



1 marca 2010 r.

GRUPA TORFARM

RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2009 R.

SPIS TREŚCI

I. PODSUMOWANIE	4
II. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH W IV KWARTALE 2009 R. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY.....	6
III. ISTOTNE ZDARZENIA I UMOWY.	8
IV. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK.	9
V. SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ TORFARM ZA IV KWARTAŁ 2009 R.....	11
Wybrane dane finansowe za IV kwartał 2009 r.....	11
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009 r.	13
Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2009 r.....	15
Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 01.01 do 31.12.2009 r.	17
Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2009 r.	18
VI. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TORFARM SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2009 R.	19
Informacje ogólne	19
Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	22
Zasady rachunkowości	22
Zmiany spowodowane obowiązaniem od 1 stycznia 2009 r. nowych standardów i interpretacji.....	22
Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych.....	22
Zmiana zasad ujmowania rabatów otrzymanych od dostawców oraz marży na sprzedaży	24
Sprawozdawczość według segmentów	31
Transakcje z podmiotami powiązanymi	34
Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zawarte na innych warunkach niż rynkowe	34
Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	34
Program motywacyjny	34
Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	35



Podatek dochodowy	35
Zmiany wartości szacunkowych	36
Kapitał akcyjny.....	36
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	36
Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	36
Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	36
Dywidendy	36
Kredyty i pożyczki.....	37
Zdarzenia po dacie bilansu.....	37
Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności	37
Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	39
Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.	41
Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od ostatniego raportu kwartalnego.....	41
Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	42
Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	42
VII. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TORFARM S.A.....	43
Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009 r.	43
Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2009 r.....	45
Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 01.01 do 31.12.2009 r.....	47
Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2009 r.	48
VIII. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO TORFARM S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2009 R.....	49
Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych.....	49
Zmiana zasad ujmowania rabatów otrzymanych od dostawców	50
Zmiany wartości szacunkowych	57
Transakcje z podmiotami powiązanymi	57

I. Podsumowanie

- Przychody Grupy TORFARM wyniosły po IV kwartałach 2009 r. 5,69 mld PLN (wzrost o 43,3%). Przy większej skali działalności utrzymana została marża brutto ze sprzedaży na poziomie podobnym jak w 2008 r.: 7,3%. Zysk operacyjny zwiększył się ponad dwukrotnie do 59,5 mln PLN, a zysk netto wyniósł 40,3 mln PLN, wobec 5,3 mln PLN rok wcześniej.¹
- W samym IV kwartale 2009 r. przychody Grupy przekroczyły 1,6 mld PLN (wzrost o 60%), marża brutto ze sprzedaży równa była 7,3% wobec 7,5% rok wcześniej, zysk operacyjny 11,0 mln PLN (ponad dwukrotny wzrost), a zysk netto 4,9 mln PLN wobec straty 4,4 mln PLN w IV kw. 2008 r.

Komentarz Piotra Sucharskiego, Prezesa Grupy TORFARM:

Ubiegły rok był dla Grupy TORFARM okresem pełnym wyzwań. Dzięki połączeniu z Grupą Prosper umocniliśmy pozycję lidera dystrybucji farmaceutyków, z ponad 31-proc. udziałem rynkowym. Jednocześnie rozpoczęliśmy sprzedaż własnych leków oraz świadczenie usług reklamowych i informatycznych dla rynku ochrony zdrowia.

W 2009 r. wdrożyliśmy również pierwsze zmiany reorganizacyjne, których efektem jest ogłoszona w ostatnich tygodniach zmiana dotychczasowej struktury Grupy w holding, na czele którego ma stanąć spółka o nazwie NEUCA. Realizujemy strategię budowy głównego dostawcy produktów i usług na rynku zdrowia w Polsce. Bazując na skali działalności, jaką daje nam dystrybucja farmaceutyków, dołączamy kolejne obszary działalności i szukamy synergii na rynku zdrowotnym – źródeł dodatkowych przychodów i zysków.

W obszarze dystrybucji ubiegły rok przyniósł kolejny dynamiczny wzrost wartości rynku, na poziomie 10,9%. Przekroczyliśmy planowane przychody ze sprzedaży o niemal 140 mln PLN do poziomu 5,7 mld PLN. W naszej branży dobry rynek przekłada się jednocześnie na mniejszą skłonność producentów do udzielania dystrybutorom bonusów sprzedażowych. Był to jeden z negatywnych czynników, który wpływał na wyniki Grupy. Zysk netto po IV kwartałach 2009 r. był o 3,7 mln PLN niższy od prognozowanych 44 mln PLN i wyniósł 40,3 mln PLN.

Widoczne są już pierwsze pozytywne efekty działalności w nowych obszarach rynku ochrony zdrowia. Choć w pewnym stopniu projekty te obciążały wyniki Grupy osiągnięte w 2009 r., widzimy w nich duży potencjał rozwoju i budowania marży w kolejnych latach.

Przykładem może być pierwszy rok sprzedaży leków własnych przez naszą spółkę Synoptis Pharma, o wartości 5 mln PLN. Działalność ta przyniosła po IV kw. 2009 r. ok. 12 mln PLN straty na poziomie operacyjnym, co było związane m.in. z wydatkami na promocję marki NURSEA i trzech wprowadzonych produktów. Projekt rozwija się

¹ W związku ze zmianą zasad ujmowania rabatów otrzymywanych od dostawców (począwszy od IV kw. 2009 r.) dla potrzeb porównawczych skorygowane zostały dane finansowe z 2008 r. i pierwszych trzech kwartałów 2009 r.



natomiast w bardzo dobrym kierunku. Jednocześnie w 2010 r. spółka planuje wprowadzić 4 kolejne preparaty i podwoić sprzedaż.

Intensywnie rozwija się również przejęta w sierpniu 2009 r. spółka informatyczna ILC, która w marcu br. wprowadzi na rynek nowe, autorskie oprogramowanie kasowe dla aptek. Nowy system będzie korzystać z najnowocześniejszych rozwiązań wykorzystywanych w handlu detalicznym i da niezależnym właścicielom aptek możliwość korzystania z narzędzi dostępnych do tej pory wyłącznie dla aptek skupionych w najlepszych sieciach. Plan zakłada w tym roku pilotażowe wdrożenie nowego systemu w 500 aptekach i dalszą ekspansję rynku poprzez dotarcie z nowym produktem do wszystkich klientów Grupy NEUCA.

Na 2010 r. patrzymy z dużym optymizmem, realizując strategię budowy pozycji największego dostawcy produktów i usług na rynku zdrowia w Polsce. Choć dynamika rynku dystrybucji może nie okazać się tak wysoka jak w 2009 r., jesteśmy przekonani o jego dobrych perspektywach w kolejnych latach. Jednocześnie planujemy rozwój naszych nowych projektów na rynku ochrony zdrowia, korzystając z synergii budowanych w ramach Grupy.

II. Omówienie wyników finansowych w IV kwartale 2009 r. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Sprzedaży Grupy TORFARM oraz TORFARM S.A. w IV kw. 2009 r.

	w mln PLN		
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	IV kw. 2009	IV kw. 2008	zmiana %
<i>Grupa Kapitałowa TORFARM</i>	1 605	1 003	60%
<i>TORFARM S.A.</i>	1 142	953	20%

W IV kw. 2009 r. Grupa TORFARM zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1.605 mln PLN (wzrost o 60% r/r), przy wzroście rynku hurtu aptecznego o 14,1% r/r. Głównym czynnikiem wzrostu przychodów jest konsolidacja wyników finansowych Grupy Prosper.

Udziały rynkowe spółek z Grupy TORFARM utrzymywały się na stabilnym poziomie, łączny udział Grupy TORFARM wyniósł w IV kw. 2009 r. 31,3%.

Podstawowe dane finansowe za IV kw. 2009 r.

	w tys. PLN	
<i>Podstawowe dane finansowe za IV kw.2009</i>	IV kw. 2009	IV kw. 2008
Przychody ze sprzedaży	1 605 120	1 003 024
Zysk brutto ze sprzedaży	116 699	75 353
Rentowność sprzedaży brutto	7,27%	7,51%
Koszty sprzedaży	64 220	37 859
Koszty ogólnego zarządu	41 780	32 141
Pozostałe przychody operacyjne	12 280	2 258
Pozostałe koszty operacyjne	11 951	4 350
Zysk z działalności operacyjnej	11 028	3 261
Rentowność działalności operacyjnej	0,69%	0,33%
EBITDA	17 066	6 458
Przychody finansowe	7 014	2 383
Koszty finansowe	11 761	11 147
Zysk brutto	6 273	(5 495)
Zysk netto	4 869	(4 357)
Rentowność netto	0,30%	-0,43%

W IV kw. 2009 r. rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 7,27% (spadek z 7,51% w IV kw. 2008 r.), przy wzroście zysku brutto na sprzedaży o 55% r/r do 116,70 mln PLN. Spadek rentowności brutto o 0,24 pp. jest wynikiem:

- zmiany struktury sprzedaży polegającej na wzroście udziału sprzedaży do klientów sieciowych, na której realizowana jest niższa marża handlowa.
- zmniejszenia udziału jednorazowych promocyjnych zakupów realizowanych tradycyjnie na koniec każdego roku w łącznych zakupach Grupy TORFARM.

Koszty sprzedaży wyniosły 64,2 mln PLN i były wyższe o 69,6% niż w analogicznym okresie 2008 r. Na wzrost kosztów sprzedaży wpłynęło połączenie z Grupą Prosper oraz rozwój struktur



sprzedażowych w ramach Grupy TORFARM, wysokie koszty promocji i reklamy, w szczególności wysokie nakłady marketingowe poniesione przez Spółki Świat Zdrowia oraz Synoptis (marka parasolowa „Nursea”). Koszty zarządu wzrosły o 30% r/r w następstwie połączenia z Grupą Prosper.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 11,0 mln PLN (wzrost o 238% r/r). Na wzrost zysku operacyjnego znaczący wpływ miało ujęcie w pozostałych przychodach operacyjnych ujemnej wartości firmy Prosper S.A. w wysokości 2,5 mln PLN.

Poprawa wyniku na działalności finansowej (z -8,8 mln PLN w IV kw. 2008 r. do -4,7 mln PLN w IV kw. 2009 r.) wynika głównie z zaksięgowania w IV kw. 2008 r. ujemnych różnic kursowych (-4,4 mln PLN). Wpływ wzrostu zadłużenia finansowego został zneutralizowany spadkiem rynkowego poziomu stóp procentowych oraz wzrostem przychodów odsetkowych z tytułu pożyczek udzielonych klientom.

Grupa Kapitałowa Torfarm osiągnęła w IV kw. zysku netto w wysokości 4,9 mln PLN.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi osiągniętymi w 2009 r. a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.

W dniu 30 sierpnia 2009 r. TORFARM S.A. opublikowała zaktualizowane prognozy finansowe Grupy Kapitałowej TORFARM na rok 2009 r. :

- Przychody netto ze sprzedaży: 5.550 mln PLN
- Zysk netto: 44 mln PLN

Przychody ze sprzedaży były wyższe od prognozowanych o 2,5% i wyniosły 5.689 mln PLN.

Zysk netto wyniósł 40,3 mln PLN i był niż od prognozowanego o 8,4%. Różnica jest efektem:

1. Niższej od planowanej marży brutto o ok. 0,2 % w IV kw. 2009 r. (wpływ na wynik netto ok. 2,6 mln PLN). Wzrost udziału sprzedaży do średnich i dużych sieci aptecznych wpłynął na pogorszenie realizowanej marży. Dodatkowo, ze względu na silny wzrost rynku hurtu aptecznego w IV kw. 2009 r., dostawcy leków zmniejszyli skalę oferowanych promocji, przez co udział zakupów z wysokim rabatem handlowym był relatywnie niższy niż w analogicznych okresach lat poprzednich.
2. Strata na działalności operacyjnej segmentu „własne leki” wyniosła w całym 2009 roku 12 mln PLN i była ponad 4 mln PLN wyższa od planowanej. Sprzedaż własnych leków nie osiągnęła planowanego poziomu i wyniosła ok. 5 mln PLN (poza Grupę TORFARM). Jednocześnie w pełni zrealizowane zostały wydatki na marketing i reklamę (ponad 13 mln PLN). Zarząd Grupy TORFARM przewiduje osiągnięcie dodatniej rentowności tego segmentu w 2011 r.

III. Istotne zdarzenia i umowy.

Aneksy do umów kredytowych

W dniu 12 października 2009 r. Zarząd Torfarm S.A. otrzymał podpisany z dniem 30 września 2009 r. aneks do umowy kredytowej z dnia 13 maja 2004 r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w wysokości 40.000.000,- PLN został przedłużony do dnia 30 września 2010 r.

Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

W dniu 14 października 2009 r. Zarząd Torfarm S.A. otrzymał podpisany z dniem 30 września 2009 r. aneks do umowy kredytowej z dnia 27 czerwca 2003 r. zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w wysokości 19.800.000,- PLN został przedłużony do dnia 30 września 2010 r.

Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Zawarcie transakcji nabycia akcji Prosper S.A.

W wyniku ogłoszonego w dniu 22 września 2009 r. wezwania do zapisywania się na łączną liczbę 947.813 akcji Prosper S.A. ("Prosper"), w dniu 16 listopada 2009 roku zostały zawarte transakcje nabycia akcji Prosper, w wyniku których Torfarm S.A. nabyła łącznie 303.175 akcji Prosper, w tym 303.175 akcji zwykłych na okaziciela za łączną kwotę 2.528,5 tys. zł.

Po rozliczeniu transakcji nabycia Torfarm S.A. jest w posiadaniu pośrednio i bezpośrednio 6.220.284 akcji Prosper, stanowiących 90,61% udziału w kapitale zakładowym Prosper oraz reprezentujących 96,94% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Prosper.

Sprzedaż obligacji Spółce zależnej

W dniu 30 listopada 2009 r. jednostka zależna od Torfarm S.A. nabyła 52 sztuki obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Torfarm S.A. w dniu 30 listopada 2009 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 5.200.000 (pięć milionów dwieście tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 29 maja 2010r. Oprocentowanie: Wibor 6M + marża.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu alokacji wolnych środków finansowych jednostki zależnej od Torfarm S.A..

Zawarcie znaczącej umowy

W dniu 14.12.2009 r. Zarząd Torfarm S.A. otrzymał podpisaną z dniem 02.12.2009 r. umowę leasingu operacyjnego (umowa) zawartą z ING Lease Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Finansujący). Przedmiotem umowy jest system do kompletacji i pakowania leków firmy KNAPP Logistik Automation GmbH, który będzie stanowił wyposażenie nowego magazynu Spółki w Warszawie. Umowa zawarta została na okres 48 miesięcy. Po upływie okresu obowiązywania umowy Torfarm S.A. jest uprawniona do zakupu przedmiotu leasingu.

Wartość początkowa przedmiotu umowy wynosi 3.961.919,74 EURO (równowartość 16.261.303,38 PLN według kursu średniego NBP z dnia podpisania umowy). Wartość poszczególnych rat leasingowych kalkulowana jest w oparciu o Wibor 1M oraz marżę Finansującego. Walutą leasingu jest PLN.

Zabezpieczeniem umowy są dwa weksle In blanco wystawione przez Spółkę, poddanie się egzekucji przez Korzystającego na podstawie Art. 777 ust. 1 pkt. 5 KPC oraz gwarancja korporacyjna Spółki Prosper S.A. (Spółka zależna od Korzystającego).

IV. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Czynniki wewnętrzne

- Umiejętność dalszego pozyskiwania udziałów rynkowych, w szczególności dalszego wzrostu organicznego. Strategia Grupy TORFARM nie przewiduje posiadania własnej sieci detalicznej w celu niekonkurowania ze swoimi klientami i pozyskania ich lojalności. Czynniki ten w ocenie Spółki ma istotny pozytywny wpływ na możliwości dalszego zwiększania udziału rynkowego.
- Efektywność procesu reorganizacji Grupy Kapitałowej TORFARM, niezbędnego do poprawy rentowności. Ze względu na fakt, iż działalność Spółki charakteryzuje się niską rentownością netto, ścisła kontrola kosztów oraz skuteczne zarządzanie rentownością klientów ma kluczowe znaczenie dla osiągniętych wyników ekonomicznych Spółki.
- Uzyskanie satysfakcjonującego zwrotu z inwestycji w działalność powiązaną z dystrybucją leków: organizacja sieci detalicznej „Świat Zdrowia” i „Apteka Dobrych Cen”, produkcja własnych leków pod marką „Nursea”, rozwój agencji reklamowej „Nekk”, sprzedaż oprogramowania dla aptek „ILC”. Ze względu na wczesną fazę rozwoju tych projektów, w znacznym stopniu obciążają one wynik finansowy Grupy Kapitałowej TORFARM.

Czynniki zewnętrzne

- Wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce, przekładający się bezpośrednio na wzrost sprzedaży Grupy Kapitałowej TORFARM. Wzrost rynku hurtowej sprzedaży do aptek w ostatnich latach był stabilny, w 2009 r. wyniósł 11% w skali roku. Prognozy wskazują, że tendencja ta utrzyma się również w latach kolejnych, co będzie efektem kilku czynników. Najważniejsze z nich to proces „starzenia się” społeczeństwa (czynnik demograficzny) oraz zjawisko wzrostu świadomości (czynnik społeczny).
- Rozwój modelu dystrybucji bezpośredniej do aptek przez producentów farmaceutycznych.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną. Spadek tempa wzrostu gospodarczego w Polsce może wpłynąć na obniżenie tempa rozwoju rynku farmaceutycznego, a w konsekwencji może niekorzystnie odbić się na poziomie sprzedaży. W szczególności spadek tempa sprzedaży może wystąpić w segmencie leków sprzedawanych bez recepty, na których spółka realizuje wyższą marżę brutto, co mogłoby spowodować spadek realizowanej marży brutto na sprzedaży, a w konsekwencji pogorszenie wyników finansowych. Do dnia publikacji niniejszego raportu TORFARM S.A. nie odnotowała pogorszenia koniunktury na rynku hurtu aptecznego.

- Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji. Ewentualny spadek średnich marż realizowanych na rynku hurtu aptecznego może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.
- Koszt obsługi kredytów bankowych. Wysokie zadłużenie będące efektem budowy grupy kapitałowej naraża emitenta na ryzyko stóp procentowych. Wzrost kosztu pozyskania kredytów bankowych w wyniku wzrostu stóp procentowych lub wzrostu marż bankowych może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe.
- Sytuacja finansowa aptek. Zbyt duża konkurencja aptek, pogorszenie dostępu do finansowania oraz spadek tempa wzrostu gospodarczego mogą pogorszyć zdolność aptek do obsługi swoich zobowiązań, co wpłynęłoby negatywnie na działalność emitenta.
- Ceny paliw, których wzrost negatywnie wpływa na koszty logistyki. Ceny paliw mają bezpośredni wpływ na poziom kosztów operacyjnych ponoszonych przez Spółkę.
- Ryzyko płynności. Konieczność finansowania działalności operacyjnej za pomocą kredytów bankowych ekspozuje Spółkę na ryzyko płynności w przypadku utraty finansowania zewnętrznego. Do dnia publikacji raportu TORFARM S.A. nie miała problemów z utrzymaniem finansowania zewnętrznego na dotychczasowym poziomie.
- Zmiany prawne w zakresie marż urzędowych, w tym norm i regulacji stosowanych na terytorium Unii Europejskiej



V. Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej TORFARM za IV kwartał 2009 r.

Wybrane dane finansowe za IV kwartał 2009 r.

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN			w tys. EUR		
	31.12.2009	30.09.2009	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2009	31.12.2008
Aktywa trwałe	384 275	386 299	268 393	93 539	91 484	64 326
Aktywa obrotowe	1 644 462	1 541 304	1 074 482	400 288	365 013	257 521
Aktywa razem	2 028 737	1 927 603	1 342 875	493 827	456 497	321 847
Kapitał własny	226 044	225 667	158 844	55 023	53 443	38 070
Kapitał podstawowy	4 416	4 416	3 946	1 075	1 046	946
Zobowiązania długoterminowe	122 201	129 207	74 767	29 746	30 599	17 919
Zobowiązania krótkoterminowe	1 680 492	1 572 729	1 109 264	409 058	372 455	265 858
Pasywa razem	2 028 737	1 927 603	1 342 875	493 827	456 497	321 847

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży	5 689 902	3 969 629	1 310 856	1 123 872
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	416 044	290 287	95 849	82 185
Zysk/strata na działalności operacyjnej	59 469	26 523	13 701	7 509
Zysk/strata przed opodatkowaniem	45 916	8 442	10 578	2 390
Zysk/strata netto	40 302	5 259	9 285	1 489
Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	38 463	4 911	8 861	1 390

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 713	35 614	11 223	10 083
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(46 559)	3 892	(10 726)	1 102
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	10 507	(41 751)	2 420	(11 820)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	12 661	(2 245)	2 917	(636)
Środki pieniężne na początek okresu	10 058	12 303	2 317	3 483
Środki pieniężne na koniec okresu	22 719	10 058	5 234	2 848

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi ustalone przez Narodowy Bank Polski, przedstawiały się następująco:

	01.01-31.12.2008	01.01-30.09.2009	01.01-31.12.2009
Średnia w okresie sprawozdawczym*	3,5321	4,3993	4,3406
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,1724	4,2226	4,1082
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,1848	4,8999	4,8999
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	3,2026	3,9170	3,9170

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu.
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

	31/12/09	30/09/09	31/12/08
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	218 309	213 455	130 302
Wartość firmy	96 520	96 631	88 839
Pozostałe wartości niematerialne	19 337	19 060	10 183
Nieruchomości inwestycyjne	9 398	9 472	5 202
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	200	196	150
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16 685	16 212	16 700
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 826	31 273	17 017
Aktywa trwałe razem	384 275	386 299	268 393
Aktywa obrotowe			
Zapasy	903 085	716 457	678 221
Należności handlowe oraz pozostałe należności	703 045	790 964	379 994
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 286	4 100	85
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	5 159
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 091	3 042	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 719	23 895	10 058
Pozostałe aktywa	2 236	2 846	965
Aktywa obrotowe razem	1 644 462	1 541 304	1 074 482
Aktywa razem	2 028 737	1 927 603	1 342 875



	31/12/09	30/09/09	31/12/08
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	4 416	4 416	3 946
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	126 401	126 401	103 467
Pozostały kapitał zapasowy	59 070	56 942	51 535
Kapitał z aktualizacji wyceny	1	-	(930)
Pozostałe kapitały	3 263	2 953	3 147
Zyski zatrzymane, w tym:	13 270	10 616	(8 817)
- zysk z lat ubiegłych	(25 193)	(23 311)	(13 728)
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	38 463	33 926	4 911
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	206 421	201 328	152 348
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	19 623	24 339	6 496
Kapitał własny razem	226 044	225 667	158 844
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	35 703	36 856	40 312
Inne zobowiązania finansowe	48 964	46 862	19 137
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	11 743	11 854	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 901	27 006	8 399
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	884	922	635
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	-	543	-
Pozostałe zobowiązania	5 006	5 164	6 284
Zobowiązania długoterminowe razem	122 201	129 207	74 767
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	275 338	300 676	150 157
Inne zobowiązania finansowe	6 386	5 162	949
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 391 476	1 259 170	951 586
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 480	1 358	2 170
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 514	4 677	2 211
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 263	763	898
Pozostałe zobowiązania	1 035	923	1 293
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 680 492	1 572 729	1 109 264
Zobowiązania razem	1 802 693	1 701 936	1 184 031
Pasywa razem	2 028 737	1 927 603	1 342 875



Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2009 r.

	IV kwartał 2009 od 01.10.2009 do 31.12.2009	4 kwartały narastająco od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kwartał 2008 od 01.10.2008 do 31.12.2008	4 kwartały narastająco od 01.01.2008 do 31.12.2008
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	32 597	89 157	10 877	23 980
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 572 523	5 600 745	992 147	3 945 649
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 605 120	5 689 902	1 003 024	3 969 629
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	14 839	41 753	6 005	12 964
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 473 582	5 232 105	921 666	3 666 378
Koszt własny sprzedaży	1 488 421	5 273 858	927 671	3 679 342
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	116 699	416 044	75 353	290 287
Koszty sprzedaży	64 011	198 851	37 859	127 798
Koszty ogólnego zarządu	41 989	177 603	32 141	130 547
Pozostałe przychody operacyjne	12 280	46 337	2 258	6 340
Pozostałe koszty operacyjne	11 951	26 458	4 350	11 759
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 028	59 469	3 261	26 523
Przychody finansowe	7 014	13 537	2 383	7 596
Koszty finansowe	11 761	27 074	11 147	25 112
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	(8)	(16)	8	(565)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 273	45 916	(5 495)	8 442
Podatek dochodowy	1 404	5 614	(1 138)	3 183
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 869	40 302	(4 357)	5 259
Działalność zaniechana				
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	4 869	40 302	(4 357)	5 259
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	4 537	38 463	(4 469)	4 911
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	332	1 839	112	348
podstawowy				
z działalności kontynuowanej **	1,07	9,09	(1,13)	1,24
z działalności zaniechanej	-	-	-	-
rozwodniony				
z działalności kontynuowanej **	0,96	8,12	(1,10)	1,20
z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 230 487	4 230 487	3 945 912	3 945 912
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych *	4 736 538	4 736 538	4 081 012	4 081 012



	IV kwartał 2009 od 01.10.2009 do 31.12.2009	4 kwartały narastająco od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kwartał 2008 od 01.10.2008 do 31.12.2008	4 kwartały narastająco od 01.01.2008 do 31.12.2008
Zysk netto	4 869	40 302	(4 357)	5 259
Zysk (strata) z wyceny inwestycji	-	1 148	(2 037)	(1 148)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	(218)	387	218
Inne całkowite dochody netto	-	930	(1 650)	(930)
Całkowite dochody ogółem	4 869	41 232	(6 007)	4 329
Całkowite dochody ogółem przypisane właścicielom TORFARM S.A.	4 537	39 393	(6 119)	3 981
Całkowite dochody ogółem przypisane udziałowcom mniejszościowym	332	1 839	112	348

* w dniu 25.05.2009 r. objęte zostało podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 4.415.912.

Prezentowana średnioważona liczba akcji zwykłych wyliczona została wg następującego wzoru:

$$[(144 \text{ dni} \cdot 3.945.912) + (221 \text{ dni} \cdot 4.415.912)] / 365 = 4.230.487$$

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

Uchwałą NZWA z dnia 15 stycznia 2009 r. wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne, mające na celu zapewnienie dotychczasowym akcjonariuszom większościowym Spółki możliwości zwiększenia udziału w kapitale zakładowym Spółki w liczbie 320.000

Uchwałą NZWA z dnia 27 maja 2009 r. wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne dla uczestników programu motywacyjnego - Członków Zarządu Spółki w liczbie 81.000

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2008:

$$3.945.912 + 135.100 = 4.081.012$$

W związku z nieziszczeniem się warunków nierynkowych przyznawania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą NZWA z dnia 30 czerwca 2006 zmianie uległa liczba warrantów do 105.051.

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2009:

$$4.230.487 + 105.051 + 320.000 + 81.000 = 4.736.538$$

** dane w PLN

Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 01.01 do 31.12.2009 r.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2008	3 946	103 467	45 035	-	1 748	(834)	6 039	159 400
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	(930)	-	-	-	(930)
Zysk/strata za okres 01.01. do 31.12.2008	-	-	-	-	-	14 104	348	14 452
Dywidendy	-	-	-	-	-	(5 840)	-	(5 840)
Podział wyniku finansowego	-	-	6 500	-	-	(6 500)	-	-
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	1 399	-	-	1 399
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	(554)	109	(445)
Zmiana zasad	-	-	-	-	-	(9 193)	-	(9 193)
Saldo na dzień 31.12.2008	3 946	103 467	51 535	(930)	3 147	(8 817)	6 496	158 844

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 147	(8 817)	6 496	158 844
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	931	-	-	-	931
Zysk/strata za okres 01.01. do 31.12.2009	-	-	-	-	-	38 463	1 839	40 302
Dywidendy	-	-	-	-	-	(7 300)	(7)	(7 307)
Podział wyniku finansowego	-	-	7 535	-	-	(7 535)	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	470	22 934	-	-	-	-	-	23 404
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	116	-	-	116
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	(1 700)	11 295	9 595
Inne korekty	-	-	-	-	-	159	-	159
Saldo na dzień 31.12.2009	4 416	126 401	59 070	1	3 263	13 270	19 623	226 044



Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2009 r.

	za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto za rok obrotowy	45 916	8 442
Wartość firmy / ujemna wartość firmy	(25 987)	-
Amortyzacja	20 167	11 505
Odsetki i dywidendy netto	15 732	11 777
Zysk/strata ze zbycia, sprzedaży, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	1 218	1 000
Zysk/strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	16	(431)
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(50)	-
Strata z tytułu likwidacji spółki zależnej	-	676
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	(24 653)	(151 702)
Zmiana stanu należności	(6 042)	(3 489)
Zmiana stanu zobowiązań	32 422	165 917
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(955)	(212)
Inne korekty	343	924
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	58 127	44 407
Zapłacony podatek dochodowy	(9 414)	(8 793)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 713	35 614
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(25 134)	(18 363)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32 080	25 383
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	2 000
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(6 607)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	6	205
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	(3 001)	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(65 124)	(4 450)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	53	183
Pożyczki udzielone	(15 831)	(19 527)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	23 975	19 692
Otrzymane odsetki	6 417	5 376
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(46 559)	3 892
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	26 320	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	39 916	23 099
Spłaty kredytów i pożyczek	(16 633)	(41 253)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(11 363)	(176)
Odsetki zapłacone	(20 426)	(17 581)
Dywidendy wypłacone	(7 307)	(5 840)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	10 507	(41 751)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 661	(2 245)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	10 058	12 303
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	22 719	10 058



VI. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego grupy kapitałowej TORFARM sporządzonego na dzień 31.12.2009 r.

Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa TORFARM („Grupa”) składa się z TORFARM S.A. i jej spółek zależnych. Spółka dominująca Grupy Kapitałowej - 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. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000049872. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 870227804.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej jest wg PKD 51.46 sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych (od stycznia 2010 PKD 46.46).

Podstawowym przedmiotem działalności całej Grupy Kapitałowej jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 01.03.2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres zakończony 31 grudnia 2009 roku, zawiera dane porównawcze za okres zakończony 31 grudnia 2008 roku i okres zakończony 30 września 2009 roku (w zakresie sprawozdania z sytuacji finansowej).

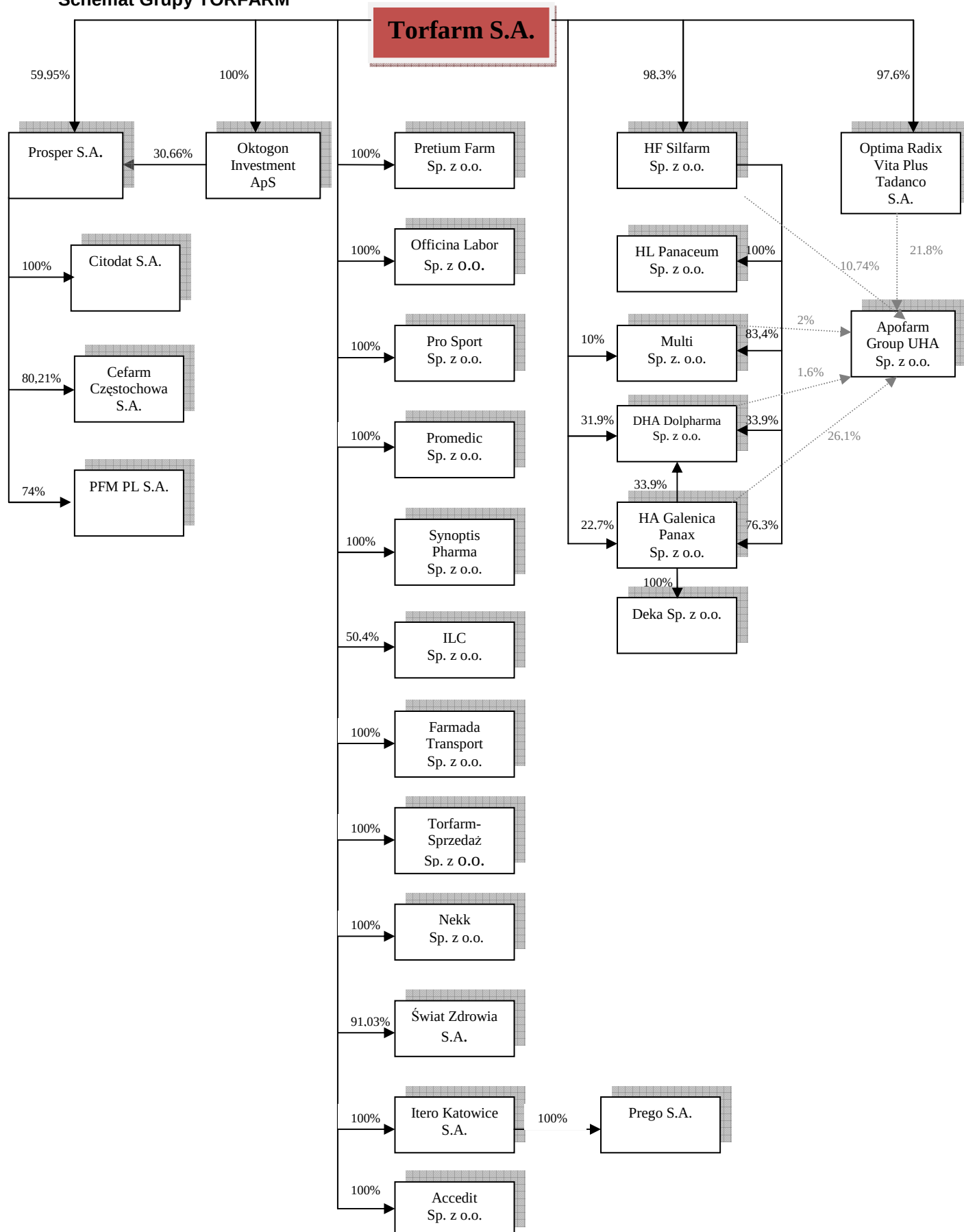
Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone po połączeniu spółek wymienionych poniżej i rozliczone wg metody nabycia.



TORFARM

Schemat Grupy TORFARM



Skład Grupy TORFARM

Emitent posiada (bezpośrednio i pośrednio) kontrolę nad następującymi spółkami:

Nazwa	Udział %	Metoda konsolidacji
Multi Sp. z o.o.	91,98%	pełna
Dolpharma Sp. z o.o.	98,45%	pełna
Galenica Panax Sp. z o.o.	97,70%	pełna
Silfarm Sp. z o.o.	98,34%	pełna
Apofarm Group Sp. z o. o.	62,14%	pełna
Pretium Farm Sp. z o.o.	100,00%	pełna
Pro Sport Sp. z o. o.	100,00%	pełna
Officina Labor Sp. z o. o.	100,00%	pełna
Świat Zdrowia S.A.	91,03%	pełna
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	97,60%	pełna
Itero Katowice S.A.	100,00%	pełna
Prego S.A.	100,00%	pełna
Synoptis Pharma Sp. z o.o.	100,00%	pełna
Panaceum Sp. z o.o.	98,34%	pełna
Promedic Sp. z o.o.	100,00%	pełna
Farmada Transport Sp. z o.o.	100,00%	pełna
Torfarm-Sprzedaż Sp. z o.o.	100,00%	pełna
NEKK Sp. z o.o.	100,00%	pełna
Prosper S.A.	90,61%	pełna
Cefarm Częstochowa S.A.	72,68%	pełna
Citodat S.A.	90,61%	pełna
PFM.PL S.A.	67,05%	pełna
Oktogon Investment ApS	100,00%	pełna
ILC Sp. z o.o.	50,40%	pełna
ACCEDIT Sp. z o.o.**	100,00%	Brak działalności
ZPUH Deka Sp. z o.o.*	98,00%	Brak działalności

*Z uwagi na kryterium istotności sprawozdania finansowego spółki ZPUH Deka Sp. z o.o., jednostka ta nie podlega konsolidacji (MSR 1).

** ACCEDIT Sp. z o.o. powstała w listopadzie 2009 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej, jednostka nie podlega konsolidacji (MSR 1).

Powyższy skład grupy oraz procentowy udział w poszczególnych podmiotach uwzględnia udziały posiadane przez spółki Silfarm Sp. z o.o., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Prosper S.A. oraz Itero Katowice S.A. w pozostałych spółkach Grupy.

Sprzedaż poszczególnych spółek Grupy Torfarm S.A. po IV kwartałach 2009 r. w mln PLN

TF S.A.	ITERO	PANAX	OPTIMA	SILFARM	PREGO	PRETIUM	PROMEDIC	MULTI	PANACEUM	OFFICINA	ŚWIAT ZDROWIA	PROSPER	CITODAT	CEFARM	POZOSTALE	Korekty	Razem
4 256,0	431,3	409,2	363,8	234,3	235,7	199,6	116,7	68,3	62,4	53,4	41,4	1 301,9	73,3	107,3	66,5	-2 331,1	5 690

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Prezentowane Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej za IV kwartał 2009 roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR 34) - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzaniu raportu kwartalnego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem kalkulacji rabatów i marż w części dotyczącej zapasu magazynowego. Szczegółowy opis zmian przedstawia nota „Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych”.

Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało przedstawione w tys. PLN, chyba że w sprawozdaniu zaznaczono inaczej.

Zasady rachunkowości

Skrócone Skonsolidowane 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.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzaniu niniejszego raportu śródrocznego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem nowych standardów i interpretacji stosowanych od dnia 1 stycznia 2009 r. oraz przyjętej metodologii kalkulacji rabatów i marż w części dotyczącej zapasu magazynowego. Szczegółowy opis zmian przedstawia nota „Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych”.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r.

Stosowane w Grupie Kapitałowej TORFARM zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2008 r. opublikowanym w dniu 30.04.2009 r.

Zmiany spowodowane obowiązaniem od 1 stycznia 2009 r. nowych standardów i interpretacji

W wyniku przyjęcia MSR 1, począwszy od 1 stycznia 2009 r. spółka sporządza sprawozdanie z całkowitych dochodów, w którym prezentuje wyniki transakcji innych niż z właścicielami, rozliczanymi w korespondencji z kapitałem własnym. Zgodnie z MSR 1 Spółka dokonała zmian w nazewnictwie sprawozdań finansowych.

W związku z dynamicznym rozwojem Grupy Kapitałowej, począwszy od 1 stycznia 2009 r. spółka, zgodnie z wymogami MSSF 8 „Segmenty operacyjne” prezentuje wyniki wyodrębnionych na potrzeby zarządcze segmentów operacyjnych. Szczegółowa informacja dotycząca segmentów zawarta jest w notce: Sprawozdawczość według segmentów niniejszego Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Poza opisanymi wyżej zmianami, przyjęcie nowych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy, ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, poza zmianami wynikającymi z przyjęcia nowych standardów i interpretacji Grupa dokonała także zmian w zasadach rachunkowości, polegających na zmianie sposobu kalkulacji rabatów przypadających na zapas magazynowy.

W celu lepszego odzwierciedlenia w sprawozdaniach finansowych sytuacji majątkowej i kapitałowej dokonano także zmiany w prezentacji aktywów i zobowiązań finansowych oraz aktywa i rezerwy na podatek odroczony, polegające na:

- uszczegółowieniu informacji dotyczących aktywów i zobowiązań finansowych
- prezentowaniu udzielonych pożyczek w pozycji „Należności handlowe oraz pozostałe należności



- prezentowaniu aktywa i rezerwy na podatek odroczony odrębnie w aktywach i pasywach.

Dokonano także zmian w prezentacji kosztów ogólnozakładowych i sprzedaży. Reklasyfikacja dotyczy danych porównywalnych za III i IV kwartały 2008 r., III kwartały 2009 r. oraz narastająco od stycznia do grudnia 2009 r. i polega na przesunięciu części kosztów ogólnozakładowych do kosztów sprzedaży. Zmiana sposobu prezentacji związana jest z doprecyzowaniem kategorii kosztów zaliczanych do kosztów sprzedaży i w ocenie Zarządu aktualny sposób lepiej odzwierciedla sens ekonomiczny tych transakcji.

Dodatkowo począwszy od 1 stycznia 2009 r. Grupa prezentuje dane finansowe według segmentów, które wydzielone zostały w oparciu o sposób raportowania wyników finansowych dla Zarządu Spółki dominującej.

Uzgodnienie zmian pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej prezentuje poniższa nota:

	31.12.2008	korekta prezentacyjna	31.12.2008 po korekcie	po
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	11 132	(11 132)	-	-
Należności długoterminowe	5 718	(5 718)	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	150	150	150
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	16 700	16 700	16 700
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 767	8 399	13 166	13 166
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług	334 242	(334 242)	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	25 892	(25 892)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	379 994	379 994	379 994
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	5 159	5 159	5 159
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	25 019	(25 019)	-	-
PASYWA				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	8 399	8 399	8 399

W wyniku rozłącznej prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego suma bilansowa wzrosła o 8 399 tys. PLN. Pozostałe korekty prezentacyjne nie spowodowały zmiany sumy bilansowej.

Uzgodnienie zmian pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów prezentują poniższe noty:

	za okres 01.01- 31.12.2009	Korekta	po korekcie za okres 01.01- 31.12.2009
Koszty sprzedaży	194 310	4 541	198 851
Koszty ogólnego zarządu	182 144	(4 541)	177 603
Ogółem	376 454	-	376 454



	za okres 01.01- 30.09.2009	Korekta	po korekcie za okres 01.01- 30.09.2009
Koszty sprzedaży	130 090	4 750	134 840
Koszty ogólnego zarządu	140 364	(4 750)	135 614
Ogółem	270 454	-	270 454

	za okres 01.01- 31.12.2008	Korekta	po korekcie za okres 01.01- 31.12.2008
Koszty sprzedaży	88 812	38 986	127 798
Koszty ogólnego zarządu	169 533	(38 986)	130 547
Ogółem	258 345	-	258 345

	za okres 01.01- 30.09.2008	Korekta	po korekcie za okres 01.01- 30.09.2008
Koszty sprzedaży	61 205	28 734	89 939
Koszty ogólnego zarządu	127 140	(28 734)	98 406
Ogółem	188 345	-	188 345

Zmiana zasad ujmowania rabatów otrzymanych od dostawców oraz marży na sprzedaży

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, w celu lepszego odzwierciedlenia ekonomicznej treści realizowanych transakcji, Spółka dokonała zmiany zasad ujmowania rabatów otrzymanych od dostawców. Zmiana polega na rezygnacji z szacunków ogólnych i przyjęciu metody szczegółowej identyfikacji alokacji szacowanych rabatów do poszczególnych pozycji magazynowych. W ocenie Zarządu taki sposób alokowania korzyści lepiej odzwierciedla sens ekonomiczny realizowanych transakcji oraz pozwala w sposób bardziej precyzyjny szacować realizowaną marżę. Konsekwencją przyjętego sposobu kalkulacji jest także korekta niezrealizowanej marży na zapasie w spółkach zależnych. W niniejszym sprawozdaniu finansowym skorygowano dane porównywalne według stanu na 31.12.2008 roku, 30.09.2009, za IV kwartał 2009 oraz analogiczne okresy porównywalne.

Wpływ wprowadzonych zmian na sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okresy porównywalne prezentują poniższe noty:

a) wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzony za okres od 01.01 do 31.12.2008 r.

	za okres 01.01- 31.12.2008	Kwota korekty magazyn korzyści	Kwota korekty marży na spółkach	Kwota korekty rabatów na zapas w spółkach	Po korekcie za okres 01.01- 31.12.2008
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	3 969 629	-	-	-	3 969 629
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	3 655 028	7 702	1 268	2 380	3 666 378
Koszt własny sprzedaży	3 667 992	7 702	1 268	2 380	3 679 342

Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	301 637	(7 702)	(1 268)	(2 380)	290 287
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	37 873	(7 702)	(1 268)	(2 380)	26 523
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 792	(7 702)	(1 268)	(2 380)	8 442
Podatek dochodowy	5 340	(1 463)	(241)	(453)	3 183
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	14 452	(6 239)	(1 027)	(1 927)	5 259
Działalność zaniechana					
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	14 452	(6 239)	(1 027)	(1 927)	5 259
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	14 104	(6 239)	(1 027)	(1 927)	4 911
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	348	-	-	-	348
podstawowy					
z działalności kontynuowanej	3,57	(1,58)	(0,26)	(0,49)	1,24
z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
rozwodniony					
z działalności kontynuowanej	3,46	(1,53)	(0,25)	(0,47)	1,20
z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 945 912	3 945 912	3 945 912	3 945 912	3 945 912
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	4 081 012	4 081 012	4 081 012	4 081 012	4 081 012

b) wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzony za okres od 01.10 do 31.12.2008 r.

	od 01.10.2008 do 31.12.2008	Kwota korekty magazyn korzyści	Kwota korekty marży na spółkach	Kwota korekty rabatów na zapas w spółkach	od 01.10.2008 do 31.12.2008
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	1 003 024	-	-	-	1 003 024
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	915 436	5 975	433	(178)	921 666
Koszt własny sprzedaży	921 441	5 975	433	(178)	927 671
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	81 583	(5 975)	(433)	178	75 353
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 491	(5 975)	(433)	178	3 261
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	735	(5 975)	(433)	178	(5 495)
Podatek dochodowy	46	(1 135)	(82)	34	(1 137)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	689	(4 840)	(351)	144	(4 358)
Działalność zaniechana					

Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	689	(4 840)	(351)	144	(4 357)
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	577	(4 840)	(351)	144	(4 469)
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	112	-	-	-	112
podstawowy					
z działalności kontynuowanej	0,15	(1,23)	(0,09)	0,04	(1,13)
z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
rozwodniony					
z działalności kontynuowanej	0,14	(1,19)	(0,09)	0,04	(1,10)
z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 945 912	3 945 912	3 945 912	3 945 912	3 945 912
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	4 081 012	4 081 012	4 081 012	4 081 012	4 081 012

c) wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzony za okres od 01.10 do 31.12.2009 r.

	od 01.10.2009 do 31.12.2009	Kwota korekty magazyn korzyści	Kwota korekty rabatów na zapas w spółkach	od 01.10.2009 do 31.12.2009
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	1 605 120	-	-	1 605 120
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 471 475	1 102	1 005	1 473 582
Koszt własny sprzedaży	1 486 314	1 102	1 005	1 488 421
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	118 806	(1 102)	(1 005)	116 699
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 135	(1 102)	(1 005)	11 028
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 380	(1 102)	(1 005)	6 273
Podatek dochodowy	1 804	(209)	(191)	1 404
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 576	(893)	(814)	4 869
Działalność zaniechana				
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	6 576	(893)	(814)	4 869
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	6 244	(893)	(814)	4 537
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	332	-	-	332
podstawowy				
z działalności kontynuowanej	1,50	(0,22)	(0,20)	1,09

z działalności zaniechanej	-	-	-	-
rozwodniony				
z działalności kontynuowanej	1,34	(0,19)	(0,17)	0,97
z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 151 824	4 151 824	4 151 824	4 151 824
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	4 657 875	4 657 875	4 657 875	4 657 875

d) wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 01.01 do 30.09.2009r.

	za okres 01.01- 30.09.2009	Kwota korekty magazyn korzyści	Kwota korekty rabatów na zapas w spółkach	Po korekcie za okres 01.01- 30.09.2009
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	4 084 782	-	-	4 084 782
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	3 763 166	(3 727)	(916)	3 758 523
Koszt własny sprzedaży	3 790 080	(3 727)	(916)	3 785 437
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	294 702	3 727	916	299 345
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	43 798	3 727	916	48 441
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35 000	3 727	916	39 643
Podatek dochodowy	3 328	708	174	4 210
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	31 672	3 019	742	35 433
Działalność zaniechana				
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	31 672	3 019	742	35 433
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	30 165	3 019	742	33 926
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	1 507	-	-	1 507
podstawowy				
z działalności kontynuowanej	7,27	0,73	0,18	8,17
z działalności zaniechanej	-	-	-	-
rozwodniony				
z działalności kontynuowanej	6,48	0,65	0,16	7,28
z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 151 824	4 151 824	4 151 824	4 151 824
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	4 657 875	4 657 875	4 657 875	4 657 875

Powyższe korekty w celu zapewnienia porównywalności danych zostały odniesione na następujące pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej:

a) wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2008 r.

	31/12/08	Kwota korekty magazyn korzyści	Kwota korekty marży na spółkach	Kwota korekty rabatów na zapas w spółkach	Po korekcie 31/12/08
Aktywa trwałe					
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 166	2 815	241	795	17 017
Aktywa trwałe razem	264 542	2 815	241	795	268 393
Aktywa obrotowe					
Zapasy	698 488	(14 817)	(1 268)	(4 182)	678 221
Aktywa obrotowe razem	1 094 749	(14 817)	(1 268)	(4 182)	1 074 482
Aktywa razem	1 359 291	(12 002)	(1 027)	(3 387)	1 342 875
	31/12/08	Kwota korekty magazyn korzyści	Kwota korekty marży na spółkach	Kwota korekty rabatów na zapas w spółkach	Po korekcie 31/12/08
Kapitał własny					
Zyski zatrzymane, w tym:	7 599	(12 002)	(1 027)	(3 387)	(8 817)
- zysk z lat ubiegłych	(6 505)	(5 763)	-	(1 460)	(13 728)
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	14 104	(6 239)	(1 027)	(1 927)	4 911
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	168 764	(12 002)	(1 027)	(3 387)	152 348
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	6 496	-	-	-	6 496
Kapitał własny razem	175 260	(12 002)	(1 027)	(3 387)	158 844
Zobowiązania długoterminowe razem	74 767	-	-	-	74 767
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 109 264	-	-	-	1 109 264
Zobowiązania razem	1 184 031	-	-	-	1 184 031
Pasywa razem	1 359 291	(12 002)	(1 027)	(3 387)	1 342 875

W wyniku wprowadzonej korekty suma bilansowa na dzień 31.12.2008 r. uległa zmniejszeniu o 16 416 tys. zł i wynosi 1 342 875 tys. zł. Wprowadzone korekty wraz z korektami prezentacyjnymi spowodowały zmniejszenie sumy bilansowej o 8.017 tys. PLN.

b) wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.09.2008 r.

	30/09/08	Kwota korekty magazyn korzyści	Kwota korekty marży na spółkach	Kwota korekty rabatów na zapas w spółkach	Po korekcie 30/09/08
Aktywa trwałe					
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 796	1 680	159	828	9 463
Aktywa trwałe razem	238 146	1 680	159	828	240 813
Aktywa obrotowe					
Zapasy	511 862	(8 843)	(835)	(4 360)	497 824
Aktywa obrotowe razem	988 007	(8 843)	(835)	(4 360)	973 969
Aktywa razem	1 226 153	(7 163)	(676)	(3 532)	1 214 782
	30/09/08	Kwota korekty magazyn korzyści	Kwota korekty marży na spółkach	Kwota korekty rabatów na zapas w spółkach	Po korekcie 30/09/08
Kapitał własny					
Zyski zatrzymane, w tym:	7 155	(7 163)	(676)	(3 532)	(4 216)
- zysk z lat ubiegłych	(6 372)	(5 764)		(1 460)	(13 596)
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	13 527	(1 399)	(676)	(2 072)	9 380
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	169 620	(7 163)	(676)	(3 532)	158 249
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	6 363	-	-	-	6 363
Kapitał własny razem	175 983	(7 163)	(676)	(3 532)	164 612
Zobowiązania długoterminowe razem	53 042	-	-	-	53 042
Zobowiązania krótkoterminowe razem	997 128	-	-	-	997 128
Zobowiązania razem	1 050 170	-	-	-	1 050 170
Pasywa razem	1 226 153	(7 163)	(676)	(3 532)	1 214 782

W wyniku wprowadzonej korekty suma bilansowa na dzień 30.09.2008 r. uległa zmniejszeniu o 11 371 tys. zł i wynosi 1 214 782 tys. zł.

c) wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.09.2009 r.

	30/09/09	Kwota korekty magazyn korzyści	Kwota korekty marży na spółkach	Kwota korekty marży	Po korekcie 30/09/09
Aktywa trwałe					
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 305	2 107	241	620	31 273
Aktywa trwałe razem	383 331	2 107	241	620	386 299
Aktywa obrotowe					
Zapasy	732 080	(11 090)	(1 268)	(3 265)	716 457
Aktywa obrotowe razem	1 556 927	(11 090)	(1 268)	(3 265)	1 541 304
Aktywa razem	1 940 258	(8 983)	(1 027)	(2 645)	1 927 603

	30/09/09	Kwota korekty magazyn korzyści	Kwota korekty marży na spółkach	Kwota korekty marży	Po korekcie 30/09/09
Kapitał własny					
Zyski zatrzymane, w tym:	23 271	(8 983)	(1 027)	(2 645)	10 616
- zysk z lat ubiegłych	(6 895)	(12 002)	(1 027)	(3 387)	(23 311)
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	30 165	3 019	-	742	33 926
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	213 983	(8 983)	(1 027)	(2 645)	201 328
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	24 339	-	-	-	24 339
Kapitał własny razem	238 322	(8 983)	(1 027)	(2 645)	225 667
Zobowiązania długoterminowe razem	129 207	-	-	-	129 207
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 572 729	-	-	-	1 572 729
Zobowiązania razem	1 701 936	-	-	-	1 701 936
Pasywa razem	1 940 258	(8 983)	(1 027)	(2 645)	1 927 603

W wyniku wprowadzonej korekty suma bilansowa na dzień 30.09.2009 r. uległa zmniejszeniu o 12 655 tys. zł i wynosi 1 927 603 tys. zł.

Powyższe korekty w celu zapewnienia porównywalności danych zostały odniesione na następujące pozycje rachunku przepływów pieniężnych:

a) wpływ na sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 01.01 do 31.12.2008 r.

	za okres 01.01- 31.12.2008	Kwota korekty magazyn korzyści	Kwota korekty marży na spółkach	Kwota korekty rabatów na zapas w spółkach	Po korekcie za okres 01.01- 31.12.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk/strata brutto za rok obrotowy	19 792	(7 702)	(1 268)	(2 380)	8 442
Zmiany w kapitale obrotowym:					-
Zmiana stanu zapasów	(163 052)	7 702	1 268	2 380	(151 702)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 614	-	-	-	35 614
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	3 892	-	-	-	3 892
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(41 751)	-	-	-	(41 751)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 245)	-	-	-	(2 245)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12 303	-	-	-	12 303
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 058	-	-	-	10 058

W wyniku wprowadzonych zmian zasad:

- wynik finansowy netto 2009 roku jest większy o 4 tys. PLN natomiast wynik IV kwartału jest mniejszy o 758 tys. PLN;
- kapitał własny (Zyski zatrzymane) zmniejszył się o 16 412 tys. PLN.

Sprawozdawczość według segmentów

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o oferowane produkty i usługi. Począwszy od 1 stycznia 2009 r. spółka wydzieliła segmenty sprawozdawcze, dla których zastosowała uregulowania MSSF 8. Kwoty wykazane za okres porównywalny zostały przeszacowane zgodnie z wyżej wymienionym standardem. Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy. Zysk/strata segmentu ustalany jest na podstawie wyników spółek wchodzących w skład segmentu.

Grupa wyróżnia następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Hurt apteczny - podstawową działalnością segmentu jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych;
- Detal i reklama - podstawową działalnością segmentu jest prowadzenie programu wsparcia marketingowego dla niezależnych aptek, realizowanego przez Świat Zdrowia oraz działalność wydawnicza i reklamowa.
- Własne leki - podstawową działalnością segmentu jest wprowadzanie na rynek produktów farmaceutycznych pod własną marką.

Działalność niezaklasyfikowana do żadnego z segmentów sprawozdawczych obejmuje w szczególności działalność spółek zależnych inną niż wymienioną w w/w segmentach, nieistotną z punktu widzenia prezentacji wg MSSF 8, a dotyczącą między innymi sprzedaży odzieży sportowej, usług logistycznych, usług transportowych, usług wspomagania sprzedaży, a także działalność informatyczną oraz działalność inwestycyjną. Przedmiot prowadzonej działalności przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej wymieniony jest w załączniku prezentującym skład grupy.

Dane za okres 01.01. do 31.12.2009

	Hurt apteczny	Własne leki*	Detal i reklama	Pozostała działalność	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	5 660 728	2	23 498	5 674	-	5 689 902
Przychody od innych segmentów	10 642	6 632	17 865	107 022	(142 161)	-
Przychody wewnątrz segmentu	2 188 452	-	-	529	(2 188 981)	-
Przychody ogółem	7 859 822	6 634	41 363	113 225	(2 331 142)	5 689 902
Zysk operacyjny	43 853	(12 220)	1 814	3 926	22 096	59 469
Przychody z tytułu odsetek	11 478	-	7	917	(2 445)	9 957
Inne przychody finansowe	8 921	8	-	18	(5 367)	3 580
Koszty z tytułu odsetek	24 822	10	143	262	(2 651)	22 586
Inne koszty finansowe	4 475	-	16	13	-	4 504
Przychody / koszty podatkowe	7 169	(2 270)	493	656	(434)	5 614
Zysk / strata z działalności kontynuowanej	27 786	(9 952)	1 169	3 930	17 369	40 302
Zysk / strata z działalności zaniechanej						
Aktywa segmentu	2 682 286	7 076	25 192	59 293	(745 110)	2 028 737
Aktywa niealokowane						
Aktywa ogółem	2 682 286	7 076	25 192	59 293	(745 110)	2 028 737
Pasywa segmentu	2 682 286	7 076	25 192	59 293	(745 110)	2 028 737
Pasywa niealokowane						
Pasywa ogółem	2 682 286	7 076	25 192	59 293	(745 110)	2 028 737

Pozostałe informacje

Zwiększenia aktywów trwałych	117 353	1 405	1 751	82	(3 487)	117 104
Amortyzacja	16 968	1 151	2 488	158	(822)	19 943

* Łączna sprzedaż klientom zewnętrznym własnych leków zrealizowana przez segment HURT wyniosła: I kwartał – 1 330 tys. PLN, II kwartał – 818 tys. PLN, III kwartał 1 035 tys. PLN, IV kwartał 1 785 tys. PLN. Łączne przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Własne leki na rynku aptecznym w 2009 roku wyniosły 4 968 tys. PLN.

Dane za okres 01.01. do 31.12.2008

	Hurt apteczny	Własne leki	Detal i reklama	Pozostała działalność	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	3 954 411	-	11 776	3 442	-	3 969 629
Przychody od innych segmentów	1 811	380	12 693	47 210	(62 094)	-
Przychody wewnątrz segmentu	1 581 980	-	-	-	(1 581 980)	-
Przychody ogółem	5 538 202	380	24 469	50 652	(1 644 074)	3 969 629
Zysk operacyjny	24 596	(400)	1 669	107	551	26 523
Przychody z tytułu odsetek	8 028	-	14	624	(2 157)	6 509
Inne przychody finansowe	4 128	-	-	3	(3 044)	1 087
Koszty z tytułu odsetek	20 399	4	199	57	(2 166)	18 493
Inne koszty finansowe	6 527	-	-	3	654	7 184
Przychody / koszty podatkowe	2 548	-	365	161	109	3 183
Zysk / strata z działalności kontynuowanej	7 278	(404)	1 119	513	(3 247)	5 259
Zysk / strata z działalności zaniechanej						
Aktywa segmentu	1 766 076	517	21 099	20 934	(465 751)	1 342 875
Aktywa niealokowane						
Aktywa ogółem	1 766 076	517	21 099	20 934	(465 751)	1 342 875
Pasywa segmentu	1 766 076	517	21 099	20 934	(465 751)	1 342 875
Pasywa niealokowane						
Pasywa ogółem	1 766 076	517	21 099	20 934	(465 751)	1 342 875
Pozostałe informacje						
Zwiększenia aktywów trwałych	24 618	-	2 046	(2 011)	(136)	24 517
Amortyzacja	10 137	-	1 862	237	(903)	11 333

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W dniu 30 listopada 2009 roku Silfarm Sp. z o.o., jednostka zależna od Spółki dominującej, nabyła 52 sztuki obligacji kuponowych o nominale 100.000,00 PLN każda, wyemitowanych przez TORFARM S.A. w dniu 30 listopada 2009 r. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 5.200.000,00 PLN. Termin wykupu obligacji: 29 maja 2010 r. Oprocentowanie: Wibor 6M + marża. Nabycie nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

Poza opisaną transakcją w IV kwartale 2009 r. nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi, nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi, wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W Grupie TORFARM nie było transakcji spełniających wyżej wymienione kryteria.

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Wykaz udzielonych gwarancji i poręczeń, warunki udzielenia poręczenia oraz charakter powiązań prezentowane są w nocie: Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Udzielone poręczenia i gwarancje stanowiące równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej:

- Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Prosper S.A. na rzecz ING Lease (Polska) Sp. z o.o. stanowiąca zabezpieczenie umowy leasingu operacyjnego podpisanej przez TORFARM S.A. w wysokości 24 566 tys. PLN,

Program motywacyjny

Uchwałą nr 25 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TORFARM S.A. z dnia 27 maja 2009 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu spółki Programu Motywacyjnego, obejmującego lata obrotowe 2009, 2010 i 2011. Zgodnie z regulaminem programu osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 81.000 warrantów subskrypcyjnych serii E – po 27.000 warrantów subskrypcyjnych za każdy rok obrotowy.

Prawo do nabycia warrantów powstaje z chwilą spełnienia się kryteriów przydziału. Warranty za dany rok obrotowy zostaną przydzielone wyłącznie członkom Zarządu pod warunkiem współpracy tej osoby oraz pełnienia przez nią funkcji w Zarządzie TORFARM S.A. nieprzerwanie od 1 stycznia do 31 grudnia danego r. kalendarzowego. Warunki te muszą być spełnione łącznie. Do wyżej wspomnianego okresu nie wlicza się okresu współpracy i sprawowania funkcji w Zarządzie w okresie wypowiedzenia umów łączących strony.

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 stosunku prawnego za wypowiedzeniem złożonym przez którąkolwiek ze stron przed końcem danego roku kalendarzowego, chyba że osoba uprawniona i spółka 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 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 K Spółki, o wartości nominalnej 1 PLN (słownie: jeden złoty).

Cena emisyjna, po której do objęcia Akcji Spółki będą uprawnieni posiadacze Warrantów serii E równa będzie 43 PLN.

Warunki programu motywacyjnego ostatecznie zostały ustalone 16 czerwca 2009 r.

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

Dane wejściowe do modelu:

- Cena rynkowa – kurs zamknięcia ceny akcji TORFARM S.A. z 16 czerwca 2009 r.: 47,05 zł.
- Cena wykonania warrantów serii E: 43,00 zł.
- Czas do wygaśnięcia opcji w latach: okres od dnia emisji warrantów subskrypcyjnych do końca 2014 (ostateczny termin realizacji przyznanych warrantów – dla transzy roku 2009 od dnia 01 stycznia 2012, dla transzy roku 2010 od dnia 01 stycznia 2013 oraz dla transzy roku 2011 od dnia 01 stycznia 2014, do końca 2014.
- Stopa procentowa – średnia rentowność obligacji skarbowych 5 letnich z przetargu z dnia 09 września 2009: 5,74%,
- Zmienność ceny akcji – zmienność liczona od początku notowań spółki na GPW S.A. w Warszawie, tj. 22 listopada 2004 do dnia podjęcia uchwały NZWA o wprowadzeniu programu motywacyjnego, tj. 16 czerwca 2009: 36,24%

Oszacowana na podstawie powyższych danych wartość warrantów na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 1 528 tys. zł, w tym 570 tys. zł zostało zaliczone do kosztów 2009 roku (w III i IV kwartale 2009 roku). Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w latach kolejnych ujęte zostaną kwoty:

- 2010 rok – 512 tys. PLN
- 2011 rok – 446 tys. PLN

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisje i wykup obligacji przez spółkę dominującą zostały opisane w punkcie dotyczącym transakcji z podmiotami powiązanymi. W IV kwartale 2009 r. nie było emisji i wykupu kapitałowych papierów wartościowych.

Podatek dochodowy

	31.12.2009	31.12.2008
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	4 051	7 252
Podatek odroczony	1 563	(4 069)
Razem	5 614	3 183

Zmiany wartości szacunkowych

Wpływ na wynik finansowy IV kwartału 2009 r. miały istotne zmiany następujących wartości szacunkowych:

- zmniejszenie stanu rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w wysokości 1 201 tys. PLN w całej grupie kapitałowej
- zmniejszenie aktywów z tytułu podatku odroczonego o 7 447 tys. PLN w całej grupie kapitałowej
- zmniejszenie wartości rezerw na podatek odroczonego o 7 105 tys. PLN w całej grupie kapitałowej

Kapitał akcyjny

W IV kwartale 2009 r. nie było zmian w kapitale akcyjnym Spółki TORFARM S.A.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

W branży hurtowej dystrybucji leków istnieje pewna sezonowość związana z okresami większej zachorowalności, skutkująca wzrostem sprzedaży w I i IV kwartale.

Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W wyniku zawarcia umowy leasingu zwrotnego w dniu 15 stycznia 2009 r., szczegółowo opisanej w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2009 r., został wykazany w przepływach środków pieniężnych, nietypowy ze względu na wielkość i częstotliwość, wpływ środków pieniężnych z tytułu sprzedaży środków trwałych w wysokości 30 000 tys. PLN

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W 2009 r. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TORFARM została włączona w wyniku przejęcia spółka Prosper S.A. oraz jej spółki zależne: Citodat S.A., Cefarm S.A. oraz PFM S.A. W okresie od 1 maja do 31 grudnia 2009 r. wynik finansowy spółek Grupy Prosper S.A. wyniósł 8 832 tys. PLN, z czego dla akcjonariuszy jednostki dominującej przypada 8 269 tys. PLN natomiast dla akcjonariuszy mniejszościowych 563 tys. PLN.

Przy rozliczeniu połączenia z Grupą Prosper spółka dominująca rozpoznała ujemną wartość firmy w wysokości 25 987 tys. PLN, z czego w II kwartale ujęto kwotę 11 702 tys. PLN, w III kwartale kwotę 11 777 tys. PLN, natomiast w IV kwartale kwotę 2 508 tys. PLN. Ujemna wartość firmy ujęta została w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”. W związku z przejmowaniem kontroli w wyniku kolejnych transakcji rozpoznana została także dodatnia wartość firmy w wysokości 11 549 tys. PLN, która ujęta została w aktywach w pozycji „Wartość firmy”.

Dywidendy

Na podstawie Uchwały nr 7 WZA TORFARM S.A. z dnia 25 maja 2009 r. w sprawie podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w 2008 r., część zysku w wysokości 7 299 937,20 PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy.

Dywidenda wypłacona została w dniu 20 lipca 2009 r. Zasady wypłaty dywidendy określone w uchwale WZA TORFARM SA:

- wartość dywidendy na jedną akcję – kwota 1,85 PLN
- liczba akcji objętych dywidendą – 3 945 912 akcji
- dzień dywidendy – 3 lipca 2009 r.
- termin wypłaty dywidendy – dzień 20 lipca 2009 r.

Dywidendą nie zostały objęte akcje serii I w ilości 470 000 akcji.

Kredyty i pożyczki

W IV kwartale 2009 r. spółki Grupy Kapitałowej podpisały aneksy do umów kredytowych, w których przedmiotowe kwoty na dzień podpisania przekraczają 10% kapitałów własnych Emitenta:

- dnia 12 października 2009 r. aneks do umowy kredytowej z dnia 13 maja 2004 r. zawartej z Bankiem Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie; na mocy aneksu termin spłaty kredytu w wysokości 40 000 000,00 PLN upływa dnia 30 września 2010 r.,
- dnia 14 października 2009 r. aneks do umowy kredytowej z Bankiem Zachodnim WBK S.A.; na mocy aneksu termin spłaty kredytu, który wynosi 19 800 000,00 PLN upływa dnia 30 września 2010 r.

Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 8 stycznia 2010 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 120 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 8 stycznia 2010 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 12.000.000 (dwanaście milionów) złotych. Termin wykupu obligacji: 8 lipca 2010 r. Oprocentowanie: Wibor 6M + marża.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 13 stycznia 2010 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy, do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 470.000 (czteryście siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I ("akcje serii I") Spółki oraz postanowił wprowadzić akcje serii I z dniem 15 stycznia 2010 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 15 stycznia 2010 r. rejestracji akcji serii I i oznaczenia ich kodem "PLTRFRM00018".

Na mocy Uchwały Zarządu KDPW S.A. z dnia 23.12.2009 r., w dniu 15 stycznia 2010 r. nastąpiła rejestracja w Krajowym Depozycie 470.000 akcji Spółki serii I oznaczonych kodem PLTRFRM00018.

W dniu 10 lutego 2010 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 309 sztuk obligacji na okaziciela o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 30 900 000,00 (trzydzieści milionów dziewięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 10 sierpnia 2010 r. Oprocentowanie: Wibor 6M + 3% marży w skali roku. Nabycie obligacji nastąpiło w celu ulokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 10 lutego 2010 r. Zarząd Spółki zwołał na dzień 10 marca 2010 r. na godz. 12 00 w siedzibie Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TORFARM S.A. Projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TORFARM S.A. przedstawione zostały w raporcie bieżącym nr 6/2010 z dnia 10 lutego 2010 r.

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności

Skład Grupy Kapitałowej TORFARM SA na dzień 31 grudnia 2009 r. przedstawiony został w nocie: Informacje Ogólne.

W wyniku umowy sprzedaży udziałów Panaceum Sp. z o.o. zawartej w dniu 23 września 2009 r. pomiędzy TORFARM S.A. (Sprzedający), a Hurtownią Farmaceutyczną SILFARM Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Kupujący) nastąpiło nieznaczne zmniejszenie procentowego udziału spółek Grupy Torfarm w kapitale Panaceum Sp. z o.o. do poziomu 98,3%.

W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. skład Grupy uległ rozszerzeniu w wyniku nabycia akcji spółki Prosper SA oraz spółki ILC Sp. z o.o. Szczegółowa informacja dotycząca połączenia zawarta została w raporcie za I półrocze 2009 oraz za III kwartał 2009.

Połączenie z PROSPER S.A.

W dniu 15 kwietnia 2009 r. Zarząd spółki TORFARM SA zawarł z FPT Foundation z siedzibą w Księstwie Liechtenstein umowę inwestycyjną, na mocy której FPT Foundation zobowiązała się sprzedać TORFARM SA 100% udziałów w spółce Oktagon Investment ApS z siedzibą w Kopenhadze, która to spółka posiadała łącznie 2 105 000 akcji w kapitale zakładowym Prosper SA, stanowiących łącznie 30,66% kapitału zakładowego i uprawniających do 49,96% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

W tym samym dniu na podstawie zawartej umowy, Tadeusz Wesołowski i Ewa Wesołowska zobowiązali się sprzedać TORFARM SA 1 482 693 akcji spółki Prosper SA, 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 SA. Ponieważ zobowiązanie Państwa Wesołowskich było bezwarunkowe, akcje nabyte w wyniku wezwania w lipcu 2009 r., ujęto w kalkulacji wartości firmy na dzień połączenia.

Za dzień połączenia przyjęto datę 30 kwietnia 2009 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku obejmuje wyniki Prosper SA za okres od 1 maja do 31 grudnia 2009 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych PKD 5146.

W listopadzie 2009 roku Torfarm S.A. zakupił w wyniku wezwania akcje Prosper S.A. uprawniające do 4,42% udziału w kapitale zakładowym Spółki. W wyniku transakcji rozpoznana została ujemna wartość firmy w wysokości 2 508 tys. PLN, która została rozliczona w IV kwartale 2009 roku.

Zgodnie z umową inwestycyjną zawartą w dniu 15 stycznia 2009 r. pomiędzy TORFARM SA, a FPT Foundation z siedzibą w Księstwie Liechtenstein, druga rata ceny sprzedaży, płatna jest do dnia 14 czerwca 2013 r., a jej wysokość stanowi iloczyn 470.000 i różnicy pomiędzy ceną 101,2 PLN, a średnią ceną rynkową akcji TORFARM SA w I kwartale 2013 r. Na dzień 30 kwietnia 2009 r. Spółka oszacowała wartość zobowiązania, które wynosiło 16 965 tys. PLN i uwzględnione zostało w wartości firmy ustalonej na dzień przejęcia kontroli. Na dzień 31 grudnia 2009 r. oszacowana przez Spółkę wartość zobowiązania wynosi 11 743 tys. PLN. Różnica pomiędzy wyceną zobowiązania na 30 kwietnia 2009 r. i wyceną na 31 grudnia 2009 r. w wysokości 5 222 tys. PLN ujęta została jako korekta kosztu połączenia i zmniejszyła wyliczoną na dzień przejęcia kontroli wartość firmy.

Szczegółowa informacja dotycząca realizacji poszczególnych transakcji nabycia akcji Prosper SA oraz rozliczenia połączenia zawarta została w raporcie za I półrocze 2009 oraz za III kwartał 2009.

Wyniki Grupy Prosper za okres od 1 maja do 31 grudnia 2009 r., uwzględnione w skonsolidowanym wyniku finansowym Grupy Kapitałowej TORFARM

W okresie od 1 maja do 31 grudnia 2009 r. wynik finansowy spółek Grupy Prosper S.A. wyniósł 8 837 tys. PLN, z czego dla akcjonariuszy jednostki dominującej przypada 8 274 tys PLN natomiast dla akcjonariuszy mniejszościowych 564 tys. PLN.

Połączenie z ILC Sp. z o.o.

W dniu 31 sierpnia 2009 r. Zarząd spółki TORFARM SA na podstawie zawartej umowy z Witoldem Miśniakiewicz nabył 252 udziały w spółce ILC Sp. z o.o. stanowiące 50,4% w kapitale zakładowym tej spółki, uprawniające do wykonania 50,4% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest tworzenie oprogramowania oraz informatyzacja przedsiębiorstw i firm związanych z branżą farmaceutyczną, medyczną oraz handlowo-usługową.

Szczegółowy opis dotyczący przejęcia kontroli nad ILC sp. z o.o. zawarty jest w raporcie za III kwartał 2009 roku.

Wyniki ILC Sp. z o.o. za okres od 1 do 31 grudnia 2009 r., uwzględnione w skonsolidowanym wyniku finansowym Grupy Kapitałowej TORFARM

W okresie od 1 do 31 grudnia 2009 r. spółka ILC Sp. z o.o. osiągnęła zysk w wysokości 32 tys. PLN, z czego dla akcjonariuszy jednostki dominującej oraz dla akcjonariuszy mniejszościowych przypada po 16 tys. PLN.



Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

	Poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2009	31.12.2008	Data ważności poręczenia	Kwota poręczanej pożyczki/kredytu
Poręczenie zobowiązań Spółki Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. z tytułu kredytu zaciągniętego w banku Millennium S.A.	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku Millennium S.A.	PLN	4 500	4 500	bezterminowo	4 500
Poręczenie zobowiązań Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. z tytułu kredytu zaciągniętego w banku Millennium S.A.	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku Millennium S.A.	PLN	2 500	2 500	bezterminowo	2 500
Poręczenie zobowiązań 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	bezterminowo	5 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	2 000	2 000	30-09-2013	2 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Multi	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	500	500	30-09-2013	500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Pro Sport Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	1 700	2 000	30-09-2013	1 700
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Silfarm Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	15 000	15 000	30-09-2013	15 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Świat Zdrowia S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	3 000	3 000	30-09-2013	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	2 500	30-09-2013	2 500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Itero Katowice S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	15 000	15 000	30-09-2013	15 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	30 000	-	30-09-2013	30 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec ING Bank Śląski S.A.	PLN	7 000	7 000	do ostatecznej spłaty zobowiązań kredytobiorcy	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	1 900	do ostatecznej spłaty zobowiązań kredytobiorcy	1 900
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Cefarm Częstochowa S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec banku Pekao S.A.	PLN	2 500	-	30-09-2013	2 500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Cefarm Częstochowa S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec banku BGŻ S.A.	PLN	2 000	-	bezterminowo	2 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Cefarm Częstochowa S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec ING Bank Śląski S.A.	PLN	2 500	-	do ostatecznej spłaty zobowiązań kredytobiorcy	2 500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Galenica Panax Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec HSBC Bank Polska S.A.	PLN	6 300	-	do ostatecznej spłaty zobowiązań kredytobiorcy	6 300

	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	31.12.2009	31.12.2008	Data ważności gwarancji
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	ProLogis XXXIV	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	40	43	30-06-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	ProLogis XXII	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	46	40	31-07-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLAZA	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	15	15	31-07-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	MLP Pruszków	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	42	42	07-08-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	ATLAS	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLN	-	25	05-01-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	ATLAS Eststes (Sadowa) Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLN	60	-	01-09-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	Pronox Technology S.A.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	130	-	05-01-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy handlowej	Alcon Polska	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy handlowej	PLN	2 000	-	06-01-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Arpol Motor Company Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLN	135	-	22-04-2010



Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie przetargu	SP ZOZ Katowice	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy przetargu	PLN	-	194	31-01-2009
Akredytywa stanowiąca zabezpieczenie umowy dystrybucyjnej	Alfa Wasseemann S.P.A.	Akredytywa stanowiąca zabezpieczenie umowy dystrybucyjnej	PLN	2 000	-	26-04-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Como Development 6 Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	1 326	-	30-05-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Irus Wrocław Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	19	-	30-06-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Fashion Hause Warszawa Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	19	-	31-07-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Como Development 6 Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	663	-	01-12-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy leasingu operacyjnego	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy leasingu operacyjnego	PLN	24 566	-	02-12-2014

Udzielone poręczenia dotyczą kredytów zaciągniętych przez podmioty zależne od emitenta.

Udzielone poręczenia oraz gwarancje nie przewidują wynagrodzenia dla emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Akcjonariusze posiadający 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień 1 marca 2010 r. :

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Kazimierz Herba	2 014 158	45,6%	2 014 158	45,6%
FPT Foundation	470 000	10,6%	470 000	10,6%

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od ostatniego raportu kwartalnego

Na dzień 1 marca 2010 r. Członkowie Zarządu posiadali następujące akcje TORFARM S.A.:

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna w PLN
Piotr Sucharski	5 125	5 125

Na dzień 01.03.2010 r. Członkowie Zarządu nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej TORFARM S.A.

Na dzień 01.03.2010 r. według wiedzy TORFARM S.A. niżej wymienieni Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następujące ilości akcji TORFARM S.A.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna w PLN
Leokadia Danek	438	438
Dariusz Łyjak	1 000	1 000
Jerzy Kotkowski	420	420
Kazimierz Herba	2 014 158	2 014 158
Wiesława Herba	21 509	21 509
Tadeusz Wesołowski	146	146

Na dzień 01.03.2010 r. według wiedzy TORFARM S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej TORFARM S.A.

Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Względem Spółek z Grupy Kapitałowej nie toczą się przed sądami ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

TORFARM S.A. nie posiada takich informacji.

VII. Skrócone sprawozdanie finansowe TORFARM S.A.

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

	31/12/09	30/09/09	31/12/08
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	92 771	84 662	46 996
Wartości niematerialne	6 432	5 981	6 684
Nieruchomości inwestycyjne	9 398	9 472	5 202
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	297 180	291 553	200 962
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6 786	7 071	8 692
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 756	15 494	8 237
Aktywa trwałe razem	420 323	414 233	276 773
Aktywa obrotowe			
Zapasy	510 034	406 893	535 817
Należności handlowe oraz pozostałe należności	554 263	575 629	467 226
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 706	3 137	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	5 159
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 091	3 042	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 069	10 719	1 856
Pozostałe aktywa	937	574	342
Aktywa obrotowe razem	1 078 100	999 994	1 010 400
Aktywa razem	1 498 423	1 414 227	1 287 173



	31/12/09	30/09/09	31/12/08
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	4 416	4 416	3 946
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	126 401	126 400	103 467
Pozostały kapitał zapasowy	57 022	57 022	51 535
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	(930)
Pozostałe kapitały	3 263	2 954	3 146
Zyski zatrzymane, w tym:	870	(1 225)	785
- zysk z lat ubiegłych	(12 002)	(12 002)	(5 763)
- zysk roku bieżącego	12 872	10 777	6 548
Kapitał własny razem	191 972	189 567	161 949
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	35 704	36 855	40 312
Inne zobowiązania finansowe	44 106	41 578	19 001
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	11 743	11 854	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 625	13 654	3 428
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	86	117	101
Pozostałe zobowiązania	4 602	4 747	6 285
Zobowiązania długoterminowe razem	102 866	108 805	69 127
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	138 212	148 165	108 105
Inne zobowiązania finansowe	4 125	60 742	11 653
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 059 779	905 488	933 960
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	921
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	512	648	422
Pozostałe zobowiązania	957	812	1 036
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 203 585	1 115 855	1 056 097
Zobowiązania razem	1 306 451	1 224 660	1 125 224
Pasywa razem	1 498 423	1 414 227	1 287 173

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2009 r.

	IV kwartał 2009 od 01.10.2009 do 31.12.2009	4 kwartały narastająco od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kwartał 2008 od 01.10.2008 do 31.12.2008	4 kwartały narastająco od 01.01.2008 do 31.12.2008
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	13 355	38 970	5 180	14 055
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 129 155	4 217 075	947 709	3 580 982
Przychody ze sprzedaży	1 142 510	4 256 045	952 889	3 595 037
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	11 327	32 136	3 524	9 596
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 083 268	4 016 214	904 257	3 413 970
Koszt własny sprzedaży	1 094 595	4 048 350	907 781	3 423 566
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	47 915	207 695	45 108	171 471
Koszty sprzedaży	21 801	83 379	17 804	66 641
Koszty ogólnego zarządu	20 261	94 155	21 823	77 182
Pozostałe przychody operacyjne	946	3 077	987	2 834
Pozostałe koszty operacyjne	1 796	7 717	1 936	6 545
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 003	25 521	4 532	23 937
Przychody finansowe	2 476	8 962	1 903	7 025
Koszty finansowe	4 673	18 150	10 542	22 215
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 806	16 333	(4 107)	8 747
Podatek dochodowy	711	3 461	(347)	2 199
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 095	12 872	(3 760)	6 548
Działalność zaniechana				
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 095	12 872	(3 760)	6 548
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	2 095	12 872	(3 760)	6 548
podstawowy				
z działalności kontynuowanej **	0,45	3,04	(0,95)	1,66
z działalności zaniechanej	-	-	-	-
rozwodniony				
z działalności kontynuowanej **	0,40	2,72	(0,92)	1,60
z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 230 487	4 230 487	3 945 912	3 945 912
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych *	4 736 538	4 736 538	4 081 012	4 081 012



	IV kwartał 2009 od 01.10.2009 do 31.12.2009	4 kwartały narastająco od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kwartał 2008 od 01.10.2008 do 31.12.2008	4 kwartały narastająco od 01.01.2008 do 31.12.2008
Zysk netto	2 095	12 872	(3 760)	6 548
Zysk (strata) z wyceny inwestycji	-	1 148	(2 037)	(1 148)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	(218)	387	218
Inne całkowite dochody netto	-	930	(1 650)	(930)
Całkowite dochody ogółem	2 095	13 802	(5 410)	5 618

* w dniu 25.05.2009 objęte zostało podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 4.415.912.

Prezentowana średnioważona liczba akcji zwykłych wyliczona została wg następującego wzoru:

$$[(144 \text{ dni} \cdot 3.945.912) + (221 \text{ dni} \cdot 4.415.912)] / 365 = 4.230.487$$

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

Uchwałą NZWA z dnia 15 stycznia 2009 r. wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne, mające na celu zapewnienie dotychczasowym akcjonariuszom większościowym Spółki możliwości zwiększenia udziału w kapitale zakładowym Spółki w liczbie 320.000.

Uchwałą NZWA z dnia 27 maja 2009 r. wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne dla uczestników programu motywacyjnego - Członków Zarządu Spółki w liczbie 81.000.

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2008:

$$3.945.912 + 135.100 = 4.081.012$$

W związku z nieziszczeniem się warunków nierynkowych przyznawania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą NZWA z dnia 30 czerwca 2006 zmianie uległa liczba warrantów do 105.051.

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2009:

$$4.230.487 + 105.051 + 320.000 + 81.000 = 4.736.538$$

** dane w PLN

Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 01.01 do 31.12.2009 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2008	3 946	103 467	45 035	-	1 748	6 577	160 773
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	(930)	-	-	(930)
Zysk/strata za okres 01.01. do 31.12.2008	-	-	-	-	-	12 787	12 787
Dywidendy	-	-	-	-	-	(5 840)	(5 840)
Podział wyniku finansowego	-	-	6 500	-	-	(6 500)	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	1 398	-	1 398
Zmiana zasad	-	-	-	-	-	(6 239)	(6 239)
Saldo na dzień 31.12.2008	3 946	103 467	51 535	(930)	3 146	785	161 949

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 146	785	161 949
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	930	-	-	930
Zysk/strata za okres 01.01. do 31.12.2009	-	-	-	-	-	12 872	12 872
Dywidendy	-	-	-	-	-	(7 300)	(7 300)
Podział wyniku finansowego	-	-	5 487	-	-	(5 487)	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	470	22 934	-	-	-	-	23 404
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	117	-	117
Saldo na dzień 31.12.2009	4 416	126 401	57 022	-	3 263	870	191 972



Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2009 r.

	za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto za rok obrotowy	16 333	8 747
Amortyzacja	9 253	6 192
Odsetki i dywidendy netto	10 788	9 763
Zysk/strata na zbyciu, sprzedaży, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	17	424
Zysk/strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(7)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	25 782	(158 491)
Zmiana stanu należności	(90 760)	(96 091)
Zmiana stanu zobowiązań	71 888	274 284
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(2 281)	(98)
Inne korekty	117	1 180
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	41 137	45 903
Zapłacony podatek dochodowy	(5 626)	(5 667)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 511	40 236
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(20 095)	(13 652)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	102	24 764
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(6 512)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	6	205
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	(3 001)	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(87 532)	(6 764)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	5 319	102
Pożyczki udzielone	(6 158)	(8 941)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	13 022	13 360
Otrzymane odsetki	1 468	3 800
Otrzymane dywidendy	3 637	1 781
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(93 232)	8 143
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	26 320	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	45 000	10 600
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(5 000)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	30 106	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(4 608)	(36 620)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(9 978)	(69)
Odsetki zapłacone	(13 606)	(15 680)
Dywidendy wypłacone	(7 300)	(5 840)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	60 934	(47 609)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 213	770
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 856	1 086
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 069	1 856



VIII. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego TORFARM S.A. sporządzonego na dzień 31.12.2009 r.

Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym poza zmianami wynikającymi z przyjęcia nowych standardów i interpretacji Spółka dokonała także zmian w zasadach rachunkowości, polegające na zmianie sposobu kalkulacji rabatów przypadających na zapas magazynowy.

W celu lepszego odzwierciedlenia w sprawozdaniach finansowych sytuacji majątkowej i kapitałowej dokonano zmiany w prezentacji aktywów i zobowiązań finansowych oraz aktywa i rezerwy na podatek odroczony, polegające na:

- uszczegółowieniu informacji dotyczących aktywów i zobowiązań finansowych
- prezentowaniu udzielonych pożyczek w pozycji „Należności handlowe oraz pozostałe należności
- prezentowaniu aktywa i rezerwy na podatek odroczony odrębnie w aktywach i pasywach.

Uzgodnienie zmian pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej prezentuje poniższa nota:

	31.12.2008	korekta prezentacyjna	31.12.2008 po korekcie
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2981	(2 981)	-
Należności długoterminowe	5711	(5 711)	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	8692	8 692
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 994	3 428	5 422
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług	435 058	(435 058)	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	18 203	(18 203)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	467 226	467 226
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	5 159	5 159
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	19 124	(19 124)	-
PASYWA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2 134	2 134

W wyniku rozłącznej prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego suma bilansowa wzrosła o 3 428 tys. PLN. Pozostałe korekty prezentacyjne nie spowodowały zmiany sumy bilansowej.



Dokonano także zmian w prezentacji kosztów ogólnozakładowych i sprzedaży. Reklasyfikacja dotyczy danych porównywalnych za III i IV kwartały 2008 r., III kwartały 2009 r. oraz narastająco od stycznia do grudnia 2008 r. i polega na przesunięciu części kosztów ogólnozakładowych do kosztów sprzedaży. Zmiana sposobu prezentacji związana jest z doprecyzowaniem kategorii kosztów zaliczanych do kosztów sprzedaży i w ocenie Zarządu aktualny sposób lepiej odzwierciedla sens ekonomiczny tych transakcji.

Uzgodnienie zmian pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów prezentują poniższe noty:

	za okres 01.01- 31.12.2009	Korekta	po korekcie za okres 01.01- 31.12.2009
Koszty sprzedaży	28 357	55 022	83 379
Koszty ogólnego zarządu	149 177	(55 022)	94 155
Ogółem	177 534	-	177 534

	za okres 01.01- 30.09.2009	Korekta	po korekcie za okres 01.01- 30.09.2009
Koszty sprzedaży	22 366	39 212	61 578
Koszty ogólnego zarządu	113 106	(39 212)	73 894
Ogółem	135 472	-	135 472

	za okres 01.01- 31.12.2008	Korekta	po korekcie za okres 01.01- 31.12.2008
Koszty sprzedaży	19 894	46 747	66 641
Koszty ogólnego zarządu	123 929	(46 747)	77 182
Ogółem	143 823	-	143 823

	za okres 01.01- 30.09.2008	Korekta	po korekcie za okres 01.01- 30.09.2008
Koszty sprzedaży	14 484	34 353	48 837
Koszty ogólnego zarządu	89 712	(34 353)	55 359
Ogółem	104 196	-	104 196

Zmiana zasad ujmowania rabatów otrzymanych od dostawców

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, w celu lepszego odzwierciedlenia ekonomicznej treści realizowanych transakcji, Spółka dokonała zmiany zasad ujmowania rabatów otrzymanych od dostawców. Zmiana polega na rezygnacji z szacunków ogólnych i przyjęciu metody szczegółowej identyfikacji alokacji szacowanych rabatów do poszczególnych pozycji magazynowych. W ocenie Zarządu taki sposób alokowania korzyści lepiej odzwierciedla sens ekonomiczny realizowanych transakcji oraz pozwala w sposób bardziej precyzyjny szacować realizowaną marżę. W niniejszym sprawozdaniu finansowym skorygowano dane



porównywalne według stanu na 31.12.2008 roku, 30.09.2009, za IV kwartał 2009 oraz analogiczne okresy porównywalne.

Wpływ wprowadzonych zmian na sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okresy porównywalne prezentują poniższe noty:

a) wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 01.01 do 31.12.2008r.

	za okres 01.01- 31.12.2008	kwota korekty	po korekcie za okres 01.01- 31.12.2008
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3 595 037	-	3 595 037
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	3 406 268	7 702	3 413 970
Koszt własny sprzedaży	3 415 864	7 702	3 423 566
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	179 173	(7 702)	171 471
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 639	(7 702)	23 937
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 449	(7 702)	8 747
Podatek dochodowy	3 662	(1 463)	2 199
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 787	(6 239)	6 548
Działalność zaniechana			
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	12 787	(6 239)	6 548
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	12 787	(6 239)	6 548
podstawowy			
z działalności kontynuowanej	3,24	(1,58)	1,66
z działalności zaniechanej	-	-	-
rozwodniony			
z działalności kontynuowanej	3,13	(1,53)	1,60
z działalności zaniechanej	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 945 912	3 945 912	3 945 912
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	4 081 012	4 081 012	4 081 012



b) wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 01.10 do 31.12.2008r.

	za okres 01.10 - 31.12.2008	kwota korekty	Po korekcie za okres 01.10 - 31.12.2008
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	952 889	-	952 889
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	898 282	5 975	904 257
Koszt własny sprzedaży	901 806	5 975	907 781
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	51 083	(5 975)	45 108
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 507	(5 975)	4 532
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 868	(5 975)	(4 107)
Podatek dochodowy	788	(1 135)	(347)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 080	(4 840)	(3 760)
Działalność zaniechana			
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	1 080	(4 840)	(3 760)
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	1 080	(4 840)	(3 760)
podstawowy			
z działalności kontynuowanej	0,27	(1,23)	(0,95)
z działalności zaniechanej	-	-	-
rozwodniony			
z działalności kontynuowanej	0,26	(1,19)	(0,92)
z działalności zaniechanej	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 945 912	3 945 912	3 945 912
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	4 081 012	4 081 012	4 081 012

c) wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 01.10 do 31.12.2009r.

	za okres 01.10- 31.12.2009	kwota korekty	po korekcie za okres 01.10- 31.12.2009
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1 142 510	-	1 142 510
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 082 166	1 102	1 083 268
Koszt własny sprzedaży	1 093 493	1 102	1 094 595

Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	49 017	(1 102)	47 915
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 105	(1 102)	5 003
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 908	(1 102)	2 806
Podatek dochodowy	920	(209)	711
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 988	(893)	2 095
Działalność zaniechana			
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 988	(893)	2 095
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	2 988	(893)	2 095
podstawowy			
z działalności kontynuowanej	0,76	(0,23)	0,53
z działalności zaniechanej	-	-	-
rozwodniony			
z działalności kontynuowanej	0,73	(0,22)	0,51
z działalności zaniechanej	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 230 487	4 230 487	4 230 487
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	4 736 538	4 736 538	4 736 538

d) wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 01.01 do 30.09.2009r.

	za okres 01.01- 30.09.2009	kwota korekty	po korekcie za okres 01.01- 30.09.2009
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3 113 535	-	3 113 535
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	2 936 673	(3 727)	2 932 946
Koszt własny sprzedaży	2 957 482	(3 727)	2 953 755
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	156 053	3 727	159 780
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 791	3 727	20 518
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 800	3 727	13 527
Podatek dochodowy	2 042	708	2 750
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 758	3 019	10 777
Działalność zaniechana			



TORFARM

Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	7 758	3 019	10 777
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	7 758	3 019	10 777
podstawowy			
z działalności kontynuowanej	1,97	0,77	2,73
z działalności zaniechanej	-	-	-
rozwodniony			
z działalności kontynuowanej	1,90	0,74	2,64
z działalności zaniechanej	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 151 824	4 151 824	4 151 824
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	4 657 875	4 657 875	4 657 875

Powyższe korekty w celu zapewnienia porównywalności danych zostały odniesione na następujące pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej:

a) wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2008 r.

	31/12/08	kwota korekty	po korekcie 31/12/08
Aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 422	2 815	8 237
Aktywa trwałe razem	273 958	2 815	276 773
Aktywa obrotowe			
Zapasy	550 634	(14 817)	535 817
Aktywa obrotowe razem	1 025 217	(14 817)	1 010 400
Aktywa razem	1 299 175	(12 002)	1 287 173

	31/12/08	kwota korekty	po korekcie 31/12/08
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane, w tym:	12 787	(12 002)	785
- zysk z lat ubiegłych	-	(5 763)	(5 763)
- zysk roku bieżącego	12 787	(6 239)	6 548
Kapitał własny razem	173 951	(12 002)	161 949
Zobowiązania długoterminowe razem	69 127	-	69 127
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 056 097	-	1 056 097

Zobowiązania razem	1 125 224	-	1 125 224
Pasywa razem	1 299 175	(12 002)	1 287 173

W wyniku wprowadzonej korekty suma bilansowa na dzień 31.12.2008 r. uległa zmniejszeniu o 12 002 tys. zł i wynosi 1 287 173 tys. zł. Wprowadzone korekty wraz z korektami prezentacyjnymi spowodowały zmniejszenie sumy bilansowej o 8 574 tys. PLN.

b) wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.09.2008 r.

	30/09/08	Kwota korekty	Po korekcie 30/09/08
Aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 247	1 680	3 927
Aktywa trwałe razem	255 984	1 680	257 664
Aktywa obrotowe			
Zapasy	358 357	(8 843)	349 514
Aktywa obrotowe razem	873 213	(8 843)	864 370
Aktywa razem	1 129 197	(7 163)	1 122 034

	30/09/08	Kwota korekty	Po korekcie 30/09/08
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane, w tym:	11 707	(7 163)	4 544
- zysk z lat ubiegłych	-	(5 764)	(5 764)
- zysk roku bieżącego	11 707	(1 399)	10 308
Kapitał własny razem	174 172	(7 163)	167 009
Zobowiązania długoterminowe razem	44 883	-	44 883
Zobowiązania krótkoterminowe razem	910 142	-	910 142
Zobowiązania razem	955 025	-	955 025
Pasywa razem	1 129 197	(7 163)	1 122 034

W wyniku wprowadzonej korekty suma bilansowa na dzień 30.09.2008 r. uległa zmniejszeniu o 7 163 tys. zł i wynosi 1 122 034 tys. zł.

c) wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.09.2009 r.

	30/09/09	Kwota korekty	Po korekcie 30/09/09
Aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 387	2 107	15 494
Aktywa trwałe razem	412 126	2 107	414 233
Aktywa obrotowe			
Zapasy	417 983	(11 090)	406 893
Aktywa obrotowe razem	1 011 084	(11 090)	999 994
Aktywa razem	1 423 210	(8 983)	1 414 227

	30/09/09	Kwota korekty	Po korekcie 30/09/09
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane, w tym:	7 758	(8 983)	(1 225)
- zysk z lat ubiegłych	-	(12 002)	(12 002)
- zysk roku bieżącego	7 758	3 019	10 777
Kapitał własny razem	198 550	(8 983)	189 567
Zobowiązania długoterminowe razem	108 805	-	108 805
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 115 855	-	1 115 855
Zobowiązania razem	1 224 660	-	1 224 660
Pasywa razem	1 423 210	(8 983)	1 414 227

W wyniku wprowadzonej korekty suma bilansowa na dzień 30.09.2009 r. uległa zmniejszeniu o 8 983 tys. zł i wynosi 1 414 227 tys. zł.

Powyższe korekty w celu zapewnienia porównywalności danych zostały odniesione na następujące pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych:

za okres 01.01-31.12.2008	Kwota korekty	Po korekcie za okres 01.01- 31.12.2008	Po korekcie za okres 01.01- 31.12.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/strata brutto za rok obrotowy	16 449	(7 702)	8 747
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu zapasów	(166 193)	7 702	(158 491)



Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 236	-	40 236
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	8 143	-	8 143
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(47 609)	-	(47 609)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	770	-	770
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 086	-	1 086
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 856	-	1 856

W wyniku wprowadzonych zmian zasad:

- wynik finansowy netto 2009 roku jest większy o 1 313 tys. PLN, natomiast wynik IV kwartału jest mniejszy o 893 tys. PLN.
- kapitał własny (Zyski zatrzymane) 10 689 tys. PLN.

Zmiany wartości szacunkowych

Wpływ na wynik finansowy IV kwartału 2009 r. TORFARM SA miały istotne zmiany następujących wartości szacunkowych:

- zmniejszenie stanu rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w wysokości 167 tys. PLN
- zmniejszenie aktywów z tytułu podatku odroczonego o 7 738 tys. PLN
- zmniejszenie wartości rezerw na podatek odroczonego o 7 029 tys. PLN

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Przychody ze sprzedaży

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych	2 007 436	1 449 818
Koszt własny sprzedaży od jednostek powiązanych	1 985 117	1 445 511

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

	31.12.2009	30.09.2009	31.12.2008
Należności z tytułu dostaw i usług	316 306	307 453	254 179
Od jednostki dominującej	-	-	-
Od jednostek zależnych	316 025	307 278	254 132
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	281	175	47
Pozostałe należności krótkoterminowe	-	-	-
Udzielone pożyczki	2 245	2 221	5 483
Od jednostki dominującej	-	-	-
Od jednostek zależnych	711	703	271
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	1 534	1 518	5 212
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-	-
Razem	318 551	309 674	259 662

Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek powiązanych

	31.12.2009	30.09.2009	31.12.2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 061	37 816	27 491
- od jednostki dominującej	-	-	-
- od jednostek zależnych	19 061	37 816	27 491
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	53 384	57 953	10 787
- od jednostki dominującej	-	-	-
- od jednostek zależnych	53 384	57 953	10 787
Razem	72 445	95 769	38 278