

Farmacol S.A.

Skonsolidowane Skrócone Śródroczne Sprawozdanie Finansowe na 30.06.2010 r. według MSSF



INDEKS DO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA NA
30.06.2010 R. GRUPY KAPITAŁOWEJ FARMACOL S.A.

I. Skonsolidowane Skrócone Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Farmacol SA	
na dzień 30.06.2010 r.	4
II. Skonsolidowane Skrócone Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	
na dzień 30.06.2010 r.	5
III. Skonsolidowane Skrócone Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	
na dzień 30.06.2010 r.	6
IV. Skonsolidowane Skrócone Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	
na dzień 30.06.2010 r.	7
V. Dodatkowe noty objaśniające do Skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	
Sporządzonego na dzień 30.06.2010 r.	9
1. Informacje ogólne	9
1.1. Informacje ogólne o spółce dominującej Farmacol S.A.	9
1.2. Informacje o przedmiocie działalności Farmacol	10
1.3. Grupa Kapitałowa Farmacol SA	10
1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	12
1.5. Dzień potwierdzenia Sprawozdania Skonsolidowanego	12
1.6. Ważniejsze oszacowania i osądy oraz zmiany wartości szacunkowych	12
1.7. Kontynuacja działalności	12
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	12
2.1. Podstawa sporządzania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
2.2. Nowe Standardy	13
2.3. Zmiana zasad rachunkowości	13
3. Czynniki ryzyka finansowego	13
VI. Dodatkowe noty objaśniające – opis sprawozdań	13
1. Sezonowość i cykliczność działalności	13
2. Wyplacone dywidendy	13
3. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	14
4. Przychody	14

5. Segmenty operacyjne	15
6. Koszty działalności operacyjnej	16
7. Koszty świadczeń pracowniczych	17
8. Pozostałe przychody operacyjne	17
9. Pozostałe koszty operacyjne	18
10. Przychody finansowe	18
11. Koszty finansowe	19
12. Efektywna Stopa procentowa.....	20
13. Rzeczowe aktywa trwałe	20
14. Nieruchomości inwestycyjne	21
15. Wartość firmy	21
16. Obciążenia aktywów, przyjęte zastawy oraz zobowiązania warunkowe	21
17. Zapasy	22
18. Należności z tytułu dostawy i usług i pozostałe należności	23
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
20. Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	25
21. Pozostałe aktywa obrotowe	25
22. Odpisy na pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	25
23. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	26
24. Kapitały	26
25. Kredyty i pożyczki otrzymane	27
26. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28
27. Zobowiązania krótkoterminowe	28
28. Transakcje z podmiotami powiązanymi	29
29. Zdarzenia po dniu bilansowym	29
30. Korekty wyniku lat ubiegłych.....	29
31. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	29

I. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI
FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FARMACOL SA WG MSSF NA DZIEŃ 30
CZERWIEC 2010 ROKU

AKTYWA	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2009	Stan na 30/06/2009
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	248 061	235 545	165 144
Nieruchomości inwestycyjne	476	476	476
Wartość firmy	142 177	141 857	84 591
Pozostałe wartości niematerialne	10 852	11 044	10 082
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 888	8 884	5 780
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	7 599	11 793	16 358
Pozostałe aktywa	3	3	17 947
Aktywa trwałe razem	419 056	409 602	300 378
Aktywa obrotowe			
Zapasy	568 872	670 464	517 220
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	814 058	574 853	596 072
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	23 724	26 416	15 496
Bieżące aktywa podatkowe CIT	5 660	1 410	2 542
Pozostałe aktywa obrotowe	1 426	44 213	37 289
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 149	30 925	19 850
Aktywa obrotowe razem	1 427 889	1 348 281	1 188 469
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	5 613	5 613	5 613
AKTYWA RAZEM	1 852 558	1 763 496	1 494 460

PASywa	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2009	Stan na 30/06/2009
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	23 400	23 400	23 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0		
Kapitał zapasowy	565 391	559 945	552 105
Kapitał rezerwowy	102 971	41 586	32 766
Zysk/ strata z lat ubiegłych	-2 294	-12 418	-2 619
Wynik finansowy okresu bieżącego	37 826	76 689	26 644
Skupione akcje własne	-8 090	-8 090	-7 522
Kapitał własny (bez udziału mniejszości)	719 203	681 112	624 774
Kapitał przypadający udziałom nie sprawującym kontroli	11 881	11 428	5 223
Kapitał własny razem	731 084	692 540	629 997
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22 002	22 002	
Pozostałe zobowiązania finansowe	0		
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 433	3 182	1 286

Rezerwa na podatek odroczony	21 924	10 360	6 692
Rezerwy długoterminowe	0	200	
Dotacje PFRON	14 290	14 553	14 862
Pozostałe zobowiązania	0		
	0		
Zobowiązania długoterminowe razem	61 649	50 297	22 840
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	915 660	917 649	747 760
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	125 484	70 462	63 794
Pozostałe zobowiązania finansowe	0		
Bieżące zobowiązania podatkowe (CIT)	190	6 052	7 663
Rezerwy krótkoterminowe	16 594	12 026	12 482
Pozostałe zobowiązania	1 897	14 470	9 924
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 059 825	1 020 659	841 623
Zobowiązania razem	1 121 474	1 070 956	864 463
Pasywa razem	1 852 558	1 763 496	1 494 460

II. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1.01.2010 DO 30.06.2010

Całkowite dochody	Za okres 01.01 - 30.06.2010 tys. PLN	Za okres 01.04 - 30.06.2010 tys. PLN	Za okres 01.01 - 30.06.2009 tys. PLN	Za okres 01.04 - 30.06.2009 tys. PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	2 661 645	1 296 576	2 516 389	1 189 384
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 449 687	1 192 367	2 352 115	1 117 025
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	211 958	104 209	164 274	72 359
D. Koszty sprzedaży	127 896	67 786	109 736	46 779
E. Koszty ogólnego zarządu	22 385	11 480	15 653	7 482
F. Wynik na sprzedaży	61 677	24 943	38 885	18 099
G. Pozostałe przychody	10 576	7 351	11 889	9 579
H. Pozostałe koszty	23 609	11 989	15 499	13 356
I. Zysk/strata z działalności operacyjnej	48 644	20 305	35 275	14 322
I. Przychody finansowe	6 313	2 408	6 753	3 435
J. Koszty finansowe	3 993	2 727	6 478	-1 637
K. Zysk/strata brutto	50 964	19 986	35 550	19 394
L. Podatek dochodowy	12 503	2 063	8 762	4 115
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	38 461	17 923	26 789	15 279
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		0		
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej	38 461	17 924	26 789	15 279
P. Inne całkowite dochody netto	0	0		
R. Całkowite dochody ogółem	38 461	17 923	26 789	15 279
		0		
Zysk (strata) netto przypadająca:		0		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	37 826	17 631	26 644	15 240
Udziałom mniejszości	635	292	145	39

III. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1.01.2010 DO 30.06.2010

ZMIANY W KAPITALE	Za okres 01.01 - 30.06.2010 tys. PLN	Za okres 01.01 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01 - 30.06.2009 tys. PLN
A. KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POZĄTEK OKRESU (BO)	681 111	596 132	608 581
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	23 400	23 400	23 400
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	23 400	23 400	23 400
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	559 945	489 300	489 300
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	60 446	63 193	60 953
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia (zakup Cefarmu Białystok oraz dodatkowych akcji Cefarmu Kielce)		7 452	1 852
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) przeniesienie na kapitał zapasowy	-55 000		
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	565 391	559 945	552 105
3.1. Akcje własne na początek okresu	-8 090	-5 384	-5 384
Skup akcji własnych		-2 706	-2 138
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-8 090	-8 090	-7 522
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	41 586	27 245	27 245
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	6 385	5 510	5 510
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia (zakup Cefarmu Białystok oraz dodatkowych akcji Cefarmu Kielce)		8 831	11
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) utworzenie celowe	55 000		
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	102 971	41 586	32 766
5.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	64 271	-8 713	61 571
Korekta błędu podstawowego	2 048	-2 170	63 291
Bilans otwarcia po zmianach			
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	-68 613	3 683	-65 050
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z dołączenia Cefarmu Białystok plus dodatkowe akcje Cefarmu Kielce		-5 218	
5.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 294	-12 418	-2 619
6. Wynik netto	37 826	76 689	26 644
a) zysk netto	37 826	76 689	26 644
b) strata netto		0	
c) odpisy z zysku		0	
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	719 203	681 111	624 744
-B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI			
I. Kapitał mniejszości na początek okresu	11 429	12 449	12 449
II. Kapitał mniejszościowy na koniec okresu	11 881	11 429	5 223
C. KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	731 084	692 540	629 997

IV. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1.01.2010 DO 30.06.2010

PRZEPŁYWY	Za okres 01.01 - 30.06.2010 tys. PLN	Za okres 01.01 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01 - 30.06.2009 tys. PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)	50 967	101 858	35 405
II. Korekty o pozycje:	-113 076	-6 338	-40 535
1. Zysk mniejszości	636	789	145
2. Amortyzacja	5 426	8 944	3 909
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	388		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 321	-684	256
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 900	-69	-59
5. Zmiana stanu rezerw	4 619	8 056	1 075
6. Zmiana stanu zapasów	101 592	-33 275	119 969
7. Zmiana stanu należności	-239 205	-35 600	-43 951
8. Zmiana stanu bieżących aktywów podatkowych	-1 004	-774	33
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 989	52 129	-107 146
10. Zmiana stanu pozostałych aktywów	42 787	10 117	5 410
11. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-12 573	494	
12. Inne korekty	-10 004		-7 815
13. Korekta wyniku z lat ubiegłych	2 088	5 883	
14. Podatek dochodowy zapłacony	-9 058	-22 348	-12 361
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej(I+/-II)	-62 109	95 520	-5 130
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	12 293	31 825	12 071
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	845	612	1
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0		
3. Z aktywów finansowych , w tym :	11 448	31 213	12 070
a). W jednostkach powiązanych	0		139
b). W pozostałych jednostkach	11 448	31 213	11 931
- zbycie aktywów finansowych	0	148	
- dywidendy i udziały w zyskach	0		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	10 355	25 913	9 149
- odsetki	1 093	4 009	1 715
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	1 143	1 067
4. Inne wpływy inwestycyjne	0		1 300
II. Wydatki	25 141	136 417	20 338
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 853	35 141	6 157
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0		
3. Na aktywa finansowe , w tym:	5 991	100 489	14 181
a). w jednostkach powiązanych	0	76 980	4 091
b). W pozostałych jednostkach	5 991	23 509	10 090
- nabycie aktywów finansowych	0		
- udzielone pożyczki długoterminowe	5 991	23 509	10 090
- odsetki	0		
- inne aktywa finansowe	0		
4. Inne wydatki inwestycyjne	1 297	787	

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/-II)	-12 848	-104 592	-8 267
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	78 049	28 451	19 271
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0		
2. Kredyty i pożyczki	78 002	26 030	18 954
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0		
4. Inne wpływy finansowe	47	2 421	317
II. Wydatki	19 868	13 537	11 107
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	2 706	2 256
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	32	
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli , wydatki z tytułu podziału zysku	0		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	17 484	6 969	6 563
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0		
8. Odsetki	2 384	3 830	2 288
9. Inne wydatki finansowe	0		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	58 181	14 914	8 164
D. Przepływy pieniężne netto , razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-16 776	5 842	-5 233
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym :	-16 776	5 842	-5 233
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu	30 925	25 083	25 083
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) , w tym	14 149	30 925	19 850
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

**V. DODATKOWE NOTY OBJANIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO
ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES
OD 1.01.2010 DO 30.06.2010****1. Informacje ogólne****1.1 Informacje ogólne o spółce dominującej - Farmacol S.A.**

Nazwa Spółki: Farmacol S.A.

Siedziba: 40-541 Katowice, ul. Rzepakowa 2

Sąd Rejonowy: Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział VIII Gospodarczy KRS

Nr Rejestru Przedsiębiorców: 38158

Regon: 273352747

NIP: 634-00-23-629

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

Czas działalności spółki jest nieoznaczony.

Zarząd

Aleksander Chomiakow	Prezes Zarządu
Barbara Kaszowicz	Wiceprezes Zarządu
Aleksandra Szadkowska Widera	- Wiceprezes Zarządu od 06.04.2010
Krzysztof Sitko	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Andrzej Olszewski	Przewodniczący
Zyta Olszewska	Wiceprzewodniczący
Jan Kowalewski	Członek Rady Nadzorczej
Anna Olszewska	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Olszewski	Członek Rady Nadzorczej

Akcjonariusze:

Lp.	Akcjonariusz	liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	Udział %w ogólnej liczbie głosów na WZA
1.	Olszewski Andrzej	6 290 312	26,88%	10 545 112	33,58%
2.	Olszewska Zyta	5 508 000	23,54%	9 250 600	29,46%
3.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2 000 000	8,55%	2 000 000	6,37%
4.	Pozostali	9 601 688	41,03%	9 604 288	30,59%
		23 400 000	100,00%	31 400 000	100,00%

1.2 Przedmiot działalności

Podstawową działalnością Farmacol SA stanowi sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych, kosmetycznych, parafarmaceutykami na podstawie posiadanych koncesji. Część przychodów jednostki dominującej uzyskiwana jest z działalności hotelarskiej i gastronomicznej, także ze świadczenia usług (w tym: prowadzenia składów konsygnacyjnych, usługi prowadzenia ksiąg rachunkowych) oraz z wynajmu powierzchni magazynowej i biurowej.

Farmacol SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzi 15 podmiotów w większości prowadzących działalność o zbliżonym charakterze jak Farmacol SA.

Farmacol SA sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

1.3 Grupa Kapitałowa Farmacol SA

Farmacol SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej w skład której wchodzi 10 podmiotów zależnych bezpośrednio i 5 podmiotów zależnych pośrednio - w większości prowadzące działalność o zbliżonym charakterze jak Farmacol SA.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli. Konsolidacja sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2010r. została sporządzona metodą pełną z zastosowaniem korekt konsolidacyjnych.

Na dzień nabycia udziałów jednostki zależnej aktywa i pasywa tej jednostki wycenia się w wartości godziwej. Udziały akcjonariuszy mniejszościowych wykazane są wg przypadającej na nie wartości godziwej aktywów netto i wykazywane w odrębnej pozycji kapitału własnego.

Salda rozrachunków wewnętrznych i pożyczek pomiędzy jednostkami grupy, transakcje zawierane w obrębie grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji zakupu w ramach grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również polegają na eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki grupy są jednolite.

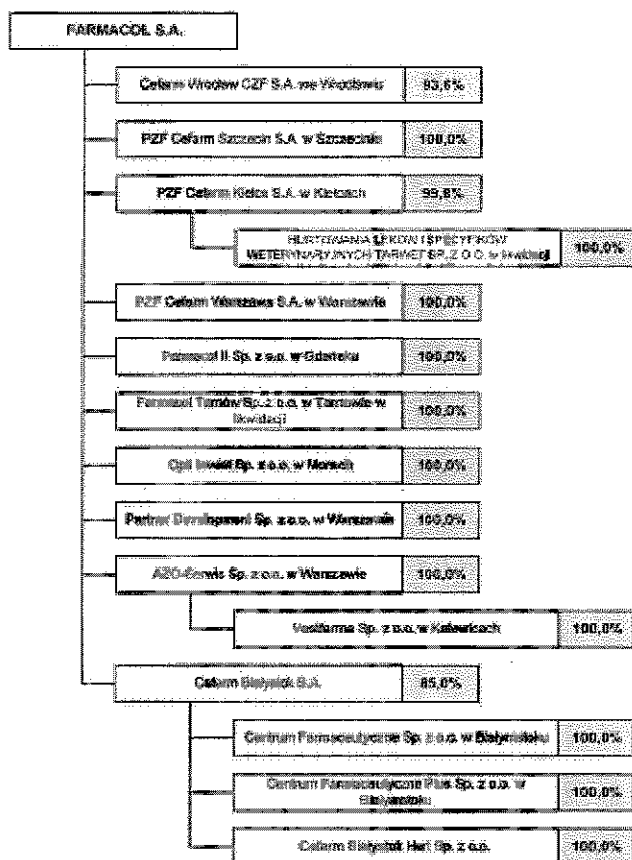
Podstawowy przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.

L.p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Sąd rejestrowy	Główny przedmiot działalności
1.	Farmacol II Sp. z o.o.	Gdańsk	Sąd Rejonowy w Gdańsk Północ	Spółka nie prowadzi działalności
2.	Opti Invest Sp. z o.o.	Warszawa	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Spółka uzyskuje przychody z najmu
3.	Cefarm Wrocław CZF S.A.	Wrocław	Sąd Rejonowy w Wrocław Fabr.	Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych (w 2009 r. także przychody ze sprzedaży detalicznej)
4.	PZF Cefarm Kielce S.A.	Kielce	Sąd Rejonowy w Kielcach	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych

5.	Farmacol Tamów Sp. z o.o. w likwidacji	Tamów	Sąd Rejonowy w Kraków - Śródm.	W trakcie likwidacji
6.	PZF Cefarm Warszawa S.A.	Warszawa	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Detaliczna sprzedaż produktów farmaceutycznych
7.	PZF Cefarm Szczecin S.A.	Szczecin	Sąd Rejonowy w Szczecin-Centrum	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
8.	Azo Serwis Sp. z o.o.	Warszawa	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Usługi logistyczne
9.	PZF Cefarm Białystok S.A. Partner Development Sp. z o.o.	Białystok	Sąd Rejonowy w Białymstoku	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
10.	o.o.	Warszawa	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Spółka nie prowadzi działalności

Spółki zależne Cefarmu Białystok (Centrum Farmaceutyczne Sp. z o.o. , Centrum Farmaceutyczne Plus Sp. z o.o.) uzyskują przychody z detalicznej sprzedaży leków oraz Cefarm Białystok Hurt sp. z o.o. – sprzedaż hurtowa. Spółka zależna Cefarmu Kielce (Hurtownia Leków i Specyfików Weterynaryjnych Tarvet Sp. z o.o. w likwidacji) nie prowadzi działalności - w trakcie likwidacji .

Vestfarma Sp. z o.o. świadcząca usługi logistyczne dla podmiotów Grupy jest spółką zależną pośrednio poprzez AZO Serwis Sp. z o.o.



1.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Farmacol SA. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

1.5 Dzień zatwierdzenia skonsolidowanego

Niniejsze skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 31 sierpień 2010

1.6 Ważniejsze oszacowania i osądy oraz zmiany wartości szacunkowych

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu rzetelnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z całkowitych dochodów wartości. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacunkowej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

Szacunki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych
- odpisów aktualizujących wartość aktywów
- założeń aktuarialnych zastosowanych przy obliczeniu rezerw na odprawy emerytalne i jubileuszowe
- tworzenia rezerw na urlopy, odprawy emerytalne oraz jubileusze
- tworzenia aktywa na podatek odroczony

1.7 Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Jednostkę dominującą oraz jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2010 roku. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności przez Jednostkę Dominującą oraz Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**2.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Podstawą prawną sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2010 r. stanowi par. 82 Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 nr 33, poz. 259).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych spółki dominującej oraz spółek zależnych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2010 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniem finansowym Grupy i Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

2.2 Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę.

Poniższe standardy (interpretacje) wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej) na dzień 30 czerwca 2010 roku nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 24 Ujawnienie informacji na temat podmiotów powiązanych obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 stycznia 2011 roku, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSR 24 nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 lipca 2010 roku, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSSF 3 nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 stycznia 2011 roku, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSSF 7 nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 stycznia 2011 roku, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSR 1 nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- Zmiany do MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 stycznia 2011 roku, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSR 34 nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- MSSF 9 Instrumenty Finansowe obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 stycznia 2013 roku, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego MSSF 9 nie został zatwierdzony przez Komisję Europejską.

Pozostałe standardy i interpretacje, które nie weszły w życie (nie wymienione teraz w sprawozdaniu finansowym) nie są istotne z punktu widzenia działalności Grupy. Grupa jest w trakcie szczegółowej analizy wpływu nowych standardów na sprawozdanie finansowe.

2.3 Zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

3. Czynniki ryzyka finansowego

Czynniki ryzyka finansowego nie zmieniły się istotnie względem ryzyk na koniec roku 2009r.

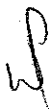
VI. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE – OPIS SPRAWOZDAŃ

1. Sezonowość i cykliczność działalności

Grupa notuje pewne zwiększenia sprzedaży I i IV kwartału roku. Wynika to z zwiększonej zachorowalności społeczeństwa w okresie zimowym.

2. Wyplacone dywidendy

W okresie za który sporządzono skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie dokonano wypłaty dywidendy z żadnej ze Spółek Grupy Kapitałowej.



3. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie, za który sporządzono skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie dokonano wykupu kapitałowych papierów wartościowych i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

4. Przychody

Spółka nie uzyskiwała w okresie od 01.01.2010 do 30.06.2010 r. przychodów z działalności zaniechanej. Działalność Spółki jest kontynuowana we wszystkich obszarach w jakich była prowadzona w 2009 r.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I USŁUG	Stan na 30/06/2010 tys. PLN	Stan na 31/12/2009 tys. PLN	Stan na 30/06/2009 tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 541 431	4 846 116	2 435 642
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	120 213	290 438	80 747
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I USŁUG	Stan na 30/06/2010 tys. PLN	Stan na 31/12/2009 tys. PLN	Stan na 30/06/2009 tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	95,48%	94,35%	96,79%
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	4,52%	5,65%	3,21%
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

Wzrost wartość przychodów ze sprzedaży usług wynika z :

1. zwiększenie rozmiarów akcji promocyjnych kierowanych przez dostawców bezpośrednio do apteki poprzez hurtowników (hurtownik „pośredniczy” w rabatowaniu apteki – oddaje rabat, następnie – po rozliczeniu akcji promocyjnej – uzyskuje jego refundację od producenta).
2. naturalny przyrost rynku farmaceutycznego .
3. przyrost wolumenu sprzedaży powodujący wzrost wartości usług świadczonych dostawcom

Grupa Kapitałowa w 2010 r., jak również w porównywalnym okresie 2009 r., nie posiadała dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10%. Również żaden z odbiorców Spółek Grupy nie dokonuje zakupów o wartości przekraczającej 10% przychodów ze sprzedaży towarów.

Spółki Grupy dokonują sprzedaży towarów do ok. 8.000 klientów (w większości apteki prywatne).

Całość przychodów Spółek Grupy Kapitałowej realizowana jest na terytorium Polski.

5. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa stosuje MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów działalności Spółek Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Dla porównania, zgodnie z wymogami poprzednio obowiązującego MSR 14, Grupa była zobowiązana identyfikować dwa zestawy segmentów (branżowe i geograficzne).

Podstawowy podział identyfikujący obszary generujące przychody i dochód obejmuje:

- działalność handlową obejmującą hurtową i detaliczną sprzedaż produktów farmaceutycznych kierowaną do aptek zewnętrznych, szpitali, hurt (w tym: hurtowni powiązanych) oraz osób fizycznych w aptekach spółek Grupy Kapitałowej (sprzedaż detaliczna)
- działalność hotelarsko –gastronomiczna prowadzona w hotelu Belweder w Ustroniu.

Hotel Belweder jest wydzieloną jednostką organizacyjną wewnątrz Farmacol SA z wykazywanymi odrębnie przychodami i kosztami oraz wynikiem liczonym do poziomu wyniku operacyjnego.

Przychody ze sprzedaży usług (np. usługi marketingowe, usługi dystrybucyjne) związane są ściśle z podstawowym obszarem działalności i z tego względu nie są identyfikowane przez Grupę Kapitałową jako wydzielony segment działalności. Inne rodzaje usług (np. usługi najmu, usługi księgowe dla spółek zależnych) nie mają istotnego znaczenia w sumie przychodów uzyskiwanych przez Spółkę. Nie wpływają też istotnie na dochody.

Dla celów operacyjnych Grupa Kapitałowa – w ramach sprzedaży towarów – wydziela trzy segmenty: sprzedaż detaliczna, sprzedaż do hurtowni i sprzedaż do pozostałych podmiotów (apteki i szpitale). Aktywa i zobowiązania „segmentu sprzedaży towarów” wykazano jako wspólne tj. dotyczące łącznej sprzedaży towarów.

Segmenty na 30.06.2010	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż do hurtowni	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Przychody				
Sprzedaż towarów	276 007	2 382 134	3 504	2 661 645
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ogółem	276 007	2 382 134	3 504	2 661 645
Koszty				
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	216 641	2 232 453	593	2 449 687
koszty rodzajowe	44 139	103 799	2 342	150 280
Koszty ogółem	260 780	2 336 252	2 935	2 599 967
Wynik na sprzedaży	15 227	45 882	569	61 678
Pozostałe przychody operacyjne		10576		10 576
Pozostałe koszty operacyjne		23609		23 609
Wynik operacyjny				48 645
Przychody finansowe		6313		6 313
Koszty finansowe		3993		3 993
Podatek dochodowy		12503		12 503
Wynik netto				38 462
Pozostałe informacje				
Aktywa segmentu	1 831 179		22 118	1 853 297
Zobowiązania segmentu	1 121 474		0	1 121 474
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe	17 685		0	17 685
Amortyzacja	4 919		403	5 322

Segmenty na 30.06.2009	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż do hurtowni	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Przychody				
Sprzedaż towarów	167 379	2 346 030	2 981	2 516 389
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ogółem	167 379	2 346 030	2 981	2 516 389
Koszty				
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	125 954	2 225 611	549	2 352 115
koszty rodzajowe	31 608	91 499	2 282	125 389
Koszty ogółem	157 562	2 317 110	2 832	2 477 504
Wynik na sprzedaży	9 816	28 919	149	38 885
Pozostałe przychody operacyjne		11 889		11 889
Pozostałe koszty operacyjne		15 499		15 499
Wynik operacyjny				35 275
Przychody finansowe		6 753		6 753
Koszty finansowe		6 478		6 478
Podatek dochodowy		8 762		8 762
Wynik netto				26 789
Pozostałe informacje				
Aktywa segmentu	1 472 342		22 118	1 494 460
Zobowiązania segmentu	864 463		0	864 463
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe	6 157		0	6 157
Amortyzacja	3 506		403	3 909

Zasady prezentacji segmentów zostały zmienione poprzez prezentację połączenia sprzedaży hurtowej, aptecznej oraz szpitalnej, obecnie wykazywane są jako sprzedaż hurtowa.

6.Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01 - 30.06.2010 tys. PLN	Za okres 01.01 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01 - 30.06.2009 tys. PLN
a) amortyzacja	5 425	8 939	3 909
b) zużycie materiałów i energii	9 510	15 685	7 847
c) usługi obce	47 009	88 863	69 765
d) podatki i opłaty	3 456	6 576	3 216
e) wynagrodzenia	59 261	100 925	29 218
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 940	17 248	4 979
g) pozostałe koszty rodzajowe	9 916	19 534	7 705

Razem koszty według rodzaju	145 517	257 770	126 639
Zmiana stanu zapasów i produktów	0	-355	0
koszty zarządu	18 019	35 594	15 653
koszty sprzedaży	125 743	220 171	109 736
koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	755	2 360	1 250
Razem koszty według układu kalkulacyjnego	145 517	257 770	126 639

Zgodnie z raportem zarządczym grupującym koszty w układzie funkcjonalnym największą pozycję kosztów ogółem w Grupie Kapitałowej Farmacol SA stanowią koszty pracy (rozumiane jako koszty wynagrodzeń z pochodnymi). Koszty te liczone w relacji do kosztów ogółem stanowią ok. 46,5% kosztów rodzajowych ogółem.

Poza kosztami pracy kolejną znaczącą pozycją kosztów są koszty usług obcych w których zawarte się między innymi koszty transportu.

7.Koszty świadczeń pracowniczych (wynagrodzenia + pochodne, w tym: ZUS)

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	za okres 6 miesięcy	
	2010	2009
Wynagrodzenia	59 261	29 218
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 940	4 979
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
RAZEM	70 201	34 197

Przy prezentacji kosztów rodzajowych w czerwcu 2009 roku wyłączone zostały koszty wynagrodzeń w kwocie: 17654 tys. PLN, koszty ubezpieczeń społecznych i inne świadczenia o kwotę: 3 103 tys. PLN oraz koszty usług obcych w kwocie: 18 855 tys. PLN (jako koszty wzajemne z podmiotami powiązanymi).

Sprawozdanie na 31 grudnia 2009 roku oraz sprawozdanie bieżące na 30 czerwca 2010 roku nie wyłącza kosztów rodzajowych wynagrodzeń, a kwota w wysokości 56 187 tys. PLN wyłączona została z pozycji usług obcych, gdyż są to głównie usługi świadczone przez Spółki Azo Serwis i Vestfarma na rzecz Spółek Grupy.

Przychody osób nadzorujących i zarządzających:

-osoby zarządzające: 369,9 tys. PLN

-osoby nadzorujące: 335,5 tys. PLN

W umowach z osobami zarządzającymi nie występują świadczenia należne po okresie zatrudnienia ani świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy (tzw. odprawy). Nie występują też świadczenia rozliczane w formie akcji.

8.Pozostałe przychody operacyjne

PRZYCHODY OPERACYJNE	Za okres 01.01 - 30.06.2010 tys. PLN	Za okres 01.01 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01 - 30.06.2009 tys. PLN
przychody ze sprzedaży majątku trwałego	240	536	37
dotacje, darowizny	944	2 100	331
otrzymane odszkodowania	558	445	215
nadwyżki składników majątku obrotowego	496	13 567	7 066
rozwiązanie rezerw na należności	5 636	9 710	2 493
rozwiązanie rezerw na towary zalegające	1 093	0	0
zwrot opłat sądowych, pozostałe przychody operacyjne	1 609	3 153	1 747
Pozostały przychody operacyjne razem	10 576	29 511	11 889

9. Pozostałe koszty operacyjne

KOSZTY OPERACYJNE	Za okres 01.01 - 30.06.2010 tys. PLN	Za okres 01.01 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01 - 30.06.2009 tys. PLN
wartość netto ze sprzedaży składników majątku trwałego	463	15	
zapłacone odszkodowania	79	114	24
niedobory składników majątku obrotowego	897	14 392	7 465
darowizny	19	137	393
ubytki magazynowe, opłaty sądowe	6 440	8 337	3 369
utworzenie odpisów na należności	11 830	10 358	1 547
towary zalegające	802	1 559	
odpisane należności	444	595	220
utworzenie inny rezerw plus pozostałe koszt	2 635	3 107	2 481
Pozostałe koszty operacyjne razem	23 609	38 614	15 499

10. Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Za okres 01.01 - 30.06.2010 tys. PLN	Za okres 01.01 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01 - 30.06.2009 tys. PLN
a) z tytułu udzielonych pożyczek	774	2 593	1 236
- od pozostałych jednostek	774	2 593	1 236
b) pozostałe odsetki	4 898	11 672	4 876
- od pozostałych jednostek	4 898	11 672	4 876
Przychody finansowe z tytułu odsetek	5 672	14 265	6 112

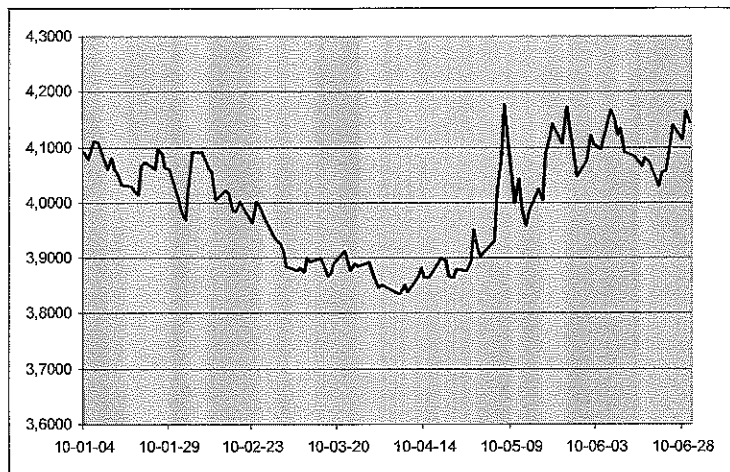
INNE PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres 01.01 - 30.06.2010 tys. PLN	Za okres 01.01 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01 - 30.06.2009 tys. PLN
różnice kursowe	109	0	0
prowinie od cesji	294	487	226
inne	237	1 740	415
Inne przychody finansowe	640	2 227	641
Ogółem przychody finansowe	6313	16 492	6753

Różnice kursowe prezentowane są per saldo w przychodach lub kosztach finansowych (w zależności czy wynik jest dodatni czy ujemny).

W 2010 r. wartości średnich kursów EUR wyniosły

	01-06.2010	01-06.2009
średnia w okresie sprawozdawczym	3,9993	4,4742
stan na ostatni dzień okresu sprawozdawczym	4,1458	4,4696

najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,1770	4,8999
najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	3,8356	3,9170



Zmiana kursu EUR w ciągu 2010 r.:

W okresie sprawozdawczym nie doszło do znaczących zmian pozycji w przychodach i kosztach finansowych w odniesieniu do sprawozdania finansowego z roku 2009.

Przeliczenie zobowiązań oraz środków pieniężnych w walutach obcych zostało dokonane według tabeli NBP z dnia 30.06.2010

11.Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Za okres 01.01 - 30.06.2010 tys. PLN	Za okres 01.01 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01 - 30.06.2009 tys. PLN
a) od kredytów, pożyczek, faktoringu	484	2 789	493
- dla innych jednostek	484	2 789	493
b) pozostałe odsetki	2 090	406	1 404
- dla innych jednostek, w tym:	2 090	406	1 404
- pozostałe odsetki	2 090	406	1 404
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2 574	3 195	1 897

INNE KOSZTY FINANSOWE	Za okres 01.01 - 30.06.2010 tys. PLN	Za okres 01.01 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01 - 30.06.2009 tys. PLN
ujemne różnice kursowe,	983	2 662	4 530
Pozostałe koszty finansowe	435	35	50
Inne koszty finansowe, razem	1 418	2 697	4 580
Ogółem koszty finansowe	3 993	5892	6 478

Spółki Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. posiadały w dniu 30.06.2010 r. otwarte dwie linie kredytowe na łączną kwotę 180 mln PLN (w tym 130 mln PLN w banku ING do wykorzystania dla GK Farmacol SA z limitami ustalonymi przez Farmacol) Z reguły występuje saldo wykorzystania kredytu ale w ciągu roku zdarzają się okresy kiedy na rachunkach bankowych są nadwyżki finansowe – stąd przychody z lokat. Kredyt w ING udzielony jest na okres do 31.01.2011 r.

Poza tym Farmacol SA jest stroną umowy o finansowanie obrotowe w Banku Societe Generale – limit kredytu do kwoty 50 mln.

12. Efektywna stopa procentowa

Zmiana stanu	Za okres 01.01 - 30.06.2010 tys. PLN	Za okres 01.01 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01 - 30.06.2009 tys. PLN
Bieżący podatek dochodowy	1 396	16 714	5 689
odroczony podatek dochodowy	11 107	7 679	3 073
koszt / (dochód) podatkowy ogółem	12 503	24 393	8 762

Efektywna stopa %	Stan na 30/06/2010 tys. PLN	Stan na 31/12/2009 tys. PLN	Stan na 30/06/2009 tys. PLN
Wynik brutto	50 967	101 858	35 405
Podatek	12 503	24 393	8 762
Efektywna stopa %	24,53%	23,95%	24,75%

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na 30/06/2010 tys. PLN	Stan na 31/12/2009 tys. PLN	Stan na 30/06/2009 tys. PLN
Wartość brutto	309 816	294 822	222 898
Umorzenie	-61 755	-58 492	-47 494
Odpisy aktualizujące	0	-786	0
Wartość netto	248 061	235 544	175 404
Grunty własne i prawa wieczystego użytkowania	17 504	15 088	5 573
Budynki i budowle	145 203	120 930	114 184
Maszyny i urządzenia	39 495	35 668	31 779
Środki transportu	3 351	3 719	2 900
Inne środki trwałe	8 442	9 080	9 389
Środki trwałe w budowie	34 066	51 059	11 713
RAZEM	248 061	235 544	175 538

W bilansie Grupy na 30.06.2009 prezentowane były wieczyste użytkowania gruntów w pozycji bilansu w „długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych” – Cefarm Szczecin 4 445 tys. PLN oraz inwestycje w obcych środkach trwałych - Cefarm Warszawa 5 814 tys. PLN

Główne realizowane w 2010 r. zadania inwestycyjne dla podmiotu dominującego to dokończona budowa nowego magazynu w Rogoźnicy - przyjęta do ewidencji środków trwałych w lipcu 2010 roku oraz budowa magazynu w Poznaniu.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe Grupy są przedmiotem zabezpieczeń zobowiązań w Cefarmie Białystok

WP

14. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2009	Stan na 30/06/2009
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wysokość	476	476	476

15. Wartość firmy**Farmacol SA:**

Opti Incest	775
Cefarm Kielce	142
Cefarm Wrocław	8 340
Cefarm Warszawa	88 417
Cefarm Szczecin	799
FCL Tarnów	1 502
Korekta wartości umorzenie do 2003 roku	-15 385
Cefarm Białystok	57 587
Bilans zamknięcia na 30.06.2010	142 177

Farmacol dokonał analiz odnoszących się do wystąpienia przesłanek dokonania odpisu trwałej utraty wartości wykazanej na 30.06.2010 wartości firmy. W opinii Zarządu takie przesłanki nie wystąpiły.

16. Obciążenia aktywów, przyjęte zastawy oraz zobowiązania warunkowe

Farmacol SA i spółki Grupy Kapitałowej udzielając pożyczek swoim kontrahentom przyjmują zabezpieczenia w postaci:

- cesji refundacji należności apteki z NFZ
- przewłaszczenie zapasów magazynowych
- hipoteka na nieruchomości

„Twarde zabezpieczenia” (hipoteka) przyjmowane są w sytuacji kiedy udzielana pożyczka ma znaczną wartość a rynkowa wartość zabezpieczenia powinna być co najmniej dwa razy wyższa niż udzielana pożyczka.

Zastaw jest wykorzystywany jeśli pożyczka lub należności handlowe od klienta nie są odslużywane.

Obciążenia aktywów w Farmacol SA wystąpiły w I kwartale 2010 r w związku z aneksem do kredytu obrotowego w ING zwiększającym wielkość kredytu dla Grupy Kapitałowej ze 100 mln PLN do 130 mln PLN. W aneksie do umowy kredytowej ustanowiono zastaw rejestrowy na części stanów magazynowych Farmacol SA na kwotę 32 mln PLN.

WP

W związku z zawarciem umowy ramowej kredytu bankowego w ING, Farmacol SA i inne podmioty z GK będące stronami umowy podpisały oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 156 mln PLN. Limit kredytowy będący przedmiotem ww. poręczenia wynosi 130 mln PLN. Powyższy aneks obowiązuje od 2 lutego 2010 r.

Farmacol SA posiada wystawione gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe na łączną kwotę 13.526 tys. PLN. Gwarancje te są różnej wartości (od kilku tysięcy PLN do ponad 100 tys. PLN) oraz z różnymi terminami ważności (do 1 roku). Ww. gwarancje wystawione są w związku z wygranymi przetargami na dostawę leków do szpitali, w których uczestniczył Farmacol SA. W łącznej wysokości wszystkich wystawionych gwarancji przez Farmacol S.A. są też gwarancje dotyczące zabezpieczenia płatności handlowych od klientów:

gwarancja na kwotę 2 mln PLN - z terminem ważności do 04.10.2010 r.,

gwarancja na kwotę 3 mln PLN - z terminem ważności do 26.05.2011 r. ,

gwarancja na kwotę 149,6 tys. Euro –z terminem ważności do 31.03.2015r.

Aktywa warunkowe nie występują.

Poza tym Farmacol SA poręczył limit na gwarancje bankowe dla jednej ze spółek zależnych - do kwoty 2 mln PLN.

Aktywa warunkowe nie występują.

Kredyt inwestycyjny Cefalu Białystok jest zabezpieczony:

- hipoteka kaucyjna na nieruchomości Cefalu Białystok – do kwoty 55,000 tys. PLN
- zastaw rejestrowy na środkach maszynach i urządzeniach – kwota 5.352 tys. PLN

17. Zapasy

Zapasy	Stan na 30/06/2010 tys. PLN	Stan na 31/12/2009 tys. PLN	Stan na 30/06/2009 tys. PLN
- materiały	904	6 499	432
- towary	563 637	660 195	516 788
- zaliczki na dostawy	0	0	0
- poniesione nakłady na inwestycje w Wilanowie	4 331	3 770	0
Razem zapas	568 872	670 464	517 220

Nakłady na inwestycję w Wilanowie dotyczą realizacji budowy obiektu w Warszawie. Obiekt jest w trakcie realizacji – budowa powinna być ukończona w II połowie 2010 r.

Zarząd Farmacol SA przewiduje możliwość sprzedaży tego obiektu. Jego położenie, a także wielkość wydatkowanych kwot nie powodują konieczności tworzenia odpisu. W ocenie Zarządu w przypadku podjęcia decyzji o sprzedaży wartość rynkowa obiektu jest wyższa niż suma wydatków poniesionych i tych które będą poniesione do końca realizacji budowy.

Zmiana stanu odpisów zapasów	Stan na 30/06/2010 tys. PLN	Stan na 31/12/2009 tys. PLN	Stan na 30/06/2009 tys. PLN
a/ stan odpisów na początek okresu			
- materiały	0	0	0
- towary	2 982	682	682
b/ zwiększenia odpisów			
- materiały	0	0	0
- towary	802	2 838	552

c/ zmniejszenia odpisów			
- materiały	0	0	0
- towary	1 093	538	43
d/ stan odpisów na koniec okresu			
- materiały	0	0	0
- towary	2 691	2 982	1 191

Zapasy wykazywane są w cenach nabycia po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Odpisy tworzone są na zapasy z terminem magazynowania powyżej 180 dni. Odwrócenie odpisu następuje na koniec kolejnego okresu sprawozdawczego, równocześnie na koniec tego okresu ustala się wartość zapasów z terminem składowania przekraczającym 180 dni – tworzy się nowy odpis.

Zapasy przeterminowane podlegają utylizacji. Nie mam możliwości sprzedaży leków, których termin użytkowania minął. Koszty utylizacji (wartość leków) ujmuję się w pozostałych kosztach operacyjnych. W okresie sprawozdawczym wykorzystano odpis w wysokości 408 tys. PLN

W kosztach okresu zapasy ujmowane są jako element kosztu własnego sprzedanych towarów (koszt ten korygowany jest również o rabat przypadający na sprzedane towary).

18. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	Stan na 30/06/2010 tys. PLN	Stan na 31/12/2009 tys. PLN	Stan na 30/06/2009 tys. PLN
należności od pozostałych jednostek	814 058	574 853	596 072
- z tytułu dostaw i usług	658 492	566 888	590 523
- z tytułu podatków i inne budżetowe (bez CIT)	62 084	0	2 542
- pozostałe należności (RMK - przychodów oraz inne należności)	93 482	7 965	3 007
RAZEM	814 058	574 853	596 072

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	Stan na 30/06/2010 tys. PLN	Stan na 31/12/2009 tys. PLN	Stan na 31/12/2009 po korekcie tys. PLN	Stan na 30/06/2009 tys. PLN
Stan odpisów na początek okresu	38 481	39 766	39 766	39 766
a/ zwiększenia odpisów z tytułu:	13 907	50 215	11 324	4 380
- utworzenia odpisu	13 907	12 991	11 324	4 324
-	0	37 224	0	56
B/ zmniejszenia odpisów z tytułu:	7 966	12 609	12 609	5 591
- rozwiązania	7 966	9 876	9 876	5 591
- wykorzystania	0	2 733	2 733	0
Stan odpisów na koniec okresu	44 422	77 372	38 481	38 555

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane - brutto	Stan na 30/06/2010 tys. PLN	Stan na 31/12/2009 tys. PLN	Stan na 31/12/2009 po korekcie tys. PLN	Stan na 30/06/2009 tys. PLN
a/ do 1 miesiąca	113 080	85 002	85 002	74 406
b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	56 575	34 658	34 658	35 787

c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	28 600	25 910	25 910	18 487
d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku	23 570	8 810	8 810	11 218
e/ powyżej 1 roku	32 786	29 872	29 872	27 491
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	254 611	184 252	184 252	167 389
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	44 422	77 372	38 481	38 555
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	210 189	106 880	145 771	128 834

W sprawozdaniu za rok 2009 w notach prezentujących zmianę stanu odpisów należności błędnie wykazano utworzenie odpisów o kwotę 38 891 tys. PLN. W kwocie błędu zawarty był również odpis na należności wzajemne Grupy Cefarmu Białystok). Odpis ten nie powinien być, gdyż wzajemne rozrachunki w Grupie są wyłączane. Prawidłowa prezentacja za rok 2009 przedstawiona jest w odpowiednich kolumnach po korekcie.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty. Odpisy aktualizujące dokonuje się w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub stan upadłości,
- należności kwestionowanych przez dłużnika i skierowane na drogę sądową w wysokości należności głównej w momencie przekazania pozwu do sądu,
- należności przeterminowanych powyżej 180 dni w wysokości należności głównych,
- należności przeterminowanych dotyczących Szpitali Publicznych lub NZOZ powyżej 360 dni w kwocie należności głównej.

Ww. zasady są zasadami bezwzględnie obowiązującymi od których nie ma wyłączeń np. z tytułu zabezpieczenia hipoteką części należności będących przedmiotem postępowania sądowego.

Na całość kwoty wykazanej w przedziale powyżej 1 roku utworzona została rezerwa.

Bieżące aktywa podatkowe	Stan na 30/06/2010 tys. PLN	Stan na 31/12/2009 tys. PLN	Stan na 30/06/2009 tys. PLN
- należności podatkowe z Urzędu Skarbowego z tyt. CIT	5 660	1 410	2 542
Bieżące aktywa podatkowe	5 660	1 410	2 542

Bieżące aktywa podatkowe to krótkoterminowe należności z tytułów podatkowych

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na 30/06/2010 tys. PLN	Stan na 31/12/2009 tys. PLN	Stan na 30/06/2009 tys. PLN
Środki pieniężne w banku i kasie	13 064	25 305	19 192
Lokaty krótkoterminowe	334	1 330	290
Inne	751	4 290	368
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 149	30 925	19 850

Spółki Grupy Kapitałowej korzystają z rachunków bankowych w pięciu bankach bankach: ING, PKO BP, BZ WBK Societe Generale i BOŚ.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (struktura walutowa)	Stan na 30/06/2010 tys. PLN	Stan na 31/12/2009 tys. PLN	Stan na 30/06/2009 tys. PLN
a/ w walucie polskiej	14 146	30 778	19 844
b/ w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3	147	6
b1) jednostka / waluta 1/EUR	723	37	1 429

po przeliczeniu na zł	3	147	6
b2) jednostka/ waluta 1/USD	0	0	0
po przeliczeniu na zł	0	0	0
b3) pozostałe waluty w zł	0	0	0
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 149	30 925	19 850

Grupa uzyskuje wpływ w PLN. Nie występują wpływy rozliczane w walutach obcych. Posiadane środki w walutach obcych wynikają z zakupu walut pod płatności za zobowiązania – pozostałość środków z tych płatności. Wartość tych środków przeliczana jest na dzień bilansowy po średnim kursie NBP. Kwota tych środków jest na tyle niska że ryzyko kursowe związane z saldem tych środków jest nieistotne.

Spółką dokonującą płatności za towar w walutach obcych jest jedynie Farmacol.

Spółka może dysponować bez ograniczeń całością posiadanych środków pieniężnych

W sprawozdaniach finansowych nie są wykazywane środki pieniężne ZFSS i ZFRON.

20. Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)

Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	Stan na 30/06/2010 tys. PLN	Stan na 31/12/2009 tys. PLN	Stan na 30/06/2009 tys. PLN
a/ w jednostkach zależnych	0	0	0
- papiery wartościowe (obligacje)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
b/ w pozostałych jednostkach	23 724	26 416	15 496
- papiery wartościowe (obligacje)	9 866	8 685	0
- udzielone pożyczki	13 858	17 731	15 496
Długoterminowe aktywa finansowe	23 724	26 416	15 496

Pozostałe aktywa finansowe dotyczą pożyczek krótkoterminowych (termin wymagalności do 1 roku) udzielonych kontrahentom dokonujących zakupów towarów handlowych.

Kwota 9 866 tys. PLN to obligacje (DS1110 oraz PS0511) posiadane przez Cefarm Wrocław. Terminy zapadalności tych obligacji przypadają na listopad 2010r oraz maj 2011r r. Obligacje mają 6% kupon odsetkowy. Dodatkowo jeden z podmiotów zależnych posiada obligacje DS1015 w kwocie 2 692,8 tys. PLN z terminem zapadalności na październik 2015r, które ujęte zostały w bilansie jako pozostałe aktywa finansowe długoterminowe.

21. Pozostałe aktywa obrotowe

Pozostałe aktywa prezentowane w 2009 dotyczą w szczególności przychodów należnych za 2009 r. które: nie zostały zafakturowane w 2009r. W roku 2010 prezentacja tych pozycji została przeniesiona do pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

22. Odpisy na pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)

Udzielone pożyczki krótkoterminowe	w tys. PLN 30.06.2010	w tys. PLN 31.12.2009
Wartość brutto pożyczek	16 210	18 400
Odpisy aktualizujące pożyczki	2 352	669
Wartość netto udzielonych pożyczek	13 858	17 731

WP

23. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży to nieruchomość zlokalizowana we centrum Wrocławia (była siedziba Cefarmu Wrocław) o pow. użytkowej ponad 7 tys. m². Wartość brutto tej nieruchomości wynosi 6.149 tys. PLN; wartość ewidencyjna netto – 5.613 tys. PLN.

Cefarm podejmuje starania zmierzające do sprzedaży tej nieruchomości jednakże aktualna sytuacja na rynku nieruchomości powoduje, że oferowane ceny nie są – zdaniem Grupy i – atrakcyjne.

Proces poszukiwania kupca trwa.

24. Kapitały

Kapitał akcyjny Farmacol SA wynosi 23.400.000 PLN i jest podzielony na 23,4 mln akcji o wartości nominalnej 1 PLN.

Klasyfikacja akcji Farmacol SA:

Seria	Akcje	Ilość głosów	Głosy	Dopuszczone do publ. obrotu
A	65 000	5	325 000	
B	35 000	1	35 000	
C	1 935 000	5	9 675 000	
D	1 965 000	1	1 965 000	1 965 000
E	3 800 000	1	3 800 000	3 800 000
F	15 600 000	1	15 600 000	15 600 000
	23 400 000		31 400 000	21 365 000

Wszystkie akcje są w pełni opłacone i mają takie same prawo do dywidendy. W ciągu 2010 r. nie było zmian w kapitale akcyjnym Spółki.

W dniu 30 czerwca 2010 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, wydzielono z kapitału zapasowego kwotę 55 mln PLN na kapitał rezerwowy – celowy (skup akcji własnych).

	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2009
Kapitał podstawowy	23 400	23 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji (w kapitałach zapasowych Farmacol)	87 400	87 400
	110 800	110 800

KAPITAŁ ZAPASOWY	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2009
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	87 400	87 400
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	477 991	472 545
RAZEM KAPITAŁ ZAPASOWY	565 391	559 945

Wartość	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2009	Stan na 30/06/2009
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość księgowa	731 823	692 540	629 997
Liczba akcji w szt.	23 400 000	23 400 000	23 400 000
Liczba akcji skupionych	320 408	294 688	307 717
Liczba akcji uprawnionych	23 079 592	23 105 312	23 092 283
Wartość księgowa na jedną akcję w zł.	31,27	29,60	26,92
Zysk netto z działalności kontynuowanej	38 461	77 478	26 789
Zysk rozwodniony	1,67	3,35	1,16

25. Kredyty i pożyczki otrzymane

Kredyty i pożyczki	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2009	Stan na 30/06/2009
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			
1/ kredyty bankowe	22 002	22 002	0
2/ pożyczki	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych	0	0	0
Razem długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22 002	22 002	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
1/ kredyty bankowe	125 484	70 462	63 794
2/ pożyczki	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych	0	0	0
Razem krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	125 484	70 462	63 794
Razem:			
1/ kredyty bankowe	147 486	92 464	63 794
2/ pożyczki	0	0	0
Razem kredyty i pożyczki	147 486	92 464	63 794

Na dzień 30.06.2010 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe w bankach:

- Societe Generale – kwota 50 mln PLN (kredyt na 1 rok, oprocentowanie WIBOR 1 M = marża)
- ING – kwota 130 mln PLN dla Grupy Kapitałowej (kredyt na 1 rok, oprocentowanie WIBOR 1M + marża); alokacji środków dla poszczególnych podmiotów Grupy dokonuje Farmacol SA

Kredyt inwestycyjny w Banku Ochrony Środowiska na okres do grudnia 2019 r. (dla jednej ze spółek zależnych) w kwocie 25688,3 tys. PLN (częściowo rozliczany w CHF)

- 650,8 tys. PLN – oprocentowanie WIBOR 1M + marża
- 7999,2 tys. CHF – oprocentowanie LIBOR 1M dla CHF + marża

49

Kredyt zabezpieczony jest hipoteką na nieruchomości do kwoty 55 mln PLN oraz zastawem na urządzeniach i maszynach do kwoty 5.352 tys. PLN

26. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zmiana stanu rezerw pracowniczych	Stan na 30/06/2010 tys. PLN	Stan na 31/12/2009 tys. PLN	Stan na 30/06/2009 tys. PLN
Długoterminowe:			
a/ stan na początek okresu	3 435	2 356	2 356
- rezerwy na odprawy emerytalne	3 435	2 347	2 347
- rezerwy jubileuszowe	0	9	9
b/ zwiększenia	1 453	2 651	979
- rezerwy na odprawy emerytalne	1 453	2 612	979
- rezerwy jubileuszowe	0	39	0
c/ wykorzystania	690	91	2
- rezerwy na odprawy emerytalne	690	91	2
- rezerwy jubileuszowe	0	0	0
c/ rozwiązania	765	1 743	956
- rezerwy na odprawy emerytalne	765	1 704	956
- rezerwy jubileuszowe	0	39	0
d/ stan na koniec okresu	3 433	3 173	2 377
- rezerwy na odprawy emerytalne	3 433	3 164	2 368
- rezerwy jubileuszowe	0	9	9

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 1 731 tys. PLN zostały wykazane w pozycji bilansowej (rezerwy krótkoterminowej).

27. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	Stan na 30/06/2010 tys. PLN	Stan na 31/12/2009 tys. PLN	Stan na 30/06/2009 tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
2/ z pozostałymi podmiotami	915 660	917 649	747 760
- z tytułu dostaw i usług	849 848	917 649	735 610
- z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń i innych świadczeń	48 794	0	0
- z tytułu wynagrodzeń	6 016	0	4 109
- inne	11 002	0	8 041
Razem	915 660	917 649	747 760

Ze względu na różnice prezentacyjne pomiędzy sprawozdaniami z 2010r i 2009r. pozycja zobowiązania podatkowe prezentowane były w oddzielnej pozycji pozostałe zobowiązania.

Bieżące zobowiązania podatkowe	Stan na 30/06/2010 tys. PLN	Stan na 31/12/2009 tys. PLN	Stan na 30/06/2009 tys. PLN
- podatek dochodowy CIT	190	6 052	7 663

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Farmacol SA realizuje z podmiotami zależnymi standardowe transakcje handlowe polegające przede wszystkim na sprzedaży towarów. Rozliczenia z tymi podmiotami odbywają się na zasadach rynkowych, z zastosowaniem cen dostępnych dla wszystkich odbiorców.

Obroty i rozrachunki wewnątrz Grupy Farmacol SA.:

Nazwa podmiotu	Procent posiadane go kapitału [%]	Z tytułu dostaw towarów i usług		Z tytułu dostaw towarów i usług		Z tytułu pożyczek		Z tytułu pożyczek	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Farmacol II Sp. z o.o.	100		9	9			2 000	40	
AZO-SERWIS Sp. Z o.o.	100			34 054	15 614				
Opti Invest Sp. z o.o.	100	2 028							
Farmacol Tarnów Sp. z o.o. w likwidacji	100		60				1 300	26	
PZF Cefarm Szczecin S.A.	100	1 961	51 402	5 713	214 534		6 000	122	
PZF Cefarm Kielce S.A.	99	2 707	74 812	12 828	271 543				
Cefarm Wrocław CZF S.A.	94	5 860	48 353	17 459			4 000	79	
PZF Cefarm Warszawa S.A.	100	143	7 518	401	253 460		12 000	198	
Cefarm Białystok konsolidacja	85	713	21 700	1 370	97 956				
Vestfarma	100	3 323		23 949	6	100			
Development	100		50						
Cefarm Białystok Hurt									
Centrum Farmaceutyczne Plus									
Farmacol S.A.		204 840	17 671	837 499	80 169				465
Spółki wymienione w poz. 1-12 razem		221 575	221 575	933 282	933 282	100	25 300	465	465

Spółki Vestfarma i AZO Serwis są podmiotami świadczącymi usługi logistyczne dla Farmacol SA. Podmioty te nie prowadzą działalności polegającej na sprzedaży towarów. Przychody Vestfarmy realizowane są wyłącznie ze sprzedaży usług do spółek Grupy Farmacol SA., natomiast przychody AZO Serwis generowane ze Spółkami Grupy oraz z usług świadczonych na składach konsygnacyjnych podmiotom zewnętrznym.

Podmioty zależne udzieliły Farmacol SA pożyczek na łączną kwotę 25,3 mln PLN. Pożyczki te są oprocentowane na zasadach rynkowych.

Spółki zależne terminowo regulują zobowiązania wobec Farmacol SA. Wszystkie podmioty są dochodowe, o dodatnich kapitałach własnych i dobrej płynności.

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 31.08.2010 do Biura Zarządu Farmacol SA wpłynęła informacja z Zarządu Cefamu Białystok iż w dniu 31.07.2010 został złożony wniosek do sądu o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Spółki Zależnej Cefarmu Białystok, Centrum Farmaceutyczne PLUS sp. z o.o..

30. Korekta wyniku lat ubiegłych .

Farmacol dokonał korekty wyniku lat ubiegłych w wysokości 2 048 tys. należnego podatku dochodowego. Korekta została zaksięgowana na wynik lat ubiegłych na dzień 01.01.2010r.

31. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe na 30.06.2010 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd Farmacol S.A. w dniu 31 sierpnia 2010 r. Regulaminy Spółki nie przewidują możliwości wprowadzenia zmian do sprawozdania po jego publikacji.



Zarząd Farmacol S.A.:

Aleksander Chomiakow –Prezes Zarządu

Barbara Kaszowicz – Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Szadkowska-Widera - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Sitko – Członek Zarządu

Grażyna Warchoń –Główny księgowy

Katowice, 31 sierpień 2010 r.