2010 roku. Najważniejszą konsekwencją zmian do MSSF 2 jest fakt, ze jednostka otrzymująca dobra lub usługi w ramach transakcji płatności w formie akcji, która jest rozliczana przez inną jednostkę w grupie lub jednego z udziałowców tej jednostki w środkach pieniężnych lub w formie innych aktywów jest obecnie zobowiązana do wykazywania otrzymanych dóbr i usług w swoim sprawozdaniu finansowym. Dotychczas transakcje w formie akcji własnych zawarte w ramach grupy nie były uregulowane przez MSSF 2.
- Zmiany do MSR 39 *Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena* – obowiązujące od 1 lipca 2009 roku. Zmiany precyzują zastosowanie istniejących zasad ustalania czy określone ryzyko lub części przepływów pieniężnych mogą zostać wyznaczone jako zabezpieczane. Podczas wyznaczania powiązania zabezpieczającego powinno być moŜliwe wyodrębnienie oraz wiarygodna wycena ryzyka lub części przepływów pienięŜnych; inflacja wyłącznie w wyjątkowych warunkach moŜe być wyznaczona jako pozycja podlegająca zabezpieczeniu.
- Zmiany do KIMSF 9 oraz MSR 39 *Wbudowane instrumenty pochodne* - obowiązujące od 30 czerwca 2009 roku. Zmiany wymagają, aby jednostka dokonała oceny czy wbudowany instrument finansowy powinien zostać oddzielony od umowy zasadniczej w momencie, gdy jednostka dokonuje przekwalifikowania hybrydowego (łącznego) aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ocena ta powinna zostać dokonana w oparciu o warunki obowiązujące w późniejszej z dwóch dat: gdy jednostka staje się po raz pierwszy stroną umowy i gdy do warunków umowy wprowadzono zmiany, które w sposób znaczący modyfikują przepływy pieniężne, które w byłyby wymagane zgodnie z umową. Jeżeli jednostka nie jest w stanie ustalić odrębnie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego, który zostałby wyodrębniony w momencie przekwalifikowania z kategorii wycenianej w wartości godziwej przez wynik finansowy, wówczas przekwalifikowanie nie jest możliwe i cały hybrydowy (łączny) instrument finansowy powinien nadal być wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- KIMSF 17 *Wydanie udziałowcom aktywów niepieniężnych* - obowiązujące od 1 lipca 2009 roku. Interpretacja dotyczy wydania udziałowcom dywidendy w formie aktywów niepieniężnych. Zgodnie z interpretacją

zobowiązanie do wypłaty dywidendy powinno zostać rozpoznane w momencie, kiedy dywidenda została w odpowiedni sposób uchwalona i nie leży już w gestii spółki. Zobowiązania, o których mowa powyżej są wyceniane w wartości godziwej aktywów, które mają zostać wydane. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu dywidendy powinna zostać wyceniana na każdy dzień bilansowy. Zmiany wartości bilansowej powinny być ujmowane w kapitale jako korekta wartości dywidendy. W momencie wypłaty dywidendy, ewentualnie powstała różnica między wartością bilansową wydanych aktywów oraz wartością bilansową zobowiązań powinny być ujęte w rachunku zysków i strat.

- KIMSF 18 *Aktywa otrzymane od odbiorców* - obowiązujące od 1 lipca 2009 roku. Interpretacja dotyczy umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od swojego odbiorcy rzeczowe aktywa trwałe, które następnie używa albo w celu przyłączenia klienta do sieci albo aby umożliwić mu ciągły dostęp do dóbr lub usług lub w obu tych celach. Interpretacja dotyczy również umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od odbiorcy środki pieniężne, a środki te zostaną przeznaczone na wytworzenie lub nabycie składnika rzeczowych aktywów trwałych. Jednostka otrzymująca środki rozpoznaje składnik aktywów trwałych, jeżeli spełnia on definicję aktywa. Drugostronnie rozpoznaje się przychody. Moment rozpoznania przychodów jest zależny od szczegółowych faktów i okoliczności zawartej umowy.

Zarząd jest w trykacie analizy powyższych zmian jednak nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów ani interpretacji miało istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej FARMACOL.

1.5 SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Poszczególne jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej notują pewne zwiększenie sprzedaży w I i IV kwartale roku. Wynika to z większej zachorowalności społeczeństwa w okresie zimowym.

1.6 KOREKTA BŁĘDU

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2009 roku nie wystąpiły korekty błędów, która powinny być odniesione na bilans otwarcia tego okresu.

1.7 RODZAJE I KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

Sporządzenie sprawozdania zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, ocen oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane kwoty aktywów i pasywów oraz kosztów i przychodów. Szacunki i założenia są dokonywane na bazie dostępnych danych historycznych a także w oparciu o inne czynniki uważane w danych warunkach za właściwe. Wyniki tych działań tworzą podstawę do dokonywania szacunków w odniesieniu do wartości bilansowych aktywów i pasywów, których nie można jednoznacznie określić na podstawie innych źródeł. Zasadność powyższych szacunków i założeń jest weryfikowana na bieżąco.
Korekty dotyczące szacunków są ujmowane w okresie, w którym dokonano zmian w przyjętych szacunkach, pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmian i w okresach następnych (ujęcie prospektywne), jeśli korekta dotyczy zarówno okresu bieżącego jak i okresów następnych.

W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe jak również w okresach poprzednich nie nastąpiły znaczące zmiany w szacunkach, które miałyby istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

1.8 WYPŁACONE DYWIDENDY

W okresie objętym przeglądem nie nastąpiła wypłata dywidendy.

1.9 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa działa w jednej branży, nie posiada segmentów branżowych – za wyjątkiem działalności hotelarsko-gastronomicznej prowadzonej przez Farmacol S.A. – przychody z tego rodzaju działalności mają znikomy udział w przychodach Grupy Kapitałowej.

1.10 INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH PO ZAKONCZENIU OKRESU ŚRODROCZNEGO NIE ODZWIERCIEDLOWNE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W lipcu 2009 r. zawarta została umowa ze Skarbem Państwa RP w sprawie zakupu 85% akcji spółki Cefarm Białystok S.A. Umowa zawarta została pod warunkiem wyrażenia zgody na zawarcie transakcji przez Prezesa UOKiK. Cena jaką zapłaci Farmacol za 85% akcji Cefarmu Białystok wynosi 71,5 mln PLN. Transakcja zostanie sfinansowana częściowo ze środków własnych Spółki i częściowo z wykorzystaniem kredytów bankowych.

1.11 SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI W CIĄGU OKRESU ŚRODROCZNEGO (łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych).

W I półroczu 2009 r. poszczególne jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie połączyły się z żadnym podmiotem zewnętrznym.

1.12 ZMIANY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

Zobowiązania warunkowe związane są z poręczeniem kredytów zaciągniętych przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

1.13 WYBRANE NOTY OBJAŚNIJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRODROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
a) koszty zakończonych prac rozwojowych			
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	10 070	8 988	2 750
- oprogramowanie komputerowe	8 170	8 301	2 750
c) inne wartości niematerialne(w tym zakupione prawo wiecz. użytkowania gruntu)	0	0	0
d) zaliczki na wartości niematerialne	12	0	0
Razem pozostałe wartości niematerialne	**10 082**	**8 988**	**2 750**

Nota 1a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE E (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
a) własne	10 082	8 988	2 750
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
c) wartość firmy	84 591	84 590	90 054
Wartości niematerialne razem	**94 673**	**93 578**	**92 804**

Nakłady na wartości niematerialne poniesione w I półroczu 2009 r. dotyczyły przede wszystkim oprogramowania komputerowego – wartość tych inwestycji wyniosła 1.070 tys. PLN

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
a) środki trwałe, w tym:	153 431	160 675	102 571
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 680	119 494	85 545
- grunty	1 113	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	31 779	30 443	11 868
- środki transportu	2 899	1 985	572
- inne środki trwałe	9 388	8 753	4 586
b) środki trwałe w budowie	11 713	4 205	25 922
c) zaliczki na środki trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	**165 144**	**164 880**	**128 493**

W okresie do 30 czerwca 2009 r. Grupa Kapitałowa realizowała założony w budżecie program inwestycyjny. Najbardziej znaczące zadania jakie zrealizowano to:
1) rozbudowa magazynu w Rogoźnicy
2) prace wykończeniowe w magazynie w Morach
3) modernizacja linii przenośników w Morach
4) terminale mobilne
5) inwestycje w informatykę.

W okresie do 30 czerwca 2009 r. wydano na inwestycje 6,2 mln PLN. W lipcu 2009r.
1) zawarta została umowa na budowę nowego magazynu dla oddziału w Poznaniu; inwestycja będzie realizowana na przełomie 2009 i 2010 r.. Wartość inwestycji to blisko 14 mln PLN.
2) w Kielcach dokonano zakupu działki pod budowę nowego magazynu dla Cefarmu Kielce – wartość transakcji 2,5 mln PLN

Nota 2a

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
a) własne	153 431	160 675	102 571
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
c) pozostałe	0	0	0
Środki trwałe bilansowe razem	**153 431**	**160 675**	**102 571**

W okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2009 r. nie wystąpiły podstawy do rozpoznania przez poszczególne Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej odpisów w tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych.

Nota 3

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH 30.06.2009 - w tys. zł										
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
L.p.	nazwa (firma) jednostkize wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Metoda konsolidacji / metoda ujęcia udziałów / akcji udziałów	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość kapitału własnego z udziałami mniejszości 30.06.2009	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Vestfarma (dawne „Karo") sp. z o.o.	Katowice	Usługi logistyczne	podmiot zależny	jednostki konsolidowane są metodą pełną / udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane wg. ceny nabycia – odpis z tytułu trwałej utraty wartości	30.03.1998	0	449	100%	100%
2.	Farmacol II	Gdańsk	obrót śr. farm.	podmiot zależny		31.12.1998	0	2 464	100%	100%
3.	Opti Invest	Warszawa	obrót śr. farm	podmiot zależny		25.02.1999	0	2 365	100%	100%
4.	Cefarm S.A.	Wrocław	obrót śr. farm	podmiot zależny		05.02.2001	0	85 414	94%	94%
5.	Cefarm S.A.	Kielce	obrót śr. farm	podmiot zależny		23.05.2001	0	55 141	99%	99%
6.	Farmacol	Tarnów	obrót śr. farm	podmiot zależny		20.08.2001	0	1 476	100%	100%
7.	Cefarm S.A.	Warszawa	obrót śr. farm	podmiot zależny		31.08.2002	0	59 130	100%	100%
8.	Cefarm S.A.	Szczecin	obrót śr. farm	podmiot zależny		01.06.2004	0	52 300	100%	100%
9.	Azo Serwis sp.z.o.o	Warszawa	Usługi logistyczne.	podmiot zależny		01.03.2007	0	722	100%	100%

OBJAŚNIENIE: Spółki: Nolipon sp.z.o.o, Megawex zostały przejęte przez Cefarm Warszawa
Vestfarma (dawna nazwa Karo) sp. z o.o. – 100% udziałó posiada AZO sp. z o.o.

Nota 4

Podstawowe informacje finansowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.

w tys. PLN

Lp.	a	m							n			o			p	r	s	t
	nazwa jednostki	Kapitał własny jednostki, w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy
		Suma kapitałów	kapitał zakładowy	Akcje własne skupione w celu umorzenia	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:				- zobowiązania długo-terminowe	- zobowiązania krótko-terminowe		- należności długo-terminowe	- należności krótko-terminowe				
						kapitał rezerwowy	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto										
1.	Vestfarma (dawne Karo) sp. z o.o. K-ce	449	400			0	-283	332	5 094		5 094	4 348		4 348	5 543	6 252		
2.	Farmacol II Gdańsk	2 464	3 282		13	0	-850	19	0			168		168	2 464			
3.	Opti Invest Warszawa	2 365	163		1 705	610	-112	-1	594	0	104	2 047		2 047	2 469	45		
4.	Cefarm S.A.Wrocław	85 415	51 500		28 887	0	2 651	2 377	55 936	1 355	54 581	47 537		47 537	141 351	225 141		
5.	Cefarm S.A.Kielce	55 141	10 923		34 936	83	7 968	1 231	42 373	1 486	40 887	42 564		42 564	97 514	204 571		
6.	Farmacol Tarnów	1 476	50		1 790	0	-350	-14	16		16	144		144	1 476	1		
7.	Cefarm S.A.Warszawa	59 130	23 930		32 641	0	-495	3 054	18 167	490	17 677	6 148		6 148	77 297	100 090		
8.	Cefarm S.A.Szczecin	52 300	6 840		12 031	25 752	4 140	3 537	65 839	1 917	63 922	45 309		45 309	118 139	234 260		
9.	Farmacol Katowice	515 473	23 400	- 7 522	516 808	7 208	-40 478	16 057	829 842	17 537	812 305	573 745		573 745	1 345 315	2 302 572		
10.	Azo Serwis sp.z.o.o	722	50		15	0	460	197	7 423	55	7368	7 619		7619	8145	35 602		

Objaśnienie: dane na podstawie sprawozdań rocznych spółek zależnych wg MSR
Grupa Kapitałowa nie obejmuje spółek stowarzyszonych ani współkontrolowanych.

Nota 5

ZAPASY	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
a) materiały	432	698	132
b) półprodukty i produkty w toku	0	0	0
c) produkty gotowe	0	0	0
d) towary	516 788	636 491	450 871
e) zaliczki na dostawy	0	0	0
Zapasy, razem	**517 220**	**637 189**	**451 003**

W okresie, za który sporządzono skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie dokonano ani nie rozwiązano odpisów aktualizujących zapasy o istotnej wartości.

Nota 6

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
a) od jednostek powiązanych	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- inne	0	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	598 614	551 907	541 298
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	593 065	537 170	532 507
- do 12 miesięcy	592 963	537 121	532 258
- powyżej 12 miesięcy	102	49	249
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 542	12 654	714
- inne	3 007	2 083	8 077
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	598 614	551 907	541 298
c) odpisy aktualizujące wartość należności	38 556	39 766	37 516
Należności krótkoterminowe brutto, razem	**637 170**	**591 673**	**578 814**

Nota 6a

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH - razem	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
Stan na początek okresu	39 766	38 671	38 671
a) zwiększenia (z tytułu)	2 849	20 417	6 778
- utworzenie odpisu	2 849	20 417	5 725
- utworzenie odpisu (odsetki)	0	0	1 053
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 059	19 322	7 933
- rozwiązanie	2 623	19 255	7 493
- wykorzystanie	1 436	67	440
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	**38 556**	**39 766**	**37 516**

Całość utworzonych odpisów dotyczy podmiotów niepowiązanych.

Nota 6b

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
a) do 1 miesiąca	466 906	417 113	428 218
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	238	82	250
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	82	192
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0		
e) powyżej 1 roku	94	262	476
g) należności przeterminowane	167 389	161 480	148 964
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	634 627	579 019	578 100
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	38 555	39 766	37 516
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	**596 072**	**539 253**	**540 584**

Nota 6c

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE - razem:	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
a) do 1 miesiąca	74 406	63 262	65 272
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	35 787	42 748	37 542
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	18 487	24 952	21 321
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	11 218	10 607	6 054
e) powyżej 1 roku	27 491	19 911	18 775
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	167 389	161 480	148 964
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	38 555	39 766	37 516
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	**128 834**	**121 714**	**111 448**

Nota 7

Inne aktywa obrotowe	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	15 496	14 653	12 272
- udzielone pożyczki	15 496	14 653	12 272
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	**15 496**	**14 653**	**12 272**

Wszystkie pożyczki udzielono w PLN

Pożyczki udzielone - występują w powiązaniu z umową o współpracy handlowej, które Spółki Grupy zawierają z kontrahentami (głównie z odbiorcami aptecznymi). Na koniec czerwca 2009 r. saldo udzielonych pożyczek krótko- i długoterminowych wynosiło łącznie 22.488 tys. PLN (na 30.06.2008 saldo to wynosiło 20.024 tys. PLN)

Warunki udzielanych pożyczek:
pożyczki udzielane są na okres od 6 miesięcy do 3 lat; kwoty pożyczek wynoszą od 10 tys. zł. do 1.000 tys. PLN., oprocentowanie pożyczek oparte jest o stawkę WIBOR 1M + marża przekraczająca poziom marży płaconej przez Farmacol bankom z tytułu zaciągniętych kredytów obrotowych; spłata pożyczki odbywa się w stałych lub malejących ratach.

	30.06.2009	**31.12.2008**	**30.06.2008**
Pożyczki długoterminowe	6 992	8 420	7 752
Pożyczki krótkoterminowe	15 496	14 653	12 272
RAZEM POŻYCZKI	**22 488**	**23 073**	**20 024**

Nota 8

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania udziałów	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	imienne uprzywil.	co do głosu		65 000	65 000	aport	01.02.1997	rejestracji
Seria B	imienne zwykłe			35 000	35 000	aport	01.02.1997	rejestracji
Seria C	imienne uprzywil.	co do głosu -1akcja 5 głosów		1 935 000	1 935 000	gotówka	23.04.1998	rejestracji
Seria D	imienne zwykłe			1 965 000	1 965 000	gotówka	23.04.1998	rejestracji
Seria E	zwykłe na okaziciela			3 800 000	3 800 000	gotówka	12.05.1999	rejestracji
Seria F	zwykłe na okaziciela			15 600 000	15 600 000	gotówka	16.02.2004	01.01.2003
Liczba akcji razem				23 400 000				

Struktura akcjonariatu posiadającego co najmniej 5% głosów

Imię i nazwisko / nazwa	Rodzaj akcji	liczba akcji	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji	% posiadanych akcji w kapitale zakładowym	% ilości głosów
Andrzej Olszewski	zwykłe oraz uprzywilejowane co do prawa głosu	6 290 312	10 545 112	26,88	33,58
Zyta Olszewska	zwykłe oraz uprzywilejowane co do prawa głosu	5 508 000	9 250 600	23,54	29,46
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	zwykłe	1 787 996	1 787 996	7,64	5,69

Nota 9

KAPITAŁ ZAPASOWY	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	87 400	87 400	87 400
b) utworzony ustawowo	23 400	23 400	2 600
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	441 305	378 500	399 708
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0	0
- z podziału zysku	0	0	0
- przeksięgowanie z kapitału z aktualizacji w części dotyczącej sprzedaży i likwidacji środków trwałych	0	0	0
Kapitał zapasowy, razem	**552 105**	**489 300**	**489 708**

Nota 10

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
- Kapitał rezerwowy	32 766	27 245	27 245
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	**32 766**	**27 245**	**27 245**

Nota 11

ZYSKI / STRATY Z LAT UBIEGŁYCH	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
- niepodzielony wynik lat ubiegłych/ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI	-2 619	-8 713	-21 845
- kapitał z przeszacowania GUS-owskiego na dzień przejścia na MSSF	0	0	0
Zyski/straty z lat ubiegłych	**-2 619**	**-8 713**	**-21 845**

Nota 12

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
a) wobec jednostek zależnych	**0**	**0**	**0**
b) wobec jednostek współzależnych	**0**	**0**	**0**
c) wobec jednostek stowarzyszonych	**0**	**0**	**0**
d) wobec znaczącego inwestora	**0**	**0**	**0**
e) wobec jednostki dominującej	**0**	**0**	**0**
f) wobec pozostałych jednostek	**819 217**	**929 282**	**715 876**
- kredyty i pożyczki	63 794	51 401	67 202
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- z tytułu dywidend	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe wobec Skarbu Państwa z tytułu prywatyzacji	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	735 610	847 734	612 510
- do 12 miesięcy	735 504	847 734	612 506
- powyżej 12 miesięcy	106	0	12
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0	0
- z tytułu podatków	7 663	12 361	23 610
- z tytułu wynagrodzeń	4 109	5 497	3 999
- inne	1 524	6 384	3 199
- fundusze specjalne (wg tytułów)	6 517	5 905	5 356
a) zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	0	0	0
b) inne (ZFRON)	6 517	5 905	5 356

g) rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	**12 482**	**8 533**	**8 377**
h) rozliczenia międzyokresowe	**9 924**	**7 667**	**6 004**
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**841 623**	**945 482**	**730 257**

Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają zobowiązań przeterminowanych.

Nota 13

Tabela prezentuje salda rozrachunków oraz obroty wynikające z transakcji pomiędzy jednostkami zależnymi a jednostką dominującą (Farmacol) .

PODMIOTY POWIĄZANE (tys. PLN)

PODMIOTY POWIĄZANE	%	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
FARMACOL II	100		41	1	
KARO/VESTFARMA	100	1	1 029	1	5442
OPTI INVEST	100			2	
FARMACOL TARNÓW	100		11		
CEFARM SZCZECIN	100	40 861	1 519	176 772	6 408
CEFARM KIELCE	99,8	29 590	1 951	139 670	4 828
CEFARM WROCŁAW	93,6	41 569	282	160 383	4 052
AZO SERWIS	100	124	7 023	3 613	34 605
CEFARM WARSZAWA	100	1 524	133	48 275	
WARSFARMA		5 358		11 692	
MEGAVEX				-1	
RAZEM GK C. Warszawa		6 881			
FARMACOL		11 988	119 026	51 737	536 810
Należności		131 015	131 015		
PODMIOTY POWIĄZANE	**%**	**Zobowiązania**	**Należności**	**Koszty**	**Przychody**
Pożyczki					
Wrocław			10 000		
Szczecin			6 000		
Warszawa			10 000		
Farmacol II			2 000		
Tarnów			1 300		
Farmacol		29 300			
Razem pożyczki		29 300	29 300		
Razem korekta		160 315	160 315	592 145	592 145

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 14

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
a) umowa przewłaszczenia, w tym:	32	32	0
- na rzecz jednostek zależnych	32	32	0
b) pozostałe (z tytułu)	23 000	23 000	23 405
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	23 000	23 000	23 405
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	**23 032**	**23 032**	**23 405**

Zobowiązania warunkowe dotyczą głównie poręczeń udzielonych przez Farmacol w związku z kredytami zaciągniętymi przez spółki zależne Farmacol SA

1.14 WYBRANE NOTY OBJAŚNIJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRODROCZNEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 15

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
- sprzedaż usług gastronomicznych	2 932	7 190	4 117
- sprzedaż usług promocyjnych	48 890	85 886	33 900
- sprzedaż pozostałych usług	28 918	73 999	33 907
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	**80 740**	**167 075**	**71 924**

Sprzedaż usług dotyczy usług związanych z podstawowym przedmiotem działania – usługi dotyczą czynności handlowych;
W mało znaczącym zakresie występują również przychody z usług hotelarsko-gastronomicznych

Nota 15a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
a) kraj	80 740	167 075	71 924
b) eksport (razem z WNT)	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	**80 740**	**167 075**	**71 924**

Nota 15b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
a) kraj	**2 435 649**	**4 045 224**	**1 990 053**
b) eksport (w tym WNT)	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów razem	**2 435 649**	**4 045 224**	**1 990 053**

Nota 16

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
a) amortyzacja	3 909	8 689	5 591
b) zużycie materiałów i energii	7 847	13 518	6 259
c) usługi obce	69 765	132 421	62 873
d) podatki i opłaty	3 216	4 443	2 496
e) wynagrodzenia	29 218	85 267	40 385
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 979	15 103	6 950
g) pozostałe koszty rodzajowe	7 705	13 340	5 662
Koszty według rodzaju, razem	**126 639**	**272 781**	**130 216**
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	143 665	206 742	99 425
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	21 770	27 917	13 573
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 251	38 122	17 219

Nota 17

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
_ otrzymane darowizny, dotacje	331	2 440	320
_ otrzymane odszkodowania	215	8	8

_ nadwyżki składników majątku obrotowego	7 066	8 233	0
_ rozwiązanie rezerw	2 493	14 586	6 627
_ zysk ze zbycia aktywów trwałych	37	5 314	913
_ dotacje	0	0	40
_pozostałe	1 747	5 308	2 049
Inne przychody, razem	**11 889**	**35 889**	**9 957**

Nota 18

INNE KOSZTY OPERACYJNE	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
_ utworzenie rezerw	892	0	5 329
_ zapłacone odszkodowania	24	15	0
_ niedobory składników majątku obrotowego	7 465	10 370	63
_ darowizny	393	281	24
ubytki magazynowe, opłaty sądowe	3 369	5 263	0
utworzenie odpisów na należności	1 547	15 272	0
_ pozostałe	1 582	8 325	3 991
odpisane należności	220	384	171
	8	0	0
Inne koszty, razem	**15 499**	**39 910**	**9 578**

Nota 19

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1 236	1 791	694
- od pozostałych jednostek	1 236	1 791	694
b) pozostałe odsetki	4 876	11 933	6 238
- od pozostałych jednostek	4 876	11 933	6 238
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	**6 112**	**13 724**	**6 932**

Nota 20

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
różnice kursowe, prowizje, inne	0	6 965	2 911
prowizje os cesji	226	363	184
inne	415	142	0
Inne przychody finansowe, razem	**641**	**7 470**	**3 095**

Nota 21

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
a) od kredytów, pożyczek, faktoringu	493	2 336	1 313
- dla innych jednostek	493	2 336	1 313
b) pozostałe odsetki	1 404	1 071	36
- pozostałe odsetki	1 404	1 071	36
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	**1 897**	**3 407**	**1 349**

Nota 22

INNE KOSZTY FINANSOWE	**30.06.2009**	**31.12.2008**	**30.06.2008**
utworzone rezerwy	50	180	1 086
ujemne różnice kursowe, rezerwy na odsetki	4 530	12 249	
Inne koszty finansowe, razem	**4 581**	**12 429**	**1 086**

……..…… ……..

Aleksander Chomiakow — Barbara Kaszowicz

Prezes Zarządu — *Wiceprezes Zarządu*

……..…… ……..

Krzysztof Sitko — Grażyna Warchoł

Członek Zarządu — *Główny księgowy*

Katowice 31 sierpnia 2009 roku