

Farmacol S.A.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za 2009 r. według MSSF



30 Kwietnia 2010 r.

INDEKS DO SPRAWOZDANIA ROCZNEGO ZA 2009 R. FARMACOL S.A.

I.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Farmacol SA na dzień 31.12.2009 r.	5
II.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009 r....	6
III.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres	
	od 1.01.2009 do 31.12.2009 r r.	7
IV.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres	
	od 1.01.2009 do 31.12.2009 r.	8
V.	Dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego	
	na dzień 31.12.2009 r.	9
1.	Informacje ogólne	9
1.1.	Informacje ogólne o Farmacol S.A.	9
1.2.	Przedmiot działalności	10
1.3.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	10
2.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości	
	Finansowej	10
2.1.	Oświadczenie o zgodności	10
2.2.	Status zatwierdzenia standardów z UE	10
2.3.	Standardy zastosowane po raz pierwszy	11
2.4.	Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji	13
2.5.	Standardy opublikowane które jeszcze nie weszły w życie	13
2.6.	Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości	14
3.	Stosowane zasady rachunkowości	14
3.1.	Podstawa sporządzenia	14
3.2.	Zasady rachunkowości	15
3.3.	Ujęcie przychodów ze sprzedaży	15
3.4.	Waluty obce	16
3.5.	Koszty finansowania zewnętrznego	16
3.6.	Koszty świadczeń pracowniczych	16
3.7.	Opodatkowanie	16
3.8.	Rzeczowe aktywa trwałe	17
3.9.	Wartości niematerialne	19
3.10.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	19
3.11.	Działalność zaniechana	19
3.12.	Zapasy	20

3.13. Rezerwy	20
3.14. Aktywa finansowe	20
3.15. Pozostałe aktywa i pasywa	23
3.16. Kapitały	24
3.17. Zobowiązania finansowe	24
3.18. Transakcje w walutach obcych	24
3.19. Świadczenia pracownicze.....	25
3.20. Aktywa i zobowiązania warunkowe	25
4. Czynniki ryzyka finansowego	25
4.1. Ryzyko rynkowe	26
4.2. Ryzyko kredytowe	27
4.3. Ryzyko utraty płynności	27
5. Pozostałe ryzyka rynkowe	28
VI. Dodatkowe noty objaśniające – opis sprawozdań	30
1. Przychody	30
2. Segmenty operacyjne	30
3. Koszty działalności operacyjnej	32
4. Amortyzacja i utrata wartości	32
5. Koszty świadczeń pracowniczych	33
6. Pozostałe przychody operacyjne	33
7. Pozostałe koszty operacyjne	34
8. Przychody finansowe.....	35
9. Koszty finansowe	36
10. Podatek dochodowy	36
11. Zysk przypadający na jedną akcję	38
12. Rzeczowe aktywa trwałe	38
13. Nieruchomości inwestycyjne	40
14. Pozostałe wartości niematerialne	40
15. Jednostki zależne	41
16. Pozostałe aktywa finansowe	42
17. Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy	42
18. Zapasy	43
19. Należności z tytułu dostawy i usług i pozostałe należności	44
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
21. Inne aktywa obrotowe	46
22. Kapitały	46
23. Kredyty i pożyczki otrzymane	47

24. Rezerwy pracownicze	47
25. Zobowiązania krótkoterminowe	47
26. Pozostałe aktywa obrotowe	48
27. Inne korekty	48
28. Wyjaśnienia do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009	49
29. Transakcje z podmiotami powiązanymi	50
30. Przejęcie podmiotów zewnętrznych	50
31. Wpływ przejęcia na wynik spółki	51
32. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	51
33. Zdarzenia po dniu bilansowym	51
34. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	52

**I. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ FARMACOL SA
WG MSSF NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

AKTYWA	Stan na 31/12/2009 tys. PLN	Stan na 31/12/2008 tys. PLN
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	122 120	104 045
Nieruchomości inwestycyjne	476	476
Pozostałe wartości niematerialne	8 324	8 090
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	869	3 715
Pozostałe aktywa finansowe	286 961	212 022
Aktywa trwałe razem	418 750	328 348
Aktywa obrotowe		
Zapasy	505 456	495 292
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	587 073	574 276
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	14 585	11 352
Bieżące aktywa podatkowe	0	5 866
Pozostałe aktywa	141	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 564	4 001
Aktywa obrotowe razem	1 122 819	1 090 794
Aktywa razem	1 541 569	1 419 142

PASYWA	Stan na 31/12/2009 tys. PLN	Stan na 31/12/2008 tys. PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	23 400	23 400
Kapitał zapasowy	516 808	465 397
Kapitał rezerwowy powstały zgodnie z uchwałami WZA	7 208	7 208
Zysk / strata z lat ubiegłych	-43 390	-40 478
Wynik finansowy okresu bieżącego	53 722	51 411
Skupione akcje własne	-8 090	-5 384
Razem kapitał własny	549 658	501 554
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	46	296
Rezerwa na podatek odroczonego	4 364	2 035
Pozostałe zobowiązania	14 531	15 193
Zobowiązania długoterminowe razem	18 941	17 524
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	884 816	817 931
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	69 696	62 971
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 874	8 096
Rezerwy krótkoterminowe	7 961	4 688
Pozostałe zobowiązania	8 623	6 378
Zobowiązania krótkoterminowe razem	972 970	900 064
Zobowiązania razem	991 911	917 588
Pasywa razem	1 541 569	1 419 142

II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1.01.2009 DO 31.12.2009

	Za okres od 1.01.2009 do 31/12/2009	Za okres od 1.01.2008 do 31/12/2008
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 619 744	3 823 103
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 413 870	3 637 126
Zysk brutto ze sprzedaży	205 874	185 977
Pozostałe przychody operacyjne	20 555	22 985
Koszty sprzedaży	120 376	110 861
Koszty ogólnego zarządu	12 449	10 476
Pozostałe koszty operacyjne	28 119	25 085
Przychody finansowe	11 105	14 971
Koszty finansowe	5 592	14 343
Zysk brutto (przed opodatkowaniem)	70 998	63 168
Podatek dochodowy	17 276	11 757
Zysk netto z działalności kontynuowanej	53 722	51 411
Zysk(strata) netto na działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	53 722	51 411
Inne całkowite dochody (netto)	0	0
Całkowite dochody ogółem	53 722	51 411
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	2,30	2,20
Rozwodniony	2,33	2,20

W 2009 r. Farmacol SA prowadził skup akcji własnych w celu ich umorzenia w wyniku czego średnia ilość akcji uprawnionych w 2009 r. do udziału w zyskach wyniosła 23.105.312. Zysk rozwodniony na 1 akcję wyniósł 2,33 PLN.

III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1.01.2009 DO 31.12.2009

	Za okres od 1.01.2009 do 31/12/2009	Za okres od 1.01.2008 do 31/12/2008
	tys. PLN	tys. PLN
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	501 554	455 529
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	23 400	23 400
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	23 400	23 400
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	465 397	412 271
Bilans otwarcia po zmianach	465 397	412 271
Bilans otwarcia wg MSR	465 397	412 271
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	51 411	53 126
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	516 808	465 397
3.1. Akcje własne na początek okresu	-5 384	-5 385
Skup akcji własnych	-2 706	0
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-8 090	-5 385
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	7 208	7 208
Korekty błędów podstawowych	0	0
Bilans otwarcia po zmianach	0	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	0
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	0	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	7 208	7 208
5.1. Całkowity dochód z lat ubiegłych na początek okresu	10 933	6 762
Zmiana zasad rachunkowości dot. Rabatów ilość-wartość	0	-1 541
Korekty błędów podstawowych dot. wyceny śr. trw. wg MSR	-2 912	7 427
Bilans otwarcia po zmianach	0	12 648
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	-51 411	-53 126
5.2. Całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu	-43 390	-40 478
6. Całkowity dochód	53 722	51 411
a) całkowity dochód	53 722	51 411
b) ujemny całkowity dochód	0	0
c) odpisy z całkowitego dochodu	0	0
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	549 658	501 554
C. KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	549 658	501 544

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1.01.2009 DO 31.12.2009

	Za okres od 1.01.2009 do 31/12/2009	Za okres od 1.01.2008 do 31/12/2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	70 998	63 168
II. Korekty razem	40 915	-80 433
1. Amortyzacja	4 938	4 754
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 364	2 137
3. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 346	-6
4. Zmiana stanu rezerw	5 352	312
5. Zmiana stanu zapasów	-10 164	- 144 090
6. Zmiana stanu należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należn.	- 12 797	- 100 762
7. Zmiana stanu bieżących aktywów podatkowych	5 866	
8. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	60 663	186 492
9. Zmiana stanu pozostałych aktywów	134	-17 513
10. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	- 4 167	
11. Inne korekty (w tym: zysk / strata z lat ubiegłych)	3 368	
12. Podatek dochodowy zapłacony	- 17 852	-13 292
13. Podatek dochodowy odroczony	2 864	1 535
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	111 913	-17 265
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	17 351	12 893
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12	31
2. Z aktywów finansowych, w tym:	17 339	12 862
a) w jednostkach powiązanych	118	0
- zbycie aktywów finansowych	118	0
b) w pozostałych jednostkach	17 221	12 862
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	15 453	11 718
- odsetki	1 768	1 144
II. Wydatki	119 902	90 919
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24 850	43 895
2. Na aktywa finansowe, w tym:	95 052	47 024
a) w jednostkach powiązanych	76 930	30 644
- nabycie aktywów finansowych	76 930	30 644
b) w pozostałych jednostkach	18 122	16 380
- udzielone pożyczki długoterminowe	18 122	16 380
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-102 551	-78 026
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	14 039	62 947
1. Kredyty i pożyczki	12 725	62 947
2. Inne wpływy finansowe	1 314	0
II. Wydatki	11 838	8 664
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	2 706	5 383
2. Spłaty kredytów i pożyczek	6 000	0
3. Odsetki	3 132	3 281
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 201	54 283
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	11 563	-41 008
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	11 563	-41 008
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 001	45 009
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	15 564	4 001
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

V. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje ogólne o Farmacol SA

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 (w okresie od 1.01. do 31.12.2009)

Aleksander Chomiakow	Prezes Zarządu
Barbara Kaszowicz	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Sitko	Członek Zarządu

W dniu 6.04.2010 r. Rada Nadzorcza Farmacol SA powołała do Zarządu Spółki Panią Aleksandrę Szadkowską – Widera powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza:

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura akcjonariatu Farmacol SA jest następująca:

Imię i Nazwisko (Nazwa podmiotu)	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitałe zakładowym	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Andrzej Olszewski	6 290 312	26,88%	10 545 112	33,58%
Zyta Olszewska	5 508 000	23,54%	9 250 600	29,46%
ING OFE	2 086 836	8,92%	2 086 836	6,65%
Pozostali	9 514 852	40,66%	9 517 452	30,31%
	23 400 000	100,00%	31 400 000	100,00%

Stan posiadania ING OFE wykazano zgodnie z ilością akcji zgłoszoną na NWZA Farmacol SA przeprowadzone w dniu 14.12.2009 r.

1.2 Przedmiot działalności

Podstawową działalnością Farmacol SA stanowi sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych, kosmetycznych, parafarmaceutykami na podstawie posiadanych koncesji. Część przychodów Spółki 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 14 podmiotów w większości prowadzących działalność o zbliżonym charakterze jak Farmacol SA.

Farmacol SA sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

1.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

2.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- (a) **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – wprowadziły ulepszenia jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych. Opublikowane w dniu 5 marca 2009 roku i obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSSF 7 wprowadzają trzypoziomą hierarchię ujawnień dotyczących wycen wartości godziwej oraz wymaga ujawnienia dodatkowych informacji przez jednostki na temat relatywnej wiarygodności wycen wartości godziwej. Zmiany dodatkowo uściślają oraz rozszerzają istniejące wymogi ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

- (b) **MSSF (2009) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”**- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- (c) **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – opublikowane w dniu 8 października 2009 roku, określają ujmowanie praw poboru (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie); na dzień 31.12.2009 r. nie wystąpiły prawa poboru akcji Farmacol SA
- (d) **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**- Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie); na dzień 31.12.2009 r. Farmacol SA nie realizował ani nie planował realizować płatności w formie akcji spółki,
- (e) **Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – opublikowane w dniu 12 marca 2009 roku i dotyczące wbudowanych instrumentów pochodnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych kończących się 30 czerwca 2009 roku lub po tej dacie); na dzień 31.12.2009 r. Farmacol SA nie posiadał ww. instrumentów finansowych,
- (f) **Interpretacja KIMSF 17** - „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli” opublikowana w dniu 27 listopada 2008 roku. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania dystrybucji aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców. Z Interpretacji wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niepieniężnych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie KIMSF 17 stosuje się prospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie; w 2009 r. Farmacol SA nie wypłacał dywidendy dla akcjonariuszy
- (g) **Interpretacja KIMSF 18 „Transfer aktywów od klientów”** opublikowana w dniu 29 stycznia 2009 roku oraz obowiązująca prospektywnie do transakcji mających miejsce po dniu 30 czerwca 2009 roku. Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

Według Farmacol SA ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

2.3 Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała po raz pierwszy następujące regulacje:

- (a) **Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – opublikowana w dniu 6 września 2007 i zatwierdzona w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym. Powyższe zmiany nazewnictwa zastosowano po raz pierwszy w sprawozdaniu za I półrocze 2009 r..

Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, a jedynie na prezentację sprawozdań finansowych oraz tytuły tych sprawozdań.

- (b) **MSSF 8 „Segmenty operacyjne”** – opublikowany w dniu 30 listopada 2006 roku i zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku, i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określone na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania. Zastosowanie Standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.
- (c) **MSSF (2008) „Poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”** - opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku oraz zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku. Większość poprawek obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania (po spełnieniu określonych w standardzie warunków). Wprowadzone poprawki doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji.

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka przyjęła do stosowania ww. poprawki do standardów. Zmiany te nie miały jednakże wpływu na wartości wykazywane w sprawozdaniach finansowych Spółki

(i). *Zmiany do MSR 38 – Działalność reklamowa i promocyjna*

Zgodnie ze znowelizowanym standardem, jednostka może ujmować przedpłaty na działalność reklamową i promocyjną jedynie do daty kiedy otrzymuje prawa do nabytych towarów lub otrzymuje usługi.

Farmacol SA uzyskuje przychody z tytułu świadczonych usług reklamowych i promocyjnych. Przychody te rozpoznawane są jako należne w momencie kiedy usługa reklamowa została wykonana; w przypadku kiedy w dniu bilansowym podmiot zlecający wykonanie usługi nie wystawił faktury – tworzona jest stosowna rezerwa przychodowa.

Rozliczenie tych usług następuje albo faktura wystawiona przez Farmacol albo fakturą korygującą wystawiona przez usługobiorcę, który jest równocześnie dostawcą towarów do Farmacol SA

(ii). *Zmiany do MSR 40 – Nieruchomości inwestycyjne w budowie*

Zgodnie z wprowadzonymi zmianami, nieruchomości inwestycyjne w trakcie budowy zostały włączone w zakres MSR 40. W konsekwencji tych zmian oraz polityki rachunkowości Spółki, nieruchomości inwestycyjne w trakcie budowy wyceniane mogą być w wartości godziwej, jeżeli pomiar taki jest możliwy. Ww. zmiany nie miały wpływu na sprawozdanie Farmacol SA.

(iii). *Zmiany do MSR 20 – Kredyty oprocentowane poniżej stopy rynkowej*

W wyniku zmian MSR 20 wymaga się aby korzyści otrzymane przez Spółkę z tytułu pozyskania źródeł finansowania poniżej stopy rynkowej, traktowane były jako dotacje państwowe.

Farmacol SA korzysta z kredytów bankowych i pożyczek uzyskiwanych w podmiotach zależnych. Pożyczki oprocentowane są wg stawki rynkowej opartej o WIBOR 1M powiększony o rynkowo ustaloną marżę.

- (d) **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**- opublikowane w dniu 14 lutego 2008 i zatwierdzone w UE w dniu 21 stycznia 2009 roku. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Dopuszcza się zastosowanie z wyprzedzeniem pod warunkiem spełnienia określonych w standardzie warunków. Zmiany te dotyczą emitentów instrumentów finansowych, które:
- (1) mają opcję sprzedaży lub
 - (2) instrumentów lub ich składników, które nakładają na podmiot obowiązek przekazanie drugiej stronie proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki wyłącznie w przypadku jej likwidacji.
- Według znowelizowanego MSR 32 – pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów – instrumenty te będą klasyfikowane jako kapitał własny. Przed modyfikacją Standardu klasyfikowano je jako zobowiązania

finansowe. Według znowelizowanego MSR niektóre instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz nakładające na emitenta obowiązek przekazania posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji stanowią kapitał własny. Poprawki odnoszą się oddzielnie do każdego z tych dwóch typów instrumentów i wyznaczają szczegółowe kryteria, które należy spełnić, by móc zaprezentować dany instrument w kapitale własnym.

(e) **Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych: warunki nabywania uprawnień oraz anulowania”** - opublikowana w dniu 17 stycznia 2008 i zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Płatność w formie akcji w Farmacol SA nie występuje.

(f) **KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”** – Interpretacja opublikowana w dniu 28 czerwca 2007 roku i zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Interpretacja daje wytyczne jednostkom przyznającym swoim klientom tzw. „punkty” lojalnościowe odnośnie wyceny ich zobowiązań wynikających z przekazania produktów lub wykonania usług darmowych lub o obniżonej cenie w momencie realizacji przez klienta przyznanych punktów.

Spółka stosuje różnego rodzaju zachęty dla odbiorców mające służyć:

- zwiększeniu wielkości zakupów dokonywanych przez klientów
- skłonieniu klienta do pozostawania w długoterminowych relacjach handlowych z Farmacol SA

Podstawową formą premiowania klienta za wartość zakupów dokonywanych w Farmacol SA i terminowość zapłaty tych zakupów są premie rozliczane faktura korygującą.

Programy lojalnościowe rozliczane punktami nie były stosowane w 2009 r. w Farmacol SA.

(g) **Zmiana do MSSF 2 „Połączenie jednostek”** – regulujący rozliczenie połączeń jednostek gospodarczych; zmiana obowiązuje od 1 lipca 2009 r.; zgodnie z nowelizacją ww. MSSF koszty transakcyjne związane z nabyciem przedsiębiorstwa (np. koszty doradców prawnych, podatkowych, due dilligence) nie stanowią płaconej ceny nabycia.

W 2009 r. Farmacol SA dokonał zakupu 85% akcji Cefarmu Białystok. Cena zapłacona sprzedającemu wyniosła 71.527.500 PLN; kosztem związanym z transakcją był podatek od czynności cywilnoprawnych wynoszący 715.275 PLN. Inne koszty transakcyjne (doradcy prawni, doradcy podatkowi) nie wystąpiły. Zapłacony podatek od czynności cywilnoprawnych (715.275 PLN) został potraktowany przez Spółkę jako element ceny nabycia i aktywowany.

2.4 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie stosowała standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

2.5 Standardy opublikowane, ale które jeszcze nie weszły w życie

Spółka sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie mają jeszcze zastosowania:

MSR 39 (zmiana) „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena”- opublikowane w dniu 31 lipca 2008 roku i zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczalne. Wyjaśniają one dwie kwestie związanych z rachunkowością zabezpieczeń: rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmiany te precyzują, że inflacja może podlegać zabezpieczeniu jedynie w przypadku, gdy jej zmiany są umownie określonym elementem przepływów pieniężnych ujmowanego instrumentu finansowego. Zmiany precyzują również, że wolną od ryzyka lub stanowiącą modelową stopę procentową część wartości godziwej instrumentu finansowego o stałym oprocentowaniu w normalnych okolicznościach można wydzielić i wiarygodnie wycenić, a zatem

podlega ona zabezpieczeniu. Znowelizowany MSR 39 zezwala podmiotom na wyznaczenie nabytych opcji (lub nabytych opcji netto) jako instrumentów zabezpieczających zabezpieczenie składnika finansowego lub niefinansowego. Podmiot może wyznaczyć opcję jako zabezpieczenie zmian w przepływach pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub poniżej określonej ceny czy wg innej zmiennej (ryzyko jednostronne).

W przypadku Farmacol SA nie występują zobowiązania długoterminowe. Po stronie aktywów występują należności długoterminowe dotyczące pożyczek udzielanych klientom powiązanych z umowami handlowymi - termin wymagalności do trzech lat. Wartość rat kapitałowych podlegających spłacie oraz wartość rat odsetkowych podlega testowi na utratę wartości – przy założeniu prawdopodobnych (zdaniem Spółki) poziomów inflacji. Skutek oszacowania wpływa na pozycje bilansowe pod warunkiem uznania, że będzie to istotna korekta pozycji bilansowych.

Inne standardy, które można było stosować w 2009 r. (przed dniem ich formalnego obowiązywania) nie miały zastosowania dla Farmacol SA.

2.6 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia

Sprawozdania finansowe Farmacol SA zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2009 rok

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2009 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania.

Zarząd zatwierdza jednostkowe sprawozdanie finansowe z dniem podpisania sprawozdań przez wszystkich członków Zarządu spółki.

Spółka jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe swojej Grupy Kapitałowej na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2009 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania.

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały przedstawione w jednostkowym i skonsolidowanym raporcie oraz są one udostępnione na stronie www.farmacol.com.pl

Podstawowe zasady rachunkowości do sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego za 12 miesięcy 2009 roku

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriału oraz o założenie, że jednostka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

Główne założenia przyjęte przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdań finansowych:

1. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.
2. W ramach roku obrotowego występują pośrednie okresy sprawozdawcze wynoszące:

Miesiąc – do uzgadniania zapisów ewidencji szczegółowej z zapisami na kontach syntetycznych,

Kwartał i półrocze – do dokonania wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego według przyjętych zasad rachunkowości.

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządza się w układzie funkcjonalnym.
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej.
5. W ramach przyjętych zasad rachunkowości Spółka stosuje wzorcowe rozwiązania określone w MSR/MSSF mając na uwadze cel jakim jest rzetelna i użyteczna prezentacja sprawozdania.
6. Waluta prezentacji – PLN.
7. Ewidencję i rozliczenie kosztów, zasady organizacji i przeprowadzania inwentaryzacji, zasady wyceny aktywów i pasywów, przyjęte procedury i zasady ochrony danych w systemach informatycznych przyjętych do stosowania w Spółce reguluje instrukcja „Polityka Rachunkowości”.
8. Zasady sporządzania, obiegu, a przede wszystkim kontroli dowodów księgowych regulują odrębne instrukcje operacyjne.
9. Aktywa obrotowe to ta część majątku spółki której okres użytkowania jest krótszy niż 1 rok.

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości i metod obliczeń, jakie były stosowane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym .

3.2 Zasady rachunkowości

3.2.1 Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia jednostek (nabyte udziały i akcje) ujmuje się w cenie nabycia.

Na dzień bilansowy Spółka analizuje czy nie ma konieczności dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości nabytych udziałów i akcji.

3.2.2 Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez Farmacol SA Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Udziały w jednostkach zależnych ujmuje się w księgach w cenie nabycia.

3.3 Ujęcie przychodów ze sprzedaży

3.3.1 Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

3.3.2 Świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- a) kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;

- b) istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji;
- c) stopień realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego może być określony w wiarygodny sposób; oraz
- d) koszty poniesione w związku transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób

3.3.3 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu odsetek i dywidend ujmują się:

- a) odsetki ujmują się z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej zgodnie z tym, jak została przedstawiona w MSR 39
- b) dywidendy ujmują się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy/udziałowców do ich otrzymania.

3.4 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna ujmują się po kursie obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmują się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają.

3.5 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

3.6 Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie w którym Spółka otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na jednostce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych, oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku nie kumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmują się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie określonych świadczeń (odprawy emerytalne) ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych,

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt,

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmują się jako zobowiązanie i koszt, gdy Spółka jest zdecydowana w możliwy do udowodnienia sposób:

- rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupa pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego, lub
- zapewnić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

3.7 Opodatkowanie

Korekta wyniku brutto wykazanego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz zmianę stanów podatków odroczonych..

3.7.1 Podatek bieżący

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

3.7.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Spółka może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

3.7.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych.

3.8 Rzeczowe aktywa trwałe

Wycena stanu aktywów trwałych za wyjątkiem nieruchomości następuje wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o zakumulowane odpisy amortyzacyjne przy uwzględnieniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty ich wartości.

Koszt wytworzenia uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z wytworzeniem danych aktywów, ich instalacją, koszty finansowania oraz koszty demontażu, renowacji i usunięcia innego składnika aktywów, które są konieczne do poniesienia z tytułu instalacji i użytkowania danych aktywów trwałych. System operacyjny komputera lub program komputerowy obsługujący urządzenie sterowane komputerowo, które nie może pracować bez konkretnego programu (systemu), są traktowane, jako integralne części tego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

Późniejsze nakłady poniesione w celu zwiększenia przydatności składnika aktywów, zamiany części lub jego bieżącej obsługi uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje, jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko, gdy koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Ewidencja analityczna rzeczowych aktywów trwałych prowadzona jest w ujęciu ilościowo-wartościowym. Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych prowadzona jest zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

3.8.1 Wartość rzeczowego majątku trwałego w odniesieniu do nieruchomości jest prezentowana i weryfikowana przez Spółkę w następujący sposób:

Początkowa wycena na moment ujęcia nieruchomości (grunty, budynki i budowle) jest oparta o cenę nabycia (cena zakupu plus koszty bezpośrednio związane z transakcją) lub koszt wytworzenia (koszt ustalony na dzień zakończenia budowy i przystosowania do użytkowania).

3.8.2 Odpisy amortyzacyjne

Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych dokonywane są metodą liniową wg stawek odzwierciedlających szacowane następujące okresy użytkowania odpowiednich aktywów.

Do sporządzenia raportu rocznego za 2009 r. Farmacol SA zastosował jednolite dla grup rodzajowych stawki umorzeniowe dla aktywów trwałych. Stawki te w poszczególnych grupach wynoszą.

- budynki i modernizacje	2,5%
- inwestycje w obcych śr. trwałych	2,5% lub 5,0%
- budowle	4,0%
- kotły i maszyny energetyczne	6,0%
- maszyny ogólnego zastosowania	6,0%
- maszyny specjalistyczne	7,0%
- urządzenia techniczne	6,0%
- środki transportu	8,0%
- inne składniki majątku trwałego	6,0%
- wartości niematerialne	10,0%

Spółka rozpoczyna amortyzację w miesiącu następnym, kiedy dany składnik rzeczowych aktywów trwałych jest oddany do użytkowania.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby dokonuje ich korekty.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów są ujmowane w pozycji rzeczowych aktywów trwałych i są traktowane tak jak grunty.

Szacunkowo określane okresy użytkowania i związane z tym stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są okresowo weryfikowane. Ze względu na szybki postęp techniczny oraz rozwój nowych technologii, szczególnie dla urządzeń, szacunki te mogą ulegać znaczącym zmianom. Zarząd Spółki zwiększy odpisy amortyzacyjne w razie skrócenia okresów użytkowania w stosunku do pierwotnych szacunków.

3.8.3 Utrata wartości aktywów

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży lub wartość użytkowa. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne) i dokonuje oszacowania.

Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży to kwota możliwa do uzyskania ze sprzedaży składnika aktywów na rynku i na warunkach rynkowych. Wartość użytkowa jest bieżącą, szacunkową wartością przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania się oczekuje. Spółka do określenia wartości użytkowej stosuje

podejście tradycyjne, a wyłącznie w uzasadnionych przypadkach podejście oczekiwanych przepływów pieniężnych.

Spółka na bieżąco ocenia istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów zarówno z zewnętrznych jak i wewnętrznych źródeł informacji.

Aktywa trwale zaklasyfikowane, jako aktywa przeznaczone do sprzedaży podlegają zapisom MSSF 5.

3.8.4 Nieruchomości inwestycyjne

Zgodnie z MSR 40 do nieruchomości inwestycyjnych zalicza się :

- Nieruchomości inwestycyjne, które posiadane są w związku z długoterminowym wzrostem wartości lub których przyszłe użytkowanie pozostaje aktualnie nieokreślone.
- Nieruchomości inwestycyjne na terenie których planowana jest budowa lokali użytkowych lub mieszkalnych, które w przyszłości mają zostać oddane w podnajem (oddane w leasing operacyjny).
- Nieruchomości wynajmowane (oddane w leasing operacyjny) lub niewykorzystywane obecnie przez jednostkę, a przeznaczone do wynajęcia (oddania w leasing operacyjny).

Wartość nieruchomości inwestycyjnych jest prezentowana i weryfikowana przez Spółkę w następujący sposób:

1. Początkowa wycena na moment ujęcia nieruchomości inwestycyjnych jest oparta o cenę nabycia (cena zakupu plus koszty bezpośrednio związane z transakcją) lub koszt wytworzenia (koszt ustalony na dzień zakończenia budowy i przystosowania do użytkowania).
2. W sprawozdaniach wg stanu na 31 grudnia 2009 r. grunty inwestycyjne wykazane są wg wartości równej cenie zakupu.

3.9 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe wycenia się w wysokości poniesionych kosztów na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego pomniejszonych o zakumulowane odpisy amortyzacyjne. Aktywowane koszty odpisuje się metodą liniową przez szacowany okres użytkowania.

Jako składnik wartości niematerialnych i prawnych jest identyfikowane między innymi; zakupione prawo wynikające z tytułu umownego lub prawnego, wytworzone we własnym zakresie programy komputerowe, licencja lub składnik objęty ochroną praw autorskich.

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Wg stanu na 31.12.2009 r. w Farmacol SA takie pozycje nie występują.

Wartości niematerialne zaklasyfikowane, jako aktywa przeznaczone do sprzedaży nie są prezentowane w tej pozycji bilansowej i podlegają zapisom MSSF 5.

3.10 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy i ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansową realizuje się przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie bieżącego użytkowania. Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy jest podjęcie przez Spółkę decyzji (uchwała Zarządu) o sprzedaży aktywów, wysokie prawdopodobieństwo zbycia, a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży. Do tej grupy mogą być zakwalifikowane; wartości niematerialne i prawne, rzeczowy majątek trwały, wierzytelności, akcje i udziały spółek zależnych i stowarzyszonych, inny finansowy majątek spółki.

Zyski i straty z tytułu sprzedaży lub likwidacji rzeczowych aktywów trwałych są ustalone jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeżeli takie były) a wartością bilansową zbywanych pozycji.

Wg stanu na 31 grudnia 2009 r. spółka nie posiadała aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży.

3.11 Działalność zaniechana

Działalność zaniechana jest rozpoznawana i ujawniana w sprawozdaniu finansowym wtedy, gdy zgodnie z planem zostanie podjęta decyzja o zbyciu odrębnej, ważnej dziedziny działalności Spółki i której aktywa, zobowiązania i wyniki finansowe mogą zostać wyraźnie wydzielone operacyjnie lub dla celów sprawozdawczości finansowej. Zysk lub strata netto z działalności zaniechanej oraz zysk lub strata z jej zbycia są wykazane odrębnie w rachunku zysków i strat. Przepływy środków pieniężnych netto, które można przypisać do działalności zaniechanej są prezentowane odrębnie w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych.

3.12 Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego która z nich jest niższa.

Towary z importu wycenione są wg cen zakupu przeliczonych wg średniego kursu NBP z dnia wystawienia faktury i powiększonych o cło i podatki graniczne i inne zobowiązania płacone w związku z nabyciem towarów. Koszty zakupu towarów obciążają bezpośrednio koszty działalności.

Rozchód towarów jest dokonywany zgodnie z zasadą pierwsze przyszło - pierwsze wyszło z uwzględnieniem dokładnej identyfikacji w odniesieniu do leków z krótkim terminem ważności.

Na dzień bilansowy przy wycenie wartości towarów uwzględnia się zmniejszenie ich wartości handlowej - skutkuje to odpisami z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów na te pozycje, których okres magazynowania przekracza 180 dni. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

W zapasach wykazuje się też zapasy inwestycyjne tj. nakłady na obiekty co do których nie podjęto ostatecznej decyzji co do sposobu wykorzystania.

3.13 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

3.14 Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i

należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe księgowane są na dzień rozliczenia transakcji (np. data wypłaty udzielonej pożyczki)

3.14.1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków;

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Wartość bilansowa aktywów finansowych zostaje zmniejszona (utworzony zostaje odpis) w sytuacji:

- pożyczki: pożyczka nie jest obsługiwana przez kontrahenta (rozpoczęcie windykacji sądowej; inne przesłanki wskazujące na ryzyko utraty pożyczonej kwoty)
- inne kategorie instrumentów finansowych: rynkowa wycena instrumentu (na aktywnym rynku) poniżej wartości bilansowej, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego,

Odpis jest odwracany jeśli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. Odwrócenie odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wynik na każdej kategorii instrumentów finansowych uwzględnia uzyskane inne dochody z instrumentu – np. odsetki albo dywidendy.

3.14.2 Inwestycje utrzymywane do wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Spółka chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Na dzień 31.12.2009 r. inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności nie występują.

3.14.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nie notowane na giełdzie, będące w posiadaniu Spółki i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.

Wg stanu na 31 grudnia 2009 r. spółka nie posiada aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

3.14.4 Instrumenty finansowe - klasyfikacja

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- udziały i akcje notowane i nienotowane
- obligacje
- pożyczki i należności
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej
- zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług
- pozostałe zobowiązania finansowe
- instrumenty pochodne zabezpieczające (forwardy walutowe)

Na dzień bilansowy Farmacol SA posiadał:

- należności wynikające z obrotów handlowych (z tytułu dostaw towarów i usług)
- pozostałe należności (wynikające z operacji „nietowarowych”)
- pożyczki – udzielane klientom dokonującym zakupu towarów handlowych w powiązaniu z umowami handlowymi
- zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług
- kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej
- środki pieniężne

Wszystkie ww. pozycje zostały szczegółowo opisane w notach do sprawozdania z sytuacji finansowej.

3.14.5 Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych o ile ich termin wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy zalicza się do aktywów trwałych.

3.14.6 Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nie notowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług 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 PZOZ powyżej 360 dni w kwocie należności głównej.

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

Odpis aktualizujący zapisuje się na konto:

- kosztów finansowych – w przypadku odsetek lub pożyczek,
- kosztów operacyjnych – w pozostałych przypadkach.

Spółka standardowo stosuje termin płatności od 30 do 60 dni. Terminy dłuższe niż 60 dni nie są stosowane. W zależności od wartości przyznanych limitów kredytowych Spółka domaga się przedstawiania odpowiednich zabezpieczeń przez klientów.

W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

3.14.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, środki pieniężne w drodze, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy i dużej płynności. W rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych zalicza się również prezentowany w bilansie, w pozycji krótkoterminowych kredytów i pożyczek – krótkoterminowy kredyt w rachunku bieżącym.

Do środków pieniężnych nie zalicza się i nie wykazuje się środków pieniężnych należących do zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych i Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

3.14.8 Wyksięgowanie aktywów finansowych

Spółka wyksięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Spółka nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Spółka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

3.15 Pozostałe aktywa i pasywa

Do pozostałych aktywów zalicza się wydatki lub zużycie składników majątkowych dotyczące późniejszych okresów niż ten, w którym je poniesiono. Koszty te w konsekwencji zwiększają koszty późniejszych okresów. Są one odroczone do rozliczenia w czasie pod warunkiem, że spełniają definicję aktywów.

Pozostałe pasywa są to zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane / wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą oraz zobowiązania przyszłe wynikające z bieżącej działalności Spółki oszacowane zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości.

Szacunki są wykonane w taki sposób, aby w sposób całkowicie wiarygodny odzwierciedlały przyszłe skutki finansowe.

Pozostałe pasywa zawierają również kwoty przyszłe należne pracownikom.

3.16 Kapitały

Kapitały własne stanowią kapitały tworzone przez Spółkę zgodnie z obowiązującym prawem tj. właściwymi ustawami oraz Statutem spółki.

Kapitał zakładowy wynika z objęcia akcji Spółki przez jej akcjonariuszy i jest wykazany według wartości nominalnej, w wysokości stanowiącej iloczyn wyemitowanych i objętych oraz należycie opłaconych akcji i wartości nominalnej jednej akcji zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Spółek.

Kapitały grupuje się w następujących kategoriach;

- Kapitał akcyjny
- kapitał zapasowy
- kapitały rezerwowe powstały zgodnie z uchwałami WZA,
- zysk/strata z lat ubiegłych,
- wynik finansowy okresu bieżącego.

Koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał własny do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych. Spółka tworzy również kapitały z wyceny aktywów w wartości godziwej – kapitał z aktualizacji wartości.

W momencie sporządzania niniejszego sprawozdania nie podjęto decyzji odnośnie wielkości kapitału docelowego. Zarząd uważa, iż w okresie szybkiego rozwoju, konsolidacji rynku, w którym Spółka aktywnie uczestniczy, operowanie takim pojęciem jest nieracjonalne. Zmienna sytuacja może szybko wymusić zmianę pierwotnych założeń.

3.17 Zobowiązania finansowe

3.17.1 Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się w wartości nominalnej kredytu lub pożyczki. Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek ujmuje się w kwocie wymagającej zapłaty (o ile nie różni się istotnie od wyceny w skorygowanej cenie nabycia).

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych - chyba, że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania, o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

3.17.2 Zobowiązania

Zobowiązania wykazuje się kwocie wymagalnej zapłaty. Zobowiązania są zaliczane do krótkoterminowych, gdy są one wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe zrealizowane przy zapłacie rozrachunków w walutach obcych bądź z ich wyceny na dzień bilansowy zaliczone są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

3.18 Transakcje w walutach obcych

Transakcje sprzedaży i zakupu w walucie obcej są przeliczane na walutę polską zgodnie ze średnim kursem NBP dla danej waluty obowiązującym na dzień zawarcia transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat,

Rozchody waluty na rachunkach środków pieniężnych ujmuje się zgodnie z zasadą FIFO.

Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów i zobowiązań finansowych wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów i zobowiązań finansowych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu wyceny takich niepieniężnych aktywów finansowych jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, uwzględnia się w kapitale z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży.

3.19 Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze obejmują krótkoterminowe świadczenia pracownicze (między innymi; wynagrodzenia, płatne urlopy wypoczynkowe, wypłaty premii, świadczenia niepieniężne) oraz długoterminowe świadczenia pracownicze, które obejmują wypłaty odpraw emerytalnych. Spółka tworzy rezerwy na odprawy emerytalne przewidziane kodeksem pracy dla pracowników zgodnie z zapisami MSR 19.

Podczas szacowania rezerwy na odprawy emerytalne przyjęto następujące założenia:

- średnie wynagrodzenie: 2.665 PLN
- wskaźnik wzrostu wynagrodzeń: 3%
- stopa dyskontowa: 5,5%
- prawdopodobieństwo wypłaty: 100% od wieku 56lat, 70% - 51 lat, 60% - 46 lat itd.

Oszacowania i osądy w Spółce poddaje się bieżącej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych zależy od szeregu czynników i jest określana metodami aktuarialnymi. Czynniki uwzględniane w naliczeniu wysokości odpraw to : staż pracy, struktura zatrudnienia, prawdopodobieństwo wypłaty odpraw emerytalnych. Założenia wykorzystywane przy ustalaniu kosztów (przychodów) netto z tytułu odpraw emerytalnych zawierają stopę dyskonta. Spółka określa odpowiednią stopę dyskonta na koniec każdego roku. Jest to stopa procentowa, jaką należy zastosować, aby ustalić wartość bieżącą szacowanych przyszłych wydatków pieniężnych, co do których przewiduje się, że będą wymagane do uregulowania odnośnych zobowiązań emerytalnych. Przy ustalaniu odpowiedniej stopy dyskonta Spółka uwzględnia stopy procentowe wysokiej jakości długoterminowych papierów wartościowych, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnego zobowiązania emerytalnego.

3.20 Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe powstają wtedy gdy wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny lecz nie jest praktycznie pewny a jego zaistnienie zależy od zdarzeń nie podlegających kontroli spółki.

Zobowiązania warunkowe powstają gdy

- występuje możliwy obowiązek, który ma zostać potwierdzony przez przyszłe zdarzenia pozostające poza kontrolą spółki,
- obecnie istniejący obowiązek może lecz prawdopodobnie nie będzie powodować konieczności wydatkowania środków,
- kwoty obecnego zobowiązania nie można wystarczająco wiarygodnie oszacować.

Zobowiązania warunkowe ujawnia się w informacji dodatkowej. Jeżeli prawdopodobieństwo wpływu środków jest znikome – zobowiązanie warunkowe nie jest ujawniane.

4. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Farmacol SA narażona jest na następujące zagrożenia finansowe:

- ryzyko rynkowe; obejmuje trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz inne ryzyko cenowe,
- ryzyko kredytowe; przyjęto że jest to ryzyko związane z instrumentem finansowym (aktywami

finansowymi), kiedy jedna ze stron nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań w stosunku do drugiej.

- ryzyko utraty płynności; przyjęto że dotyczy trudności spółki w wywiązywaniu się z zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi.

Spółka stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe Spółki.

Ryzykiem zarządza bezpośrednio zarząd Spółki analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje. W przypadku wystąpienia takiej konieczności opracowywane i wdrażane są procedury postępowania.

Bieżące zarządzanie ryzykiem prowadzone jest w pionie finansowym Spółki.

4.1 Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut:

Spółka prowadzi działalność polegającą na nabyciu towarów m.in. z krajów Unii Europejskiej oraz na imporcie, co naraża ją na ryzyko zmiany kursu walut (w szczególności EUR – 90% obrotów płaconych w walutach obcych, w zdecydowanie mniejszym stopniu USD). Ok. 5% zakupów towarów handlowych rozliczanych jest w ww. walutach. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych, za które płatność następuje w terminie późniejszym niż zakup. Średnio płatność za towary, w przypadku których zapłata następuje w walutach obcych, dokonywana jest po ok. 65 dniach od daty zakupu.

Spółka dokonuje sporadycznie transakcji zabezpieczających realizując zakup terminowy walut obcych „pod konkretne płatności” (tzw. transakcje forward). Spółka nie stosuje innych transakcji zabezpieczających (np. opcji).

Wrażliwość na zmianę kursu PLN:

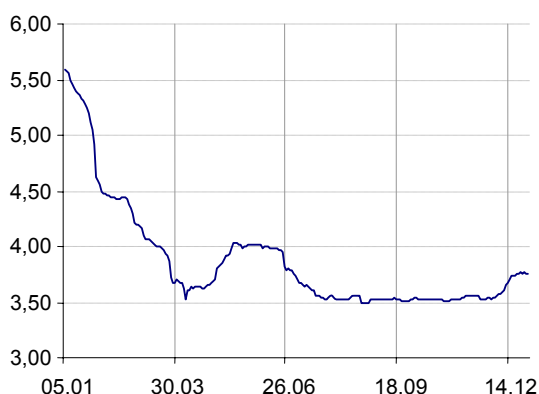
Przy obecnych poziomach płatności dokonywanych w walutach zmiana kursu EUR średnio o 0,10 PLN w stosunku do kursu z dnia zakupu powoduje w skali roku powstanie różnicy kursowej w kwocie ok. +/- 5,7 mln PLN. Kierunek zmian jak i możliwa zmiana kursu PLN jest trudna do przewidzenia i oszacowania. Spółka w trakcie tworzenia budżetu czyni założenia w tym zakresie bazując na prognozach publikowanych przez NBP a także zwracając uwagę na kurs EUR przyjęty w ustawie budżetowej. Są to jednakże założenia obciążone dużym ryzykiem popełnienia błędu.

- Ryzyko stopy procentowej – spółka korzysta z krótkoterminowych kredytów obrotowych – umowa na rok czasu, przedłużana aneksem; oprocentowanie oparte o WIBOR 1M + marża banku; rynkowa zmiana stóp procentowych powoduje skutki dla odsetek płaconych przez spółkę
- Ryzyko cenowe:

Spółka w przypadku nabywania kapitałowych papierów wartościowych klasyfikowanych w bilansie jako „dostępne do sprzedaży” (np. obligacje) narażona jest na ryzyko cenowe.

Analiza wrażliwości:

Zmiana WIBOR 1M w 2009 r.



Przy przeciętnym zadłużeniu odsetkowym na poziomie od 50 do 100 mln PLN zmiana przeciętnego poziomu WIBOR-u 1M o 1 p.p. w ciągu roku powoduje zwiększenie kwoty płaconych odsetek o 500 tys. PLN do 1 mln PLN. Spółka spodziewa się w ciągu 2010 r. zwiększenia przeciętnego poziomu WIBORU 1 M z poziomu 3,87% w 2009 r. do 4,5% w 2010 r.

Ryzyko odsetkowe związane jest tylko z kredytami bankowymi i pożyczkami zaciągniętymi w spółkach zależnych. Odsetki od zobowiązań nie występują.

4.2 Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi narażonymi na ryzyko kredytowe są: należności handlowe, pożyczki, oraz pozostałe należności (np. za świadczenie usług marketingowych). Kwoty ww. pozycji aktywów prezentowane są w sprawozdaniach finansowych w wartościach netto tj. po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym stanowi wartość bilansowa aktywów finansowych nie uwzględniająca wartości zabezpieczeń.

Kredyt kupiecki udzielany jest kontrahentom zgodnie z zasadami określonymi w procedurze obowiązującej w tym zakresie w Farmacol SA. Odstępstwa od procedury wymagają zgody Zarządu.

Kontrahenci dokonujący zakupów na odroczony termin zapłaty mają ustalony limit handlowy określający ich górną granicę zobowiązań wobec Farmacol SA. Poziom zadłużenia i wykorzystanie kredytu kupieckiego jest stale monitorowany. W przypadku przekroczenia ustalonego terminu zapłaty sprzedaż do kontrahenta jest blokowana.

Ryzyko kredytu kupieckiego jest ograniczane również poprzez pobieranie od klientów zabezpieczeń których rodzaj i wartość zależy od przyznawanych limitów kredytowych i długości ustalonego terminu zapłaty.

Ryzyko kredytowe rozproszone jest na ok. 7.000 kontrahentów. Zarząd określa w procedurze zasady kontrolowania poziomu należności i terminowości spłat, określa też możliwe do przyznania limity kredytu kupieckiego (zależne od jakości przedstawionych zabezpieczeń).

Koncentracja ryzyka kredytowego oceniana jest jako niewielka w związku z rozłożeniem ryzyka na bardzo dużą grupę klientów. Znaczna część należności jest zabezpieczona – hipoteka, przewłaszczenia zapasów, poręczenia osób trzecich, cesje należności z NFZ.

Pożyczki dla klientów udzielane są również w oparciu o ustalone procedury. Ich udzielanie związane jest z zawarciem umów handlowych (o dostawę towarów) Pożyczki udzielane są maksymalnie na okres 3 lat. Ich oprocentowanie oparte jest o WIBOR 1M powiększonej o marżę.

Spłata udzielonych pożyczek jest zabezpieczona na majątku lub poprzez poręczenia.

Całość ryzyka kredytowego dotyczy pozycji rozliczanych w PLN. Ryzyko rozłożone jest na obszarze całego kraju. Mniej więcej 70% należności dotyczy segmentu aptek obcych, reszta – hurtowni powiązanych i obcych oraz szpitali.

Maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy to potencjalnie utrata wszystkich należności handlowych czyli kwoty 552,6 mln PLN. Jest to możliwość czysto hipotetyczna – prawdopodobieństwo w okolicach „0”. W 2009 r. Spółka utworzyła 7,1 mln PLN odpisów na należności (ale równocześnie rozwiązała 6,4 mln PLN).

Należności nieprzeterminowane wg stanu na 31.12.2009 r. (wiekowanie należności pokazano w notach do sprawozdań) zapewne w części nie będą w całości zapłacone w terminie, na niewielką część z nich trzeba będzie utworzyć odpisy (będą podlegać procedurze windykacyjnej). Jest to normalna sytuacja w Spółce działającej na tak dużą skalę (4,6 mld PLN obrotów u ponad 7 tys. klientów). Wg oceny Zarządu nie ma podstaw do przypuszczenia aby wielkość utworzonych odpisów mogła w przyszłości przekraczać wartości pokazywane w latach poprzednich. I na pewno również znaczna część tych należności zostanie odzyskana w postępowaniu windykacyjnym.

4.3 Ryzyko utraty płynności

Spółka zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków płynnych oraz dostępności finansowania. Służby finansowe Spółki zachowują odpowiednią elastyczność finansowania w ramach dostępnych środków finansowych i przyznanych linii kredytowych.

Spółka utrzymuje zasoby środków pieniężnych wystarczające do regulowania wymagalnych zobowiązań oraz posiada dodatkowe możliwości finansowania dzięki przyznanym limitom kredytowym.

W ramach procesów ograniczających ryzyko utraty płynności Spółka:

- prognozuje przepływy pieniężne,
- kontroluje dopasowanie przyszłych przepływów pieniężnych do wartości posiadanych linii kredytowych.
- dopasowuje wartość aktywów płynnych w spółkach grupy kapitałowej do potrzeb poszczególnych spółek; w razie potrzeby następują przepływy środków (umowy pożyczki).

Wartość posiadanych kapitałów własnych, dostępne linie kredytowe i możliwość powiększenia kredytów obrotowych lub zawarcia umów dotyczących finansowania inwestycyjnego (długoterminowego) pozwalają ocenić iż ryzyko to na dzień dzisiejszy jest bardzo mało istotne.

Zarządzanie kapitałem ma na celu:

- zapewnienie prowadzenie działalności operacyjnej zgodnej z zawartymi umowami,
- zapewnienie Spółce środków na rozwój – inwestycje w aktywa trwałe i inwestycje finansowe,
- utrzymanie takich wskaźników obrotowości kapitału oraz wskaźników zadłużenia aby utrzymany został wysoki rating Spółki w instytucjach finansowych,
- zapewnienie optymalnych wskaźników zwrotu z kapitałów własnych ale pod warunkiem bezpieczeństwa finansowego Spółki,
- wykorzystywanie okazji biznesowych – np. skrócenie terminu płatności zobowiązań w zamian za dodatkowe korzyści (rabat)

Spółka zarządzając kapitałem zwraca uwagę na:

- wskaźniki rotacji zobowiązań handlowych,
- zadłużenie kredytowe obrotowe – wartość dostępnych linii kredytowych powinna zapewnić terminowość regulowania zobowiązań handlowych Spółki (analizuje się tutaj również wsk. rotacji zapasów i należności a także plany inwestycyjne Spółki)
- stan aktywów obrotowych i zadłużenia w spółkach grupy kapitałowej – Spółka optymalizuje te parametry w skali grupy.

Zewnętrzne wymogi związane z zarządzaniem kapitałem to:

- terminy płatności zobowiązań handlowych,
- terminy przedłużania umów o kredyt obrotowy,
- terminy płatności wynikające z umów o dostawę towarów.

W 2009 r. wszystkie zewnętrzne wymogi związane z zarządzaniem kapitałem były przestrzegane.

W Spółce ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z kredytem obrotowym. Kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

5. Pozostałe ryzyka rynkowe

5.1 Ryzyko spadku tempa wzrostu gospodarczego w Polsce.

Przychody Spółki są realizowane w całości na rynku krajowym, dlatego też działalność Spółki jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Spadek tempa wzrostu gospodarczego jak również spadek płac realnych może być przyczyną zmniejszenia poziomu popytu na towary sprzedawane przez Spółkę.

5.2 Ryzyka związane z regulacjami prawnymi

Zagrożeniem dla działalności Spółki są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności prowadzonej przez Spółkę. Aby temu zapobiec w Spółce prowadzona jest świadoma polityka „bezpieczeństwa podatkowego” Spółki. Jednym z przejawów prowadzonej polityki są działania zmierzające do uzyskania interpretacji podatkowych w obszarach objętych znaczącym ryzykiem podatkowym.

Czynnikami ryzyka wynikającym z regulacji organów administracji państwowej są zmiany na listach leków refundowanych.

5.3 Ryzyko ekonomiczne

Czynniki zewnętrzne, które wpływają na wyniki Spółki są charakterystyczne dla sektora handlu. Wiąże się to z silnym powiązaniem popytu ze strony klientów z sytuacją gospodarczą. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej, a tym samym spadek dochodów ludności, negatywnie wpływają na sytuację finansową sektora handlu.

Istotną grupą klientów dokonującą zakupów w aptekach są emeryci i renciści. Na popyt tej grupy klientów wpływają indeksacje emerytur i rent.

5.4 Ryzyko związane z wysoką konkurencyjnością branży, w której działa Spółka

Jest to istotny czynnik ryzyka w działalności Spółki. Rynek dystrybucji leków jest rynkiem wysoko konkurencyjnym, z trzema podmiotami o dominującej pozycji (wśród tych podmiotów jest również Farmacol) i z wieloma podmiotami o mniejszym znaczeniu ale aktywnie działającymi na rynku, często silnymi na rynkach lokalnych.

5.5 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Handel hurtowy i detaliczny artykułami farmaceutycznymi odczuwa nasilenie sprzedaży leków w okresie I i IV kwartału – jest to związane z większą zachorowalnością w tym okresie.

5.6 Ryzyko związane z utrzymaniem i przyciągnięciem najlepszych osób zarządzających oraz wysoko wykwalifikowanych pracowników

Dalszy dynamiczny rozwój Spółki uzależniony jest od efektywności i jakości pracy Zarządu Spółki i kluczowych dla rozwoju osób, które podejmują najważniejsze decyzje dotyczące ich bieżącej działalności oraz planowanych projektów inwestycyjnych. Zatrudnienie nowych wysokiej klasy specjalistów wiąże się z wydłużonymi terminami rekrutacji, poniesieniem dodatkowych kosztów na rzecz firm pośredniczących oraz obniżoną wydajnością pracy w pierwszych miesiącach po zatrudnieniu.

5.7 Wpływ ww. ryzyk na przyszłe wyniki Spółki

Spółka nie jest w stanie z dużym prawdopodobieństwem założyć jakie będą decyzje organów władzy i administracji państwowej wpływające na funkcjonowanie rynku farmaceutycznego. Spekulacje na temat różnych projektów ustaw pojawiają się od wielu lat, potem ich wprowadzanie przesuwane jest w czasie. Dlatego Spółka koncentruje się na faktach (wprowadzonych ustawach).

Odnosnie wzrostu PKB i wpływu wzrostu gospodarczego na dochody rozporządzalne klientów aptek – Spółka czyni ostrożne założenia. Rynek farmaceutyczny nie jest rynkiem reagującym mocno na sytuację gospodarczą. Dlatego Farmacol nie jest spółką cykliczną rozwijającą się intensywnie w sytuacji dużego wzrostu gospodarczego i „kurczącą” się w sytuacji spadku PKB.

W budżetach na kolejne lata Spółka z reguły zakłada kilkuprocentowy wzrost rynku. Zawsze też zakładany jest wzrost udziałów rynkowych Farmacolu.

VI. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE – OPIS SPRAWOZDAŃ

1. Przychody

Spółka nie uzyskiwała w 2009 r. przychodów z działalności zaniechanej. Działalność Spółki jest kontynuowana we wszystkich obszarach w jakich była prowadzona w 2008 r.

	za okres 12 miesięcy	
	2009	2008
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	4 480 837	3 725 081
Przychody ze świadczenia usług	138 907	98 022
	4 619 744	3 823 103

Udział jednostek powiązanych w przychodach ze sprzedaży usług:

	31.12.2009	31.12.2008
Przychody netto ze sprzedaży usług	138 906	98 022
- w tym: od jednostek powiązanych	951	717

Udział jednostek powiązanych w przychodach ze sprzedaży towarów:

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	31.12.2009	31.12.2008
- Przychody ze sprzedaży tow. i materiałów	4 480 837	3 725 081
- w tym: od jednostek powiązanych	1 076 965	954 518

	za okres 12 miesięcy	
	2009	2008
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	96,99%	97,44%
Przychody ze świadczenia usług	3,01%	2,56%
	100,00%	100,00%

Spółka w 2009 r., jak również w porównywalnym okresie 2008 r., nie posiadała dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10%. Również żaden z odbiorców spółki nie dokonuje zakupów o wartości przekraczającej 10% przychodów Spółki.

Wiodący odbiorcy Spółki to podmioty powiązane – wartość sprzedaży do tych podmiotów wyłączana jest w raporcie skonsolidowanym.

Całość przychodów Spółki realizowana jest na terytorium Polski. Nie więcej niż 5% zakupów rozliczanych jest w walutach obcych.

2. Segmenty operacyjne

Spółka stosuje MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów działalności Spółki, 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, jednostka była zobowiązana identyfikować dwa zestawy segmentów (branżowe i geograficzne).

Podstawowy podział stosowany przez Spółkę identyfikujący obszary generujące przychody i dochód obejmuje:

- działalność handlową obejmującą hurtową sprzedaż produktów farmaceutycznych kierowaną do aptek zewnętrznych, szpitali, hurt (w tym: hurtowni powiązanych) oraz do aptek powiązanych,
- 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 Spółkę 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 Spółka – w ramach sprzedaży towarów – wydziela dwa segmenty: sprzedaż do hurtowni i sprzedaż do pozostałych podmiotów (apteki i szpitale). Aktywa i zobowiązania „segmentu sprzedaży towarów” wykazano jako wspólne tj. dotyczące łączenie sprzedaży towarów.

2009	Sprzedaż do hurtowni	Sprzedaż do aptek i szpitali	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Przychody				
Sprzedaż na zewnątrz	1 392 574	3 220 859	6 310	4 619 744
Sprzedaż między segmentami				
Przychody ogółem	1 392 574	3 220 859	6 310	4 619 744
Koszty				
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	1 331 994	3 080 745	1 131	4 413 870
Koszty związane ze sprzedaży między segmentami				
Koszty rodzajowe	38 678	89 457	4 690	132 825
Koszty ogółem	1 370 671	3 170 202	5 821	4 546 695
Wynik na sprzedaży	21 902	50 657	489	73 049
Działalność operacyjna				
Pozostałe przychody operacyjne				20 555
Pozostałe koszty operacyjne				28 119
Wynik operacyjny				65 485
Przychody finansowe				11 105
Koszty finansowe				5 592
Podatek dochodowy				17 276
Wynik netto				53 722
Pozostałe informacje				
Aktywa segmentu	1 517 968		23 601	1 541 569
Zobowiązania segmentu	991 692		219	991 911
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe	13 371		0	13 371
Amortyzacja	4 096		842	4 938

W 2008 r. przychody segmentu hotelowo – gastronomicznego wynosiły 7.190 tys. PLN. Niższe przychody z 2009 r. Farmacol SA wyjaśnia ograniczaniem wydatków na turystykę w okresie spowolnienia gospodarczego – jest to tak grupa wydatków, która w pierwszej kolejności podlega oszczędnościom.

Segment hotelowy – poza przychodami z usług hotelarskich i gastronomicznych – uzyskuje przychody z najmu pomieszczeń na świadczenie działalności usługowej w hotelu.

W 2009 r. w segmencie hotelarsko-gastronomiczny nie były tworzone odpisy dotyczące majątku trwałego i obrotowego. Nie było też odwrócenia odpisów utworzonych w okresach poprzednich ponieważ takie odpisy również nie były tworzone.

3. Koszty działalności operacyjnej

	za okres 12 miesięcy	
	2009	2008
Koszty działalności operacyjnej		
Amortyzacja	4 938	4 593
Zużycie surowców i materiałów	7 185	6 629
Usługi obce	99 601	90 670
Koszty świadczeń pracowniczych	11 480	12 122
Podatki i opłaty	2 300	1 465
Pozostałe koszty	7 321	5 858
Razem koszty działalności operacyjnej	132 825	121 337
w tym:		
- koszty sprzedaży	120 376	110 861
- koszty zarządu	12 449	10 476

Zgodnie z raportem zarządczym grupującym koszty w układzie funkcjonalnym największą pozycję kosztów ogółem w Farmacol SA stanowią koszty pracy (rozumiane jako koszty wynagrodzeń z pochodnymi, koszty usług zleconych na zewnątrz, koszty przedstawicieli handlowych itp.). Koszty te liczone w relacji do kosztów ogółem stanowią ok. 48,2%

	za okres 12 miesięcy	
	2009	2008
Przychody ogółem ze sprzedaży	4 619 744	3 823 103
Koszty operacyjne	132 825	121 337
Koszty osobowe	64 076	58 514
Koszty operacyjne (% przychodów ogółem)	2,88%	3,17%
Koszty osobowe (% kosztów operacyjnych)	48,24%	48,22%

Poza kosztami pracy kolejną znaczącą pozycją kosztów są koszty transportu stanowiące ok. 0,80% przychodów Spółki.

4. Amortyzacja i utrata wartości

	za okres 12 miesięcy	
	2009	2008
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 075	4 580
Amortyzacja wartości niematerialnych	863	13
Koszty amortyzacji ogółem	4 938	4 593
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	4 938	4 593
Działalność zaniechaną	0	0

Spółka przekazała do eksploatacji w 2008 r. znacznej wartości oprogramowanie komputerowe. Stan wartości niematerialnych na 1.01.2008 wynosił 3,3 mln PLN, na 31.12.2008 – 9,2 mln PLN, na koniec grudnia 2009 r. – 10,3 mln PLN.

5. Koszty świadczeń pracowniczych (wynagrodzenia + pochodne, np. ZUS)

	za okres 12 miesięcy	
	2009	2008
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Płatności realizowane w formie akcji	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Pozostałe świadczenia pracownicze	11 480	12 122
RAZEM	11 480	12 122

Farmacol S.A. uruchomił w 2009 r. dwa podmioty będące w 100% (pośrednio lub bezpośrednio zależne od Farmacol SA) świadczące usługi logistyczne (w większości usługi pracy) dla Farmacol SA. Spółki te to AZO Serwis Sp. z o.o. i Vestfarma Sp. z o.o. Część pracowników Farmacol SA została zatrudniona w 2009 r. w ww. podmiotach. W związku z tym rzeczywiste koszty osobowe Farmacol SA należy traktować łącznie z usługami świadczonymi przez w. podmioty – opis w punkcie dotyczącym kosztów działalności operacyjnej.

Przychody osób nadzorujących i zarządzających:

Imię i nazwisko	Okres	Przychody ogółem [PLN]	w tym: posiedzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Farmacol SA	Kwota [PLN]
Osoby zarządzające				
Aleksander Chomiakow	1.01.09 – 31.12.2009	130 326	za udział w posiedzeniach Zarządu	37 500
Barbara Kaszowicz	1.01.09 – 31.12.2009	114 000	za udział w posiedzeniach Zarządu	
Krzysztof Sitko	1.01.09 – 31.12.2009	37 855	za udział w posiedzeniach Zarządu	18 000
Osoby nadzorujące				
Andrzej Olszewski	1.01.09 – 31.12.2009	118 250	- za udział w posiedzeniach RN FCL	70 000
Zyta Olszewska	1.01.09 – 31.12.2009	114 250	- za udział w posiedzeniach RN FCL	66 000
Jan Kowalewski	1.01.09 – 31.12.2009	5 500	- za udział w posiedzeniach RN FCL	5 500
Anna Rutkowska	1.01.09 – 31.12.2009	5 500	- za udział w posiedzeniach RN FCL	5 500
Maciej Olszewski	1.01.09 – 31.12.2009	77 500	- za udział w posiedzeniach RN FCL	5 500

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

6. Pozostałe przychody operacyjne

	za okres 12 miesięcy	
	2009	2008
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	12	6
Zyski ze sprzedaży nieruch. inwestycyjnych	0	0
	12	6
Rozwiązane odpisy aktualizujące dotyczące:		
Wartości niematerialne	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0
Aktywa finansowe	73	67
Zapasy - na towary zalegające	797	743
Należności – rozwiązanie rezerw	3 190	10 705

Pozostałe	14 406	9 220
	18 466	20 735
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Dotacje (PFRON)	2 077	2 244
	2 077	2 244
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	20 555	22 985
Działalność zaniechaną	0	0

Największe wartościowo pozycje opisane w ww. nocie jako „pozostałe” to:

- Nadwyżki magazynowe:
 - w 2009 r. kwota 13.226 tys. PLN'
 - w 2008 r. kwota 8.091 tys. PLN
- Zwrot opłat sądowych:
 - w 2009 r. kwota 303,1 tys. PLN'
 - w 2008 r. kwota 595,6 tys. PLN

7. Pozostałe koszty operacyjne

	za okres 12 miesięcy	
	2009	2008
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Strata ze sprzedaży nieruch. inwestycyjnych	0	0
	0	0
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i nieruchomości inwestycyjnych:	0	0
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	0	0
Wartości niematerialne	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0
Aktywa finansowe	297	372
Zapasy - towary zalegające	1 491	397
Należności handlowe	5 150	8 477
Pozostałe	2	56
	6 940	9 302
Pozostałe koszty operacyjne:		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	0	0
Niedobory majątku obrotowego	13 774	9 925
Ubytki magazynowe	5 636	4 445
Pozostałe pozycje	1 769	1 413
	21 179	15 783
	28 119	25 085
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	28 119	25 085
Działalność zaniechaną	0	0

- Koszty opłat sądowych:
 - w 2009 r. kwota 216,0 tys. PLN'
 - w 2008 r. kwota 483,9 tys. PLN

Niedobory majątku obrotowego dotyczą magazynów – są to w większości różnice inwentaryzacyjne mające w większości pokrycie wartościowe w stwierdzonych nadwyżkach magazynowych.

8. Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK

	tys. zł 31.12.2009	tys. zł 31.12.2008
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1 513	1 144
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od pozostałych jednostek	1 513	1 144
b) pozostałe odsetki	9 057	6 464
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od pozostałych jednostek	9 057	6 464
Przychody finansowe z tytułu odsetek	10 570	7 608

INNE PRZYCHODY FINANSOWE

	tys. zł 31.12.2009	tys. zł 31.12.2008
różnice kursowe	0	6 955
prowinzje od cesji	487	363
inne	48	45
Razem przychody finansowe	535	7 363

Spółka wykazuje w rachunku zysków i strat (w przychodach finansowych) odsetki od udzielonych pożyczek.

Nie występują aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Farmacol S.A. posiadał w dniu 31.12.2009 r. otwarte dwie linie kredytowe na łączną kwotę 150 mln PLN (w tym 100 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.

Odsetki uzyskane dotyczą :

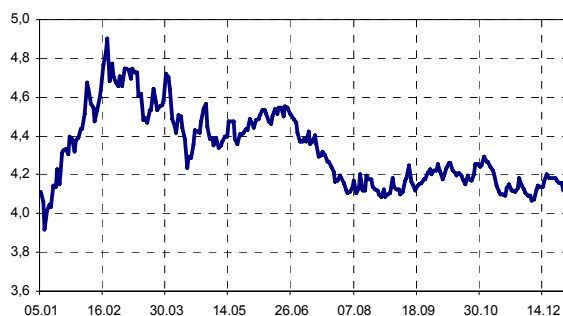
- odsetek od pożyczek udzielonych kontrahentom
- odsetki od odbiorców uzyskiwane w przypadku opóźnień w płatnościach

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

W 2009 r. wartości średnich kursów EUR wyniosła

	2009	2008
średnia w okresie sprawozdawczym	4,3406	3,5321
stan na ostatni dzień okresu sprawozdawczym	4,1082	4,1724
najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,8999	4,1848
najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,9170	3,2026

Zmiana kursu EUR w ciągu 2009 r.:



W 2009 r. odnotowano ujemny wynik na różnicach kursowych w kwocie 2.241 tys. PLN. Na wynik ten wpłynęła przede wszystkim sytuacja w I kwartale kiedy

pomiędzy 31.12.2008 a 31.03.2009 kurs EUR zmienił się z 4,17 do 4,70 PLN w rezultacie czego ujemne różnice kursowe w tym okresie wyniosły 6.733 tys. PLN. Wynik w kolejnych kwartałach był w sumie dodatni.

9. Koszty finansowe

	tys. zł 31.12.2009	tys. zł 31.12.2008
Koszty finansowe z tytułu odsetek		
a) od kredytów, pożyczek, faktoringu	2 008	2 614
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla innych jednostek	2 008	2 614
b) pozostałe odsetki	1 254	747
- dla jednostek powiązanych, w tym:	1 124	0
- dla jednostek zależnych	1 124	
- dla innych jednostek, w tym:	130	
- pozostałe odsetki	130	747
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	3 262	3 361
Inne koszty finansowe		
ujemne różnice kursowe, rezerwy na odsetki,	2 329	10 982
koszty finansowe razem	2 329	10 982

Farmacol S.A. posiadał w dniu 31.12.2009 r. otwarte dwie linie kredytowe na łączną kwotę 135 mln PLN (w tym 100 mln PLN w banku ING do wykorzystania dla Grupy Kapitałowej). Oba kredyty były oprocentowane w oparciu o WIBOR 1M + marża banku. W ocenie Spółki stosowane przez banki oprocentowanie jest względnie niskie – na tle obecnych warunków rynkowych.

Spółka wykorzystywała w 2009 r. również pożyczki od podmiotów powiązanych. Ich wartość na 31.12.2009 r. wyniosła 23,3 mln PLN. Ww. pożyczki oprocentowane są w oparciu o WIBOR 1M + marża (poziom zbliżony do odsetek płaconych za kredyt bankowy).

10. Podatek dochodowy

	za okres 12 miesięcy	
	2009	2008
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	12 102	13 292
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	0
	12 102	13 292
Odroczony podatek dochodowy:		
Odroczony pod. doch. związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	5 174	-1 535
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	0	0
	5 174	-1 535
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	17 276	11 757
Przypadający na:		
Działalność kontynuowaną	17 276	11 757
Działalność zaniechaną (nota nr 13)	0	0

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową:

Zysk z działalności kontynuowanej	70 998	63 168
Zysk z działalności zaniechanej	0	0
Zysk z działalności	70 998	63 168
Darowizny		-100
Zysk z działalności po odliczeniu darowizn		63 068
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	13 490	11 983
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	-2 582	-2 222
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	1 213	3 532
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	0	0
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	0	0
Wpływ zróżnicowania stawek podatkowych jednostek zależnych działających w innych systemach prawnych	0	0
Pozostałe	0	0
	12 121	13 293

Okres zakończony 31/12/2009

Stan na początek okresu	Ujęte w rachunku zysków i strat	Stan na koniec okresu
--------------------------------	--	------------------------------

Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:

Rezerwy urlopowe	23	-7	16
Rezerwy na wynagrodzenia	231	-96	135
Rezerwy emerytalne i nagrody	9	0	9
Rezerwy kosztowe	3 452	-2 949	503
Odpisy na zapas		207	207
Należności wątpliwe	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Odroczone przychody	0	0	0
	3 715	-2 845	870

Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0	0
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	-2 035	-741	-2 776
Leasing finansowy	0	0	0
Wartości niematerialne	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0

Różnice kursowe z zagranicznych jednostek zależnych	0	0	0
Inne [rezerwa na przychody]	0	-1 587	-1 587
	-2 035	-2 328	-4 363

Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi

Straty podatkowe	0	0	0
Ulgi podatkowe	0	0	0
Pozostałe	0	0	0
	0	0	0

Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego

1 680	-5 173	-3 493
--------------	---------------	---------------

11. Zysk przypadający na jedną akcję

	za okres 12 miesięcy	
	2009	2008
Zysk na jedną akcję:		
Zysk zwykły	2,30	2,20
Zysk rozwodniony	2,33	2,20

W 2009 r. Farmacol SA prowadził skup akcji własnych w celu ich umorzenia w wyniku czego średnia ilość akcji uprawnionych w 2009 r. do udziału w zyskach wyniosła 23.105.312. Zysk rozwodniony na 1 akcję wyniósł 2,33 PLN.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

	31/12/2009	31/12/2008
Wartość brutto	147 829	139 763
Umorzenie	-25 709	-35 718
	122 120	104 045

Grunty własne i prawa wieczystego użytk.	7 081	3 421
Budynki i budowle	66 910	75 180
Maszyny i urządzenia	23 623	22 341
Środki transportu	3 085	1 657
Inne środki trwałe	2 576	1 201
Środki trwałe w budowie	18 845	245
	122 120	104 045

	Grunty własne i użytk. wieczyste	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2008 roku (było wykazane)	1 113	63 388	24 232	2 043	3 609	94 385
Zwiększenie stanu	0	25 196	15 208	1 264	1 120	42 788
Zmniejszenia stanu		207	94		4	305

- sprzedaż		37				37
- zmiana grupy		170				170
- likwidacja			94		4	98
Stan na 31 grudnia 2008 roku (było wykazane)	1 113	88 377	39 346	3 307	4 725	136 868
Różnica wynikająca z błędnej prezentacji środków trwałych w wartościach brutto	0	9 255	8 982	293	526	19 056
Stan na 31 grudnia 2008 roku (prawidłowa prezentacja środków trwałych w wartościach brutto)	1 113	79 122	30 364	3 014	4 199	117 812
Wieczyste użytkowanie gruntów	2 651					2 651
Stan na 31 grudnia 2008 roku korekta o prezentację wieczystego użyt. gr. w RAT (prawidłowa prezentacja środków trwałych w wartościach brutto)	3 764	79 122	30 364	3 014	4 199	120 463
Zwiększenie stanu	3 317	899	3 403	983	57	8 659
Zmniejszenia stanu (przenies. na ewid. pozabilans.)		1	107	6	23	137
Stan na 31 grudnia 2009 roku	7 081	80 020	33 660	3 991	4 233	128 985
	Grunty własne i użytk. wieczyste	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 stycznia 2008 roku (było wykazane)		11 738	14 163	1 457	3 450	30 808
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku		12	327		4	343
Koszty amortyzacji (wieczyste użytkowanie gruntów)		1 470	3 169	193	78	4 910
Stan na 31 grudnia 2008 roku (Było wykazane)	0	13 196	17 005	1 650	3 524	35 375
Różnica wynikająca z błędnej prezentacji umorzenia środków trwałych)	0	2 229	8 284	1 038	2 052	13 603
Stan na 31 grudnia 2008 roku (prawidłowa prezentacja umorzenia środków trwałych)	343	10 967	8 721	612	1 472	22 115
Koszty amortyzacji		2 144	1 423	300	208	4 075
Likwidacja poprzez przeniesienie na ewidencję pozabilansową śr. trwałych całkowicie zamortyzowanych		-1	-107	-6	-24	-138
Umorzenie i utrata wartości		2 143	1 316	294	184	3 937
Korekta umorzenia wieczystego użytkowania gruntów przez wynik z lat poprzednich w roku 2009	-343					-343
Stan na 31 grudnia 2009 roku	0	13 110	10 037	906	1 656	25 709

W powyższym zestawieniu nie wykazano środków trwałych w budowie – ich wartość na 31.12.2009 r. wynosi 18.844 tys. PLN.

Kwota różnicy pomiędzy prezentacją wartości na dzień 31.12.2008 roku:

- wartość brutto środków trwałych: 19.096 tys. PLN
- wartość umorzenia: 13.603 tys. PLN

Różnica w kwocie 5.453 tys. PLN jest spowodowana nieprawidłowym wykazaniem w notach objaśniających do środków trwałych (w pozycji maszyny i urządzenia) środków trwałych w budowie.

W 2009 r. Farmacol SA planował inwestycje na aktywa trwałe i finansowe na poziomie ok. 40-45 mln PLN. Część zadań inwestycyjnych został przesunięta z 2009 r. na 2010 r.

Główne realizowane w 2010 r. zadania inwestycyjne dla podmiotu dominującego to budowa nowych magazynów w Poznaniu i Rogoźnicy. Inwestycja w Rogoźnicy będzie oddana do eksploatacji w I połowie 2010 r. Na aktywa trwałe w 2009 r. wydatkowano łącznie 24,9 mln PLN (nie całość z tej kwoty stanowią wydatki na inwestycje oddane do eksploatacji w 2009 r.)

W związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych nie ma zobowiązań, które nie zostały wykazane w bilansie. Nie ma też związanych z tym zobowiązań pozabilansowych

W 2009 r. nie miało miejsca zbycie realizowanych inwestycji.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe Spółki nie są przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań. Spółka może dysponować bez ograniczeń całością posiadanych rzeczowych aktywów trwałych.

W 2009 r. w związku ze szkodami w rzeczowych aktywach trwałych Spółka uzyskała odszkodowania w łącznej kwocie 13,2 tys. PLN.

13. Nieruchomości inwestycyjne

	<u>Stan na 31/12/2009</u>	<u>Stan na 31/12/2008</u>
Wartość nieruchomości inwestycyjnych	476	476

Farmacol SA posiada nieruchomości w okolicach Opola i w okolicach Poznania. W tej chwili nie podjęto decyzji co do sposobu ich wykorzystania. Zarząd nie wyklucza sprzedaży ww. nieruchomości w ciągu najbliższego roku.

W związku z posiadaniem tych nieruchomości nie są uzyskiwane dodatkowe dochody (np. z najmu). Nie występują też koszty posiadania tych nieruchomości.

Ww. nieruchomości nie są amortyzowane.

14. Pozostałe wartości niematerialne

	<u>Stan na 31/12/2009</u>	<u>Stan na 31/12/2008</u>
Wartość brutto	10 271	9 180
Umorzenie	-1 947	-1 090
	8 324	8 090

Całość wartości niematerialnych jest własnością Farmacol SA

	<u>Prace rozwojowe</u>	<u>Patenty</u>	<u>Znaki handlowe</u>	<u>Licencje</u>	<u>Razem</u>
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2008 roku	0	0	0	3 355	3 355
Zwiększenie stanu	0	0	0	5 825	5 825
	0	0	0	9 180	9 180
Stan na 31 grudnia 2008 roku	0	0	0	9 180	9 180
Zwiększenie stanu	0	0	0	1 091	1 091
Stan na 31 grudnia 2009 roku	0	0	0	10 271	10 271
	<u>Prace rozwojowe</u>	<u>Patenty</u>	<u>Znaki handlowe</u>	<u>Licencje</u>	<u>Razem</u>

Umorzenie i utrata wartości

Stan na 1 stycznia 2008 roku	0	0	0	1 077	1 077
Koszty amortyzacji	0	0	0	13	13
	0	0	0	1 090	1 090
Stan na 31 grudnia 2008 roku	0	0	0	1 090	1 090
Koszty amortyzacji	0	0	0	857	857
Stan na 31 grudnia 2009 roku	0	0	0	1 947	1 947

Nakłady na prace badawcze i rozwojowe (ujęte jako koszt) – nie występują.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

15. Jednostki zależne

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2009

Nazwa jednostki	Siedziba	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów / akcji	% posiadanych głosów	Wartość udziałów/ akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/ akcji
1. Farmacol II	Gdańsk	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Gdańsk Północ	100,0	100,0	300	0	300
2. Opti Invest	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy	100,0	100,0	2 107	0	2 107
3. Cefarm S.A.	Wrocław	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Wrocław Fabr.	93,6	93,6	68 473	0	68 473
4. Cefarm S.A.	Kielce	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Kielcach	99,8	99,8	23 375	0	23 375
5. Farmacol Tarnów Sp. z o.o. w likwidacji	Tarnów	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Kraków-Śródm.	100,0	100,0	2 337	0	2 337
6. Cefarm S.A.	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy	100,0	100,0	101 258	0	101 258
7. Cefarm S.A.	Szczecin	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Szczecin-Centrum	100,0	100,0	11 293	0	11 293
8. Azo Serwis Sp.z.o.o	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy	100,0	100,0	51	0	51
9. Cefarm S.A.	Białystok	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Białymstoku	85,0	85,0	72 243	0	72 243
10. Pertner Development Sp. o.o.	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy	100,0	100,0	51	0	51
						281 486		281 486

Ww. podmioty są kontrolowane przez Farmacol SA – jednostkę dominującą dla tych podmiotów;

Udziały w jednostkach zależnych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 „Skonsolidowane jednostkowe sprawozdanie finansowe” pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Utrata wartości aktywów jest dokonywana poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch wartości: wartością użytkową bądź wartością godziwą.

Na 31.12.2009 r. nie było korekt wyceny udziałów w jednostkach zależnych.

Farmacol sprawuje pełną kontrolę nad wymienionymi powyżej spółkami. Nie ma ograniczeń w dysponowaniu udziałami tych podmiotów.

Farmacol SA - poprzez AZO Serwis – jest właścicielem spółki Vestfarma Sp. z o.o. Spółka ta świadczy usługi logistyczne dla Farmacol SA.

W 2009 r. Farmacol SA zakupił 85% akcji Cefarmu Białystok – data przejęcia kontroli: 5.10.2009 r. Spółka została nabyta w celu rozwoju sprzedaży Grupy Kapitałowej na terenie obszaru północno-wschodniej Polski (Cefarm posiada na tym obszarze pozycję dominującą). Przejęta spółka jest rentowna a zapłacona cena – zdaniem Farmacol SA – jest rozsądna.

W momencie przejęcia kontroli nad Cefarmem Białystok Farmacol stał się pośrednio właścicielem podmiotów zależnych od Cefarmu Białystok:

- Centrum Farmaceutyczne Sp. z o.o. w Białymstoku
- Centrum Farmaceutyczne Plus w Białymstoku

Oba podmioty prowadzą detaliczną sprzedaż leków w około 15 aptekach własnych.

Poza ww. jednostkami zależnymi Farmacol SA nie ma jednostek stowarzyszonych i współzależnych.

16. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe	w tys. zł	w tys. zł
	31.12.2009	31.12.2008
a) w jednostkach zależnych	281 486	204 557
- udziały lub akcje	281 486	204 557
b) w pozostałych jednostkach	5 474	6 107
- udziały lub akcje	203	253
- udzielone pożyczki	5 271	5 854
c) należności długoterminowe	0	1 358
Długoterminowe aktywa finansowe	286 960	212 022

Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych (z wyłączeniem należności długoterminowych)	w tys. zł	w tys. zł
	31.12.2009	31.12.2008
a) stan na początek okresu	210 664	178 887
- pożyczki długoterminowe	5 854	4 721
- udziały i akcje	204 810	174 166
b) zwiększenia (z tytułu)	76 929	31 777
- udziały i akcje	76 929	30 644
- pożyczki długoterminowe	0	1 133
c) zmniejszenia (z tytułu)	633	0
- sprzedaż - udziały i akcje	50	0
- pożyczki długoterminowe	583	0
d) stan na koniec okresu	286 960	210 664
- udziały i akcje	281 689	204 810
- pożyczki długoterminowe	5 271	5 854

Na kwotę 1.358 tys. PLN należności długoterminowych utworzono odpis w 2009 r.

Pożyczki udzielane są w powiązaniu z umowami o współpracy handlowej, które Spółka zawiera głównie z odbiorcami aptecznymi. Jest to instrument polityki handlowej którego zadaniem jest pozyskanie klienta i skłonienie go do długoterminowej współpracy.

Warunki udzielanych pożyczek:

- pożyczki udzielane są na okres od 6 miesięcy do 3 lat (długoterminowe)
- kwoty pożyczek wynoszą od 10 tys. PLN. do 1.000 tys. PLN.,
- oprocentowanie pożyczek oparte jest o stawkę WIBOR 1M + marża
- spłata pożyczki odbywa się w stałych lub malejących ratach.

17. Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy

Na dzień bilansowy żadna z pozycji aktywów trwałych i aktywów obrotowych nie była obciążona zastawem zabezpieczającym.

Farmacol SA udzielając pożyczek swoim kontrahentom przyjmuje zabezpieczenia w postaci:

- cesji refundacji należności apteki z NFZ

- przewłaszczenie zapasów magazynowych
- hipoteka na nieruchomości

Przyjmuje się że „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 odslugiwane.

18. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	w tys. zł
	31.12.2009	31.12.2008
a) materiały	382	342
b) towary	501 304	492 440
c) zaliczki na dostawy	0	0
d) poniesione nakłady na inwestycję w Wilanowie	3 770	2 510
Zapasy	505 456	495 292

Poniesione nakłady na inwestycję w Wilanowie dotyczą nakładów poniesionych w związku z realizacją budowy obiektu w Warszawie. Obiekt jest w trakcie realizacji – budowa powinna być ukończona w II połowie 2010 r.

Zarząd Spółki analizuje możliwość sprzedaży tego obiektu. Jego położenie a także wielkość wydatkowanych kwot nie powodują konieczności tworzenia odpisu na to aktywo. 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 aktualizujących zapasy	w tys. zł	w tys. zł
	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu, wg tytułów:	397	743
a) towary	397	743
b) zaliczki na dostawy	0	0
Zwiększenia - utworzenie rezerwy,	0	397
a) towary	1 091	397
b) zaliczki na dostawy	0	0
Zmniejszenia - rozwiązanie rezerwy wg tytułów:	397	743
a) towary	397	743
b) zaliczki na dostawy	0	0
Stan na koniec okresu, wg tytułów:	1 091	397
a) towary	1 091	397
b) zaliczki na dostawy	0	0

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

Na dzień bilansowy zapasy nie były przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań.

19. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	w tys. zł 31.12.2009	w tys. zł 31.12.2008
a) od jednostek powiązanych	121 747	125 677
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	121 747	125 677
- do 12 miesięcy	121 747	125 677
b) należności od pozostałych jednostek	430 895	412 890
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	420 531	406 089
- do 12 miesięcy	420 531	406 089
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków i inne budżetowe	9 894	5 866
- inne	470	935
c) należności dot. sprzedaży usług	34 431	35 709
Należności krótkoterminowe netto, razem	587 073	574 276
c) odpisy aktualizujące wartość należności	9 542	8 743
Należności krótkoterminowe brutto	596 615	583 019

Należności z tyt. dostaw i usług	tys. zł 31.12.2009	tys. zł 31.12.2008
a) należności bieżące	456 362	465 801
b) należności przeterminowane (netto)	120 347	101 674
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	576 709	567 475
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	9 542	8 743
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	586 251	576 218

Całość odpisów na należności zagrożone dotyczy podmiotów zewnętrznych. Podmioty Grupy Kapitałowej Farmacol SA terminowo regulują zobowiązania zarówno wobec Farmacol SA jak i wobec pozostałych dostawców. Nie ma ryzyka utraty płynności w tych podmiotach.

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto)	w tys. zł 31.12.2009	w tys. zł 31.12.2008
a) do 1 miesiąca	64 950	53 423
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	28 798	34 349
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	23 691	19 036
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 841	3 609
e) powyżej 1 roku	6 609	0
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	129 889	110 417
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	9 542	8 743
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	120 347	101 674

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 PZOZ 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. Ponadto rozerwą jest objęta kwota 2.933 tys. PLN z przedziału przeterminowania powyżej 180 dni.

W zakresie udzielonych pożyczek krótkoterminowych rezerwą objęto kwotę 669 tys. PLN.

Poza tym w zakresie innych kategorii aktywów finansowych nie utworzono odpisów.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	8 743	10 982
a) zwiększenia (z tytułu)	7 186	10 455
- utworzenie odpisu	7 186	10 455
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 387	12 694
- rozwiązanie	6 387	12 694
- wykorzystanie	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	9 542	8 743

Postępowania sądowe:

Na koniec 2009 r. toczyło się 71 sprawy w grupie wierzytelności (łączna wartość przedmiotu sporów wynosiła 4.653,6 tys. PLN).

W grupie zobowiązań toczyły się 3 postępowania o łącznej wartości 287,1 tys. PLN.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne w banku i kasie	15 564	4 001
Inne aktywa w jednostkach powiązanych	0	0
Lokaty krótkoterminowe	0	0
Inne aktywa w jednostkach pozostałych	0	0
Razem środki bieżące i ich ekwiwalenty	15 564	4 001

Spółka korzysta z rachunków bankowych w trzech bankach: ING, PKO BP i Societe Generale. W dwóch z ww. banków spółka korzysta z kredytów – saldo kredytów jest zmniejszane o wpływy na rachunek wg stanu na określoną godzinę dnia.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	w tys. zł 31.12.2009	w tys. zł 31.12.2008
a) w walucie polskiej	15 417	3 701
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	147	300
b1. jednostka/waluta 1/EUR	37	2
po przeliczeniu na zł	147	8
b2. jednostka/waluta 1/USD		
po przeliczeniu na zł		
pozostałe waluty w tys. zł		292
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	15 564	4 001

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

Spółka może dysponować bez ograniczeń całością posiadanych środków pieniężnych

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

21. Inne aktywa obrotowe

Inne aktywa obrotowe	w tys. zł 31.12.2009	w tys. zł 31.12.2008
a) w jednostkach zależnych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	14 585	11 352
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- wycena transakcji terminowych	0	0
- udzielone pożyczki	14 585	11 352
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 585	11 352

Udzielone pożyczki krótkoterminowe	w tys. zł 31.12.2009	w tys. zł 31.12.2008
Wartość brutto pożyczek	15 254	11 869
Odpisy aktualizujące pożyczki	669	517
Wartość netto udzielonych pożyczek	14 585	11 352

Inne aktywa obrotowe obejmują wyłącznie krótkoterminowe pożyczki udzielone kontrahentom – udzielane w powiązaniu z umowami handlowymi.

22. Kapitały

	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
Kapitał podstawowy	23 400	23 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji (w kapitałach zapasowych)	87 400	87 400
	110 800	110 800

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 2009 r. nie było zmian w kapitale akcyjnym Spółki.

W dniu 30 maja 2008 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętej 28 kwietnia 2008 r., uruchomiono skup własnych akcji w celu ich umorzenia.

Program został ukończony w dniu 30 października 2009 r. Od początku realizacji programu Spółka skupiła łącznie 320.408 własnych akcji wydając na ten cel 8.090 tys. PLN. Średnia cena zakupu 1 akcji wyniosła 25,25 PLN co stanowi ok. 90,9% wartości księgowej jednej akcji. Nabyte akcje stanowią 1,3693% kapitału akcyjnego Spółki i 1,0204% głosów na WZA Spółki.

W 2009 r. na skup akcji wydano łącznie 2.706 tys. PLN.

NWZA Farmacol SA zwołane w dniu 14 grudnia 2009 r. podjęło uchwałę, w której postanowiono przeznaczyć własne akcje, nabyte pierwotnie w celu umorzenia, na cele inwestycyjne lub do odsprzedaży. Jest to możliwy wariant postępowania ale Zarząd zastanawia się również nad realizacją pierwotnego celu skupu czyli umorzeniem skupionych akcji.

Akcje Farmacol SA nie są zarezerwowane dla potrzeb emisji związanych z realizacją opcji i umów sprzedaży akcji.

Za 2008 r. Spółka nie wypłacała dywidendy. Sprawa wypłaty dywidendy za rok 2009 r. - do dnia sporządzenia niniejszego raportu - nie była analizowana przez Zarząd. Należy jednakże przypuszczać że w związku z dużymi potrzebami inwestycyjnymi na rok 2010 Zarząd nie będzie rekomendować wypłaty dywidendy za 2009 r.

23. Kredyty i pożyczki otrzymane

	31/12/2009	31/12/2008
Pożyczki od:		
- jednostek powiązanych	23 300	24 000
Kredyty w rachunku bieżącym	46 395	38 971
	69 695	62 971

Na dzień 31.12.2009 r. Spółka posiadała otwarte linie kredytowe w bankach:

- Societe Generale – kwota 50 mln PLN (kredyt na 1 rok, oprocentowanie WIBOR 1 M = marża)
- ING – kwota 100 mln PLN dla Grupy Kapitałowej (kredyt na 1 rok, oprocentowanie WIBOR 1M + marża); alokacji środków w ramach kwoty 100 mln PLN dla poszczególnych podmiotów Grupy dokonuje Farmacol

24. Rezerwy pracownicze

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

	31.12.2009	31.12.2008
a) stan na początek okresu	52	53
- rezerwa na odprawy emerytalne	52	53
b) zwiększenia (z tytułu)	45	52
- rezerwa na odprawy emerytalne	45	52
d) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalne	0	0
e) rozwiązanie (z tytułu)	52	53
- rezerwa na odprawy emerytalne	52	53
f) stan na koniec okresu	45	52
- rezerwa na odprawy emerytalne	45	52

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (PRACOWNICZYCH)

	31.12.2009	31.12.2008
a) stan na początek okresu	243	283
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	243	40
e) stan na koniec okresu	0	243

25. Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ REZERW

	31.12.2009	31.12.2008
a) wobec jednostek zależnych	38 846	30 584
- kredyty i pożyczki	23 300	24 000
- z tytułu dostaw i usług, o okresie	15 546	6 584

wymagalności:		
- do 12 miesięcy	15 546	6 584
b) wobec pozostałych jednostek	917 541	858 414
- kredyty i pożyczki	46 396	38 971
- z tytułu dostaw i usług,	867 023	810 714
- do 12 miesięcy	867 023	810 714
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 276	8 096
- z tytułu wynagrodzeń	503	623
- inne	1 343	10
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	0	0
- ZFRON	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe (bez rezerw)	956 387	888 998

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2008	31.12.2008
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	142
- rezerwa na koszty usług obcych	1 075	0
- usługi marketingowe, transport, magazynowe	5 705	6 003
- inne przychody przyszłych okresów (zakup wierzytelności)	1 843	0
- pozostałe	0	233
POZOSTAŁE ZOB. KRÓTKOTERMINOWE	8 623	6 378

Farmacol SA nie jest uzależniony od żadnego dostawcy – udział żadnego nie przekracza 5% dokonywanych zakupów (największy – 4,8%). Średni termin zapłaty zobowiązań handlowych wynosi ok. 73 dni. Spółka stara się wydłużyć ten termin.

Wszystkie zobowiązania płacone są terminowo, nie występują zobowiązania przeterminowane w żadnej kategorii zobowiązań. Dostawcy nie obciążają Spółki odsetkami za zwłokę w zapłacie zobowiązań. Spółka postrzegana jest jako rzetelny płatnik.

26. Pozostałe aktywa

POZOSTAŁE AKTYWA	31.12.2009	31.12.2008
Razem pozostałe aktywa	141	7
- ubezpieczenia majątkowe	29	0
- inne	112	7

27. Inne korekty

1) Wyłączenie ZFRON ze sprawozdań finansowych.

Farmacol SA od 2009 r. nie wykazuje w sprawozdaniach finansowych Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

Aby zachować porównywalność danych jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej za 2008 r. (w stosunku do wersji zatwierdzonej przez WZA) zostało skorygowane w następujący sposób:

AKTYWA

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-5 883
RAZEM KOREKTA AKTYWÓW	-5 905

PASYWA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-5 905
RAZEM KOREKTA PASYWÓW	-5 905

Wprowadzenie ww. korekt prezentacyjnych spowodowało zmniejszenie sumy bilansowej w sprawozdaniu za 2008 r. o kwotę 5.905 tys. PLN.

2) Strata z lat ubiegłych w sprawozdaniu za 2009 r.

W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w 2009 r. zaksięgowano zwiększenie straty z lat ubiegłych o kwotę 2.912 tys. PLN.

Na kwotę tą składają się:

korekta wyceny bilansowej zobowiązań z walutach (różnice kursowe)	-1 705
korekta wartości zapasów w składach konsygnacyjnych	-1 548
korekta amortyzacji wieczystego użytkowania gruntów	342
Razem	-2 911

Ww. korekty dotyczą lat poprzednich.

28. Wyjaśnienia do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009

Specyfikacja do pozycji „odsetki i udziały w zyskach” (wiersz 4 w Przepływach z działalności operacyjnej)

	31.12.2009	31.12.2008
Koszty odsetek od kredytów bankowych	2 008	2 614
Odsetki otrzymane od pożyczek dla aptek	-1 513	-1 144
Odsetki zapłacone od pożyczek (spółki zależne)	1 124	666
Odsetki otrzymane od lokat bankowych	-255	
	1 365	2 136

Kwota 1.314 tys. PLN uzyskana w 2009 r. i wykazana w pozycji Inne wpływy finansowe (wpływy z dz. finansowej) dotyczy dotacji uzyskanej z PFRON.

Pozycja „Zysk/ strata z dz. inwestycyjnej” w przepływach z dz. operacyjnej (kwota 1.346 tys. PLN w 2009 r.) zawiera odpis na należności długoterminowe – kwota 1.358 tys. PLN.

Pozycja „Zmiana stanu pozostałych zobowiązań” wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych została skorygowana o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego (5.750 tys. PLN)

Pozycja „Inne korekty” (kwota 3.370 tys. PLN w 2009 r.) zawiera odniesione na wynik z lat poprzednich spisane zapasy (kwota 1.548 tys. PLN), ujemne różnice kursowe (kwota 1.705 tys. PLN) oraz dodatkową korektę .

Na saldo pozycji „Podatek dochodowy zapłacony” – kwota 17.852 tys. PLN w 2009 r. składają się:

- Kwota 10.308 tys. PLN (podatek za 2009 r. zapłacony w 2009 r.)
- Kwota 7.544 tys. PLN (podatek za 2008 r. zapłacony w 2009 r.)

29. 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. Wielkość rabatowania dla Spółek Grupy Kapitałowej wynika z zakupów dokonywanych przez te Spółki w Farmacol SA i jest dostępny w tej wysokości dla każdego innego podmiotu – pod warunkiem wykonania obrotów w odpowiedniej skali. W związku z tym, że podmioty te zakupy towarów do sprzedaży dokonują w zdecydowanej większości w Farmacol SA – przeciętne rabaty udzielane tym podmiotom są wyższe niż rabaty dla pozostałych podmiotów.

Rozrachunki Farmacol SA ze spółkami Grupy Kapitałowej:

Stan na 31.12.2009	Rozrachunki		Transakcje	
	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Farmacol II Sp. z o.o.	0	40	0	0
AZO-Serwis Sp. z o.o.	41	7 164	0	70 419
Opti Invest Sp. z o.o.	0	0	0	0
Farmacol Tarnów Sp. z o.o. w likwidacji	71	4	0	0
PZF Cefarm Szczecin S.A.	40 779	1 312	345 487	166
PZF Cefarm Kielce S.A.	28 055	3 266	290 507	1 140
Cefarm Wrocław CZF S.A.	33 076	2 447	310 939	2 547
PZF Cefarm Warszawa S.A.	2 437	138	102 376	652
Cefarm Białystok S.A.	17 356	41	28 607	0
Vestfarma Sp. z o.o.	-67	1 084	0	8 581
Partner Development Sp. z o.o.	0	50	0	0
RAZEM	121 748	15 546	1 077 916	83 505

Spółki Vestfarma i AZO Serwis są podmiotami świadczącymi usługi logistyczne dla Farmacol SA. Podmioty te nie prowadzą działalności polegającej na sprzedaży towarów.

Pozostałe spółki są podmiotami prowadzącymi podobną działalność jak Farmacol SA. Cefarm Warszawa prowadzi sprzedaż wyłącznie w aptekach własnych – zajmuje się wyłącznie detalem. Wszystkie spółki (z wyłączeniem podmiotów logistycznych) dokonują zakupów towarów handlowych w Farmacol SA. Poza tym – w niewielkim zakresie – występują obroty z tytułu świadczenia przez Farmacol SA dla podmiotów zależnych (np. usługi prowadzenia ksiąg rachunkowych, użytkowanie licencji).

Jednostki zależne udzieliły Farmacol SA pożyczek oprocentowanych na zasadach rynkowych. Wartość zobowiązań Spółki z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiła 23,3 mln PLN.

W 2009 r. Farmacol SA poniósł koszt odsetek wypłaconych jednostkom zależnym w tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 1.124 tys. PLN.

Spółki zależne terminowo regulują zobowiązania wobec Farmacol SA. Wszystkie podmioty są dochodowe, o dodatnich kapitałach własnych i dobrej płynności. Odpisy na należności od tych podmiotów nie były tworzone. Spółki zależne nie przedstawiają zabezpieczeń zobowiązań wobec Farmacol SA.

30. Przejęcie podmiotów zewnętrznych

W dniu 23 lipca 2009 roku zawarta została umowa pomiędzy Farmacol S.A. a Skarbem Państwa w wyniku której Farmacol nabył 1.589.500 akcji zwykłych imiennych spółki Cefarm Białystok SA z siedzibą w Białymstoku, stanowiących 85% akcji tejże Spółki oraz dających prawo do 85% głosów na jej Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Kontrola nad spółką została objęta po realizacji wszystkich punktów umowy (wydanie zgody na koncentrację przez UOKiK, zapłata za akcje przez Farmacol). – w dniu 5.10.2009 r.

Cena zakupu 1 akcji wyniosła 45,00 PLN. Całkowita cena za wszystkie nabyte akcje wyniosła 71.527.500 PLN. Poza tym w wartości udziałów doksiegowano koszty dodatkowe transakcji – PCC od transakcji wynoszące 715 tys. PLN.

Cefarm Białystok jest wiodącym podmiotem hurtowej dystrybucji leków na obszarze polski północno-wschodniej, posiadającym ponad 60 aptek własnych. Przychody ww. spółki w 2009 r. wyniosły 288,1 mln PLN.

Elementem zawartej umowy jest Program Gwarantowanych Inwestycji w Rzeczowe Aktywa Trwałe i Wartości Niematerialne i Prawne oraz Inwestycji Rozwojowych określający zobowiązania inwestycyjne Farmacol S.A. do poniesienia w okresie do 31 grudnia 2012 roku. Wykonanie umowy w tym zakresie będzie przedmiotem corocznej weryfikacji.

31. Wpływ przejęcia na wyniki Spółki

Cefarm Białystok jest podmiotem, którego przychody ze sprzedaży za 2009 r. wyniosły ok. 290 mln PLN. Farmacol SA szacuje że ok. 70-75% zakupów zaopatrzeniowych dokonywanych przez tą spółkę będzie dokonywanych w Farmacol S.A.

Cefarm Białystok za poprzednie lata uzyskiwał rentowność netto na sprzedaży w granicach 2,1% – 2,4%.

32. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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. W okresie poprzednim limit kredytowy w ING wynosił 100 mln PLN i w związku z tym Farmacol i inne podmioty Grupy podpisały oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 120 mln PLN.

Farmacol SA posiada wystawione gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe na łączną kwotę 11.336 tys. PLN. Ww. gwarancje wystawione są w związku z przetargami na dostawę leków do szpitali, w których uczestniczył Farmacol SA. Gwarancje te są różnej wartości (od kilku tysięcy do ponad 100 tys. PLN) i z różnymi terminami ważności (do 1 roku). Jedna gwarancja - na kwotę 2,5 mln PLN - z terminem ważności do maja 2010 r. dotyczy zabezpieczenia płatności handlowych do klienta.

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

Aktywa warunkowe nie występują.

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 2 lutego 2010 r. podpisany został z ING Bank Śląski aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zwiększający limit kredytowy dla Grupy Kapitałowej Farmacol SA do kwoty 130 mln PLN. Kredyt oprocentowany jest wg formuły WIBOR 1M + marża banku.

Poprzednio umowa kredytowa z ING Bankiem Śląskim określała limit kredytowy dla GK Farmacol na 100 mln PLN.

W sierpniu 2009 r. Farmacol SA złożył ofertę zakupu akcji Centrali Farmaceutycznej Cefarm SA w Warszawie. Oprócz Farmacolu oferty złożyły trzy inne podmioty. Skarb Państwa (właściciel 100% akcji Centrali Farmaceutycznej Cefarm) w I kw. 2010 r. podjął decyzję o dopuszczeniu do dalszego postępowania oferty konkurencyjne dla oferty Farmacolu.

34. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd Farmacol S.A. w dniu 30 kwietnia 2010 r. Regulaminy Spółki nie przewidują możliwości wprowadzenia zmian do sprawozdania po jego publikacji.

Zarząd Farmacol S.A.:

Główny Księgowy

Aleksander Chomiakow – Prezes Zarządu

Grażyna Warchoł

Barbara Kaszowicz – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Sitko – Członek Zarządu

Katowice, 30 kwietnia 2010 r.