

# Farmacol S.A.

## Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za 2009 r. według MSSF



**FARMACOL** S.A.



**INDEKS DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA ROCZNEGO ZA 2009 R. GRUPY KAPITAŁOWEJ FARMACOL S.A.**

|  |          |
|--|----------|
| <b>I. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Farmacol SA na dzień 31.12.2009 r. ....</b>        | <b>5</b> |
| <b>II. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009 r. ....</b>                    | <b>6</b> |
| <b>III. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009 r. ....</b>              | <b>7</b> |
| <b>IV. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009 r. ....</b>                  | <b>8</b> |
| <b>V. Dodatkowe noty objaśniające do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Sporządzonego na dzień 31.12.2009 r. ....</b> | <b>9</b> |
| <br>   |          |
| 1. Informacje ogólne .....   | 9        |
| 1.1. Informacje ogólne o spółce dominującej Farmacol S.A. ....   | 9        |
| 1.2. Informacje o przedmiocie działalności Farmacol .....  | 10       |
| 1.3. Grupa Kapitałowa Farmacol SA .....  | 10       |
| 1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....  | 12       |
| <br>   |          |
| 2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .....                                     | 12       |
| 2.1. Oświadczenie o zgodności .....  | 12       |
| 2.2. Status zatwierdzenia standardów z UE .....  | 12       |
| 2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy .....   | 13       |
| 2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji .....  | 15       |
| 2.5. Standardy opublikowane które jeszcze nie weszły w życie .....   | 15       |
| 2.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości .....   | 16       |
| <br>   |          |
| 3. Stosowane zasady rachunkowości .....  | 16       |
| 3.1. Podstawa sporządzenia .....   | 16       |
| 3.2. Zasady rachunkowości .....  | 17       |
| 3.3. Zasady konsolidacji .....   | 17       |
| 3.4. Ujęcie przychodów ze sprzedaży .....  | 18       |
| 3.5. Waluty obce .....   | 18       |
| 3.6. Koszty finansowania zewnętrznego .....  | 18       |
| 3.7. Koszty świadczeń pracowniczych .....  | 19       |
| 3.8. Opodatkowanie .....   | 19       |
| 3.9. Rzeczowe aktywa trwałe .....  | 20       |

|  |    |
|--|----|
| 3.10. Wartości niematerialne .....                                   | 22 |
| 3.11. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży .....                  | 22 |
| 3.12. Działalność zaniechana .....                                   | 22 |
| 3.13. Zapasy .....   | 22 |
| 3.14. Rezerwy .....  | 23 |
| 3.15. Aktywa finansowe .....   | 23 |
| 3.16. Pozostałe aktywa i pasywa .....                                | 26 |
| 3.17. Kapitały .....   | 26 |
| 3.18. Zobowiązania finansowe .....                                   | 27 |
| 3.19. Transakcje w walutach obcych .....                             | 27 |
| 3.20. Świadczenia pracownicze.....                                   | 27 |
| 3.21. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....                          | 27 |
| <br>4. Czynniki ryzyka finansowego .....                             | 28 |
| 4.1. Ryzyko rynkowe .....  | 28 |
| 4.2. Ryzyko kredytowe .....  | 29 |
| 4.3. Ryzyko utraty płynności .....                                   | 30 |
| 5. Pozostałe ryzyka rynkowe .....                                    | 31 |
| <br>VI. Dodatkowe noty objaśniające – opis sprawozdań .....          | 32 |
| 1. Przychody .....   | 32 |
| 2. Segmenty operacyjne .....   | 33 |
| 3. Koszty działalności operacyjnej .....                             | 35 |
| 4. Amortyzacja i utrata wartości .....                               | 35 |
| 5. Koszty świadczeń pracowniczych .....                              | 36 |
| 6. Pozostałe przychody operacyjne .....                              | 36 |
| 7. Pozostałe koszty operacyjne .....                                 | 37 |
| 8. Przychody finansowe.....  | 37 |
| 9. Koszty finansowe .....  | 38 |
| 10. Podatek dochodowy .....  | 39 |
| 11. Zysk przypadający na jedną akcję .....                           | 41 |
| 12. Rzeczowe aktywa trwale .....                                     | 41 |
| 13. Nieruchomości inwestycyjne .....                                 | 43 |
| 14. Pozostałe wartości niematerialne .....                           | 43 |
| 15. Jednostki zależne Farmacol SA .....                              | 44 |
| 16. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) .....                | 45 |
| 17. Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy .....                      | 45 |
| 18. Zapasy .....   | 46 |
| 19. Należności z tytułu dostawy i usług i pozostałe należności ..... | 46 |
| 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                         | 48 |
| 21. Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe) .....                      | 48 |

|   |    |
|---|----|
| 22. Inne aktywa obrotowe .....                      | 48 |
| 23. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży .....   | 49 |
| 24. Kapitały .....                                  | 49 |
| 25. Kredyty i pożyczki otrzymane .....              | 50 |
| 26. Rezerwy pracownicze .....                       | 51 |
| 27. Zobowiązania krótkoterminowe .....              | 51 |
| 28. Pozostałe aktywa obrotowe .....                 | 52 |
| 29. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....       | 53 |
| 30. Przejęcie podmiotów zewnętrznych .....          | 53 |
| 31. Wpływ przejęcia na wynik spółki .....           | 54 |
| 32. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe ..... | 54 |
| 33. Zdarzenia po dniu bilansowym .....              | 54 |
| 34. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....    | 55 |

# I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FARMACOL SA WG MSSF NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU

| AKTYWA   | Stan na<br>31/12/2009<br>tys. PLN | Stan na<br>31/12/2008<br>tys. PLN |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>   |                                   |                                   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 235 545                           | 164 880                           |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   | 476                               | 476                               |
| Wartość firmy  | 141 857                           | 84 590                            |
| Pozostałe wartości niematerialne                             | 11 044                            | 8 988                             |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 8 884                             | 8 110                             |
| Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)                  | 11 793                            | 21 152                            |
| Pozostałe aktywa   | 3                                 | 12 730                            |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                   | <b>409 602</b>                    | <b>300 926</b>                    |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |                                   |                                   |
| Zapasy   | 670 464                           | 637 189                           |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 574 853                           | 539 253                           |
| Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)                        | 26 416                            | 14 653                            |
| Bieżące aktywa podatkowe                                     | 1 410                             | 12 654                            |
| Pozostałe aktywa obrotowe                                    | 44 213                            | 43 086                            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 30 925                            | 25 083                            |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                 | <b>1 348 281</b>                  | <b>1 271 918</b>                  |
| <b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>               | <b>5 613</b>                      | <b>5 613</b>                      |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>  | <b>1 763 496</b>                  | <b>1 578 457</b>                  |

| PASYWA   | Stan na<br>31/12/2009<br>tys. PLN | Stan na<br>31/12/2008<br>tys. PLN |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>  |                                   |                                   |
| Wyemitowany kapitał akcyjny                                    | 23 400                            | 23 400                            |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji                                    | 0                                 | 0                                 |
| Kapitał rezerwowy  | 41 586                            | 27 245                            |
| Kapitał zapasowy   | 559 945                           | 489 300                           |
| Zysk / strata z lat ubiegłych                                  | -12 418                           | -8 713                            |
| Wynik netto (bez udziału mniejszości)                          | 76 689                            | 70 284                            |
| Skupione akcje własne  | -8 090                            | -5 384                            |
| <b>Kapitał własny (bez udziału mniejszości)</b>                | <b>681 112</b>                    | <b>596 132</b>                    |
| <b>Kapitały przypadające udziałom nie sprawującym kontroli</b> | <b>11 428</b>                     | <b>12 449</b>                     |
| <b>KAPITAŁY WŁASNE RAZEM</b>                                   | <b>692 540</b>                    | <b>608 581</b>                    |

## Zobowiązania długoterminowe

|  |        |        |
|--|--------|--------|
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe    | 22 002 | 0      |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | 3 182  | 3 571  |
| Rezerwa na podatek odroczonego               | 10 360 | 5 630  |
| Rezerwy długoterminowe                       | 200    | 0      |
| Przychody przyszłych okresów                 | 22     | 0      |
| Pozostałe zobowiązania                       | 14 531 | 15 193 |

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                    | <b>50 297</b>    | <b>24 394</b>    |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                         |                  |                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz. zobowiązania | 917 649          | 865 520          |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                  | 70 462           | 51 401           |
| Bieżące zobowiązania podatkowe                              | 6 052            | 12 361           |
| Rezerwy krótkoterminowe                                     | 12 026           | 8 533            |
| Pozostałe zobowiązania                                      | 14 470           | 7 667            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                   | <b>1 020 659</b> | <b>945 482</b>   |
| <b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>                                   | <b>1 070 956</b> | <b>969 876</b>   |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>1 763 496</b> | <b>1 578 457</b> |

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

| <b>CAŁKOWITE DOCHODY</b>                                | <b>Za okres od<br/>1.01.2009 do<br/>31.12.2009<br/>tys. PLN</b> | <b>Za okres od<br/>1.01.2008 do<br/>31.12.2008<br/>tys. PLN</b> |
|---|---|---|
| <b><u>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</u></b>                  |   |   |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 5 136 554   | 4 212 299   |
| Koszt własny sprzedaży                                  | 4 780 415   | 3 891 686   |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                | <b>356 139</b>  | <b>320 613</b>  |
| Koszty sprzedaży  | 220 171   | 206 742   |
| Koszty zarządu  | 35 594  | 27 917  |
| <b>Wynik na sprzedaży</b>                               | <b>100 374</b>  | <b>85 954</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 29 511  | 35 889  |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 38 614  | 39 910  |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | <b>91 271</b>   | <b>81 933</b>   |
| Przychody finansowe                                     | 16 492  | 21 194  |
| Koszty finansowe  | 5 892   | 15 836  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>101 871</b>  | <b>87 291</b>   |
| Podatek dochodowy                                       | 24 393  | 16 371  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>77 478</b>   | <b>70 920</b>   |
| <b><u>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</u></b>                    |   |   |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej          | 0   | 0   |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              | <b>77 478</b>   | <b>70 920</b>   |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                         | <b>77 478</b>   | <b>70 920</b>   |
| <b><u>Zysk netto przypadający:</u></b>                  |   |   |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                    | 76 689  | 70 283  |
| Udziałom mniejszości                                    | 789   | 637   |
| <b>Zysk na akcję</b>                                    | <b>3,31</b>   | <b>3,03</b>   |
| <b>Zysk rozdzielony na akcję</b>                        | <b>3,35</b>   | <b>3,03</b>   |

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.

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

| ZMIANY W KAPITALE   |  | Za okres od<br>1.01.2009 do<br>31.12.2009<br>tys. PLN | Za okres od<br>1.01.2008 do<br>31.12.2008<br>tys. PLN |
|---|--|---|---|
| <b>A. KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>                                   |  |   |   |
| <b>I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>                          |  | <b>596 132</b>  | <b>518 441</b>  |
| 1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu                                 |  | 23 400  | 23 400  |
| 1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu                                   |  | 23 400  | 23 400  |
| <b>2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                           |  | <b>489 300</b>  | <b>429 378</b>  |
| Korekty błędów podstawowych   |  | 0   | 0   |
| Bilans otwarcia po zmianach   |  | 489 300   | 429 378   |
| Przejsście na MSR   |  | 0   | 0   |
| Bilans otwarcia wg MSR  |  | 489 300   | 429 378   |
| Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku                        |  | 63 193  | 60 330  |
| Pozostałe zwiększ. / zmniejsz. (zakup C. Białostok oraz akcji C. Kielce)  |  | 7 452   | -408  |
| <b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>                             |  | <b>559 945</b>  | <b>489 300</b>  |
| <b>3.1. Akcje własne na początek okresu</b>                               |  | <b>-5 384</b>   | <b>-5 385</b>   |
| Skup akcji własnych   |  | -2 706  | 0   |
| <b>3.2. Akcje własne na koniec okresu</b>                                 |  | <b>-8 090</b>   | <b>-5 385</b>   |
| <b>4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>               |  | <b>27 245</b>   | <b>17 717</b>   |
| Korekty błędów podstawowych   |  | 0   | 0   |
| Bilans otwarcia po zmianach   |  | 0   | 0   |
| Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku                         |  | 5 510   | 9 528   |
| Poz. zwiększenie / zmniejsz.; (zakup C. Białostok oraz akcji C. Kielce)   |  | 8 831   | 0   |
| <b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>                 |  | <b>41 586</b>   | <b>27 245</b>   |
| <b>5.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>              |  | <b>-8 713</b>   | <b>-20 487</b>  |
| Korekta błędu podstawowego (dot. zapasów)                                 |  | -3 254  | 0   |
| Korekty błędów podstawowych dot. wyceny śr. trwałych wg MSR               |  | 1 084   | 11 774  |
| Bilans otwarcia po zmianach   |  | 0   | -8 713  |
| Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku                         |  | 3 683   | 0   |
| Zwiększ. (+)/zmniejsz. (-) z dołączenia C. Białostok plus akcje C. Kielce |  | -5 218  | 0   |
| <b>5.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                |  | <b>-12 418</b>  | <b>-8 713</b>   |
| <b>6. Wynik netto</b>   |  | <b>76 689</b>   | <b>70 284</b>   |
| a) zysk netto   |  | 76 689  | 70 284  |
| b) strata netto   |  | 0   | 0   |
| c) odpisy z zysku   |  | 0   | 0   |
| <b>II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>                           |  | <b>681 112</b>  | <b>596 132</b>  |
| <b>B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>   |  |   |   |
| I. Kapitał mniejszości na początek okresu                                 |  | 12 449  | 39 514  |
| II. Kapitał mniejszości na koniec okresu                                  |  | 11 428  | 12 449  |
| <b>C. KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM</b>   |  | <b>692 540</b>  | <b>608 581</b>  |

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

| PRZEPŁYWY  |  | Za okres od<br>1.01.2009 do<br>31.12.2009 | Za okres od<br>1.01.2008 do<br>31.12.2008 |
|--|--|---|---|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>           |  |   |   |
| I. Zysk (strata) brutto  |  | 101 858                                   | 86 654                                    |
| II. Korekty razem  |  | -6 338                                    | -76 823                                   |
| 1. Zysk mniejszości  |  | 789                                       | 637                                       |
| 2. Amortyzacja   |  | 8 944                                     | 8 690                                     |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                  |  | 0   | 0   |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                   |  | -684                                      | 1 294                                     |
| 5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                         |  | -69                                       | -1 314                                    |
| 6. Zmiana stanu rezerw   |  | 8 056                                     | 470                                       |
| 7. Zmiana stanu zapasów  |  | -33 275                                   | -142 519                                  |
| 8. Zmiana stanu należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności |  | -35 600                                   | -107 303                                  |
| 9. Zmiana stanów aktywów z tytułu podatku odroczonego                        |  | -774                                      | 0   |
| 10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania         |  | 52 129                                    | 200 848                                   |
| 11. Pozostałe aktywa   |  | 10 117                                    | -22 989                                   |
| 12. Pozostałe zobowiązania   |  | 494                                       | 0   |
| 13. Inne korekty (w tym: zysk/strata z lat ubiegłych)                        |  | 5 883                                     | 2 651                                     |
| 14. Zapłacony podatek dochodowy  |  | -22 348                                   | -17 288                                   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>    |  | <b>95 520</b>                             | <b>9 831</b>                              |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>         |  |   |   |
| I. Wpływy  |  | 31 825                                    | 27 076                                    |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych          |  | 612                                       | 5 388                                     |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym:   |  | 31 213                                    | 21 638                                    |
| a) w jednostkach powiązanych   |  | 0   | 3 376                                     |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                               |  | 0   | 3 376                                     |
| b) w pozostałych jednostkach   |  | 30 070                                    | 18 262                                    |
| - zbycie aktywów finansowych   |  | 148                                       | 0   |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                               |  | 25 913                                    | 16 071                                    |
| - odsetki  |  | 4 009                                     | 2 191                                     |
| c) Inne wpływy z aktywów finansowych   |  | 1 143                                     | 0   |
| II. Wydatki  |  | 136 417                                   | 109 747                                   |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych         |  | 35 141                                    | 54 117                                    |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym:   |  | 100 489                                   | 55 630                                    |
| a) w jednostkach powiązanych   |  | 76 980                                    | 33 844                                    |
| - nabycie aktywów finansowych  |  | 76 980                                    | 30 644                                    |
| - udzielone pożyczki krótkoterminowe   |  | 0   | 3 200                                     |
| b) w pozostałych jednostkach   |  | 23 509                                    | 21 786                                    |
| - udzielone pożyczki długoterminowe  |  | 23 509                                    | 21 786                                    |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne   |  | 787                                       | 0   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>    |  | <b>-104 592</b>                           | <b>-82 671</b>                            |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>            |  |   |   |
| I. Wpływy  |  | 28 451                                    | 46 122                                    |
| 1. Kredyty i pożyczki  |  | 26 030                                    | 45 522                                    |
| 2. Inne wpływy finansowe   |  | 2 421                                     | 600                                       |
| II. Wydatki  |  | 13 537                                    | 21 054                                    |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych   |  | 2 706                                     | 5 383                                     |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                             |  | 32  | 0   |
| 3. Spłaty kredytów i pożyczek  |  | 6 969                                     | 9 646                                     |
| 4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                   |  | 0   | 1 902                                     |
| 5. Odsetki   |  | 3 830                                     | 4 123                                     |



| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 14 914 | 25 068  |
|---|--------|---------|
| D. Przepływy pieniężne netto                                    | 5 842  | -47 772 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych                   | 5 842  | -47 772 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu                          | 25 083 | 72 857  |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu                            | 30 925 | 25 083  |

## V. DODATKOWE NOTY OBJANIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1 Informacje ogólne o spółce dominującej - Farmacol S.A.

Nazwa Spółki: Farmacol S.A.

Siedziba: 40-541 Katowice, ul. Rzepakowa 2

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

Nr Rejestru Przedsiębiorców: 38158

Regon: 273352747

NIP: 634-00-23-629

Podstawowym przedmiotem działalności Farmacol SA według Polskiej Klasyfikacji Działalności („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<br>(Nazwa podmiotu) | Liczba<br>posiadanych<br>akcji | Udział % w<br>kapitale<br>zakładowym | Liczba głosów<br>wynikająca z<br>posiadanych akcji | Udział % w<br>ogólnej<br>liczbie<br>głosów na<br>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 Informacje o przedmiocie działalności Farmacol SA

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.

### 1.3 Grupa Kapitałowa Farmacol SA

Farmacol SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej w skład której wchodzi 10 podmiotów zależnych bezpośrednio i 4 podmioty zależne pośrednio - w większości prowadzące działalność o zbliżonym charakterze jak Farmacol SA.

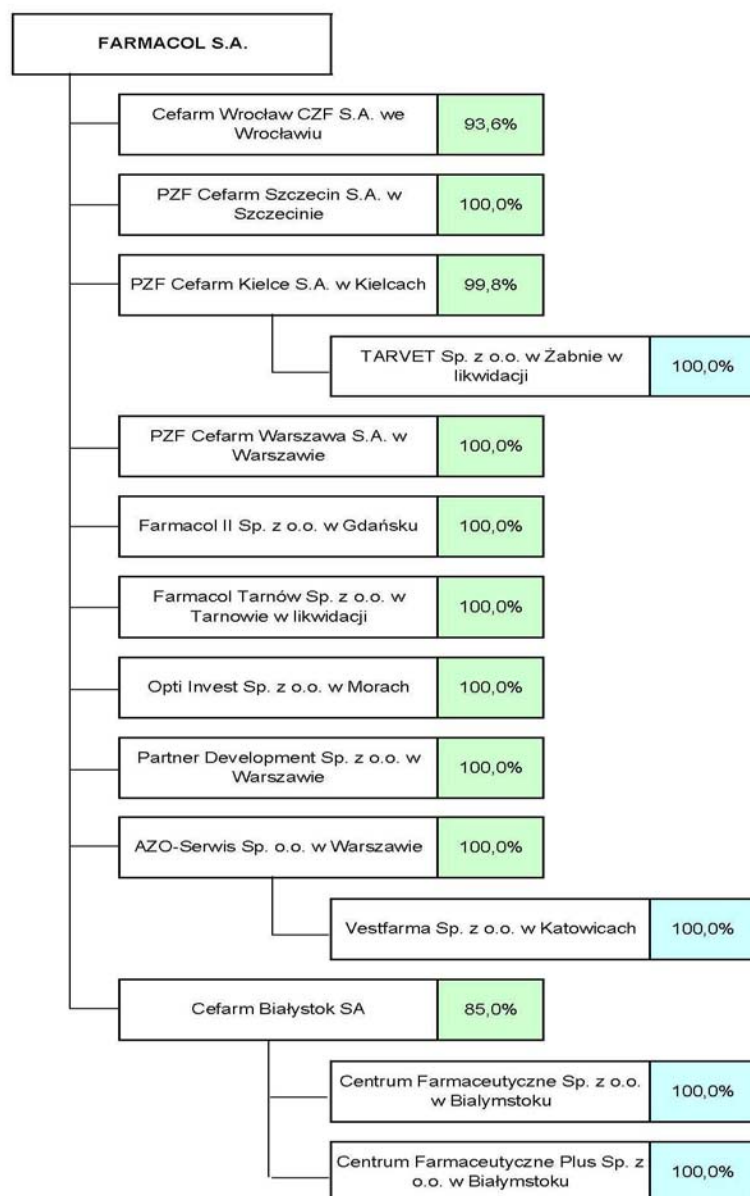
Podstawowy przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.

| L.p. | Nazwa jednostki                            | Siedziba | Sąd rejestrowy                  | Główny przedmiot działalności  |
|------|--|----------|---------------------------------|--|
| 1.   | Farmacol II Sp. z o.o.                     | Gdańsk   | Sąd Rejonowy w Gdańsk Północ    | Spółka nie prowadzi działalności   |
| 2.   | Opti Invest Sp. z o.o.                     | Warszawa | Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy    | Spółka uzyskuje przychody z najmu<br>Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych (w 2009 r. także przychody ze sprzedaży detalicznej) |
| 3.   | Cefarm S.A.                                | Wrocław  | Sąd Rejonowy w Wrocław Fabr.    | Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych  |
| 4.   | Cefarm S.A.                                | Kielce   | Sąd Rejonowy w Kielcach         |  |
| 5.   | Farmacol Tarnów Sp. z o.o.<br>w likwidacji | Tarnów   | Sąd Rejonowy w Kraków - Śródm.  | W trakcie likwidacji   |
| 6.   | Cefarm S.A.                                | Warszawa | Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy    | Detaliczna sprzedaż produktów farmaceutycznych<br>Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych                            |
| 7.   | Cefarm S.A.                                | Szczecin | Sąd Rejonowy w Szczecin-Centrum |  |

- |     |                              |           |                              |   |
|-----|------------------------------|-----------|------------------------------|---|
| 8.  | Azo Serwis Sp. z o.o.        | Warszawa  | Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy | Usługi logistyczne  |
| 9.  | Cefarm S.A.                  | Białystok | Sąd Rejonowy w Białymstoku   | Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych |
| 10. | Pertner Development Sp. o.o. | Warszawa  | Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy | Spółka nie prowadzi działalności                                    |

Spółki zależne Cefarmu Białystok (Centrum Farmaceutyczne Sp. z o.o. i Centrum Farmaceutyczne Plus Sp. z o.o. ) uzyskują przychody z detalicznej sprzedaży leków Spółka zależna Cefarmu Kielce ( Tarvet Sp. z o.o. w Żabnie) nie prowadzi działalności.

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



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 – odzwierciedla aktualną wartość ww. spółki..

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.

#### **1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Wszystkie podmioty będące w Grupie Kapitałowej na dzień 1 stycznia 2009 r. stosują MSSF. W październiku 2009 r. do Grupy Kapitałowej Farmacol SA włączona została spółka Cefarm Białystok. Spółka ta wprowadziła MSSF począwszy od roku obrotowego zaczynającego się 1 stycznia 2010 r..

### **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, ani w podmiotach Grupy Kapitałowej 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. Podmioty Grupy Kapitałowej Farmacol SA nie realizowały ani nie planują realizować płatności w formie akcji.

- (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. Podmioty Grupy Kapitałowej Farmacol SA nie posiadały 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 do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie; w 2009 r. Farmacol SA nie wypłacał dywidendy dla akcjonariuszy. Podmioty GK Farmacol SA również nie wypłacały dywidendy w okresie, w którym podmiotem dominującym tych spółek był Farmacol SA.
- (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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

### 2.3 Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Podmioty Grupy Kapitałowej Farmacol SA zastosowały 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, sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz zmian w kapitale własnym. Powyższe zmiany nazewnictwa zastosowano po raz pierwszy w sprawozdaniu za I półrocze 2009 r..

Zmiana powyższego standardu nie ma 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 określane na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowemu przeglądowi 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka przyjęła do stosowania ww. poprawki do standardów. Zmiany te nie miały jednakże wpływu na wartości wykazywane w sprawozdaniach finansowych Grupy.

*(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.

Spółki Grupy Kapitałowej Farmacol SA uzyskują przychody z tytułu świadczonych usług reklamowych i promocyjnych. Przychody te rozpoznawane są jako należne w momencie kiedy usługa została wykonana; w przypadku kiedy w dniu bilansowym podmiot zlecający wykonanie usługi nie wystawił faktury a kwota przychodu jest bezspornie należna (wynika to z umowy) – tworzona jest stosowna rezerwa przychodowa.

Rozliczenie tych usług następuje albo faktura wystawioną przez Farmacol albo fakturą korygującą wystawioną przez usługobiorcę, który jest równocześnie dostawcą towarów do Spółek GK 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 Grupy, nieruchomości inwestycyjne w trakcie budowy wyceniane mogą być w wartości godziwej, jeżeli pomiar taki jest możliwy. Ww. zmiany nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Farmacol SA.

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

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

Farmacol SA i część podmiotów Grupy korzysta z kredytów bankowych. Spółki GK udzielają pożyczek podmiotowi dominującemu. Pożyczki oprocentowane są wg stawki rynkowej opartej o WIBOR 1M powiększonej 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 i podmiotach Grupy 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.

Podmioty Grupy Kapitałowej stosują różnego rodzaju „zachęty” dla odbiorców mające służyć:

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

Podstawową formą premiowania klienta za wartość zakupów i terminowość zapłaty są premie rozliczane faktura korygującą. Spółki Grupy na dzień bilansowy tworzą rezerwy kosztowe na ten cel.

Programy lojalnościowe rozliczane punktami są stosowane w 2009 r. w podmiotach Grupy Farmacol SA. (w aptekach własnych dla klientów detalicznych). Wartość powstających kosztów z tego tytułu są na tyle mało istotne (w stosunku do obrotów i do marży detalicznej w aptekach) że nie jest tworzona rezerwa kosztowa na ten cel.

- (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 płatnej ceny nabycia.

W 2009 r. Farmacol SA dokonał zakupu 85% akcji Cefarmu Białystok. Cena zapłacona sprzedawcy wyniosła 71.527.500 PLN; kosztem związanym z transakcją był podatek od czynności cywilnoprawnych wynoszący 715.275 PLN. Inne koszty transakcyjne (np. 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 skonsolidowane 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 skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej Farmacol SA nie występują zobowiązania długoterminowe, które ze względu na długi termin spłaty podlegać powinny wycenie z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. . Po stronie

aktywów występują należności długoterminowe dotyczące pożyczek udzielanych klientom. Pożyczki powiązane są z umowami handlowymi; termin wymagalności spłaty kapitału - 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.

W IV kwartale 2009 r. do Grupy Kapitałowej Farmacol SA włączony został Cefarm Białystok, który posiada długoterminowe zadłużenie z tytułu kredytu inwestycyjnego. Terminem spłaty ostatniej raty kapitałowej ww. kredytu jest koniec 2019 r. Cefarm Białystok będzie sporządzał sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF począwszy od 2010 r. – w związku z tym wartość zadłużenia z tytułu kredytu zostanie oszacowana metodą efektywnej stopy procentowej w 2010 r.

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

## **2.6 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości**

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

## **3. Stosowane zasady rachunkowości**

### **3.1 Podstawa sporządzenia**

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej 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 Podmioty Grupy.

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

### **Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok**

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

Zarządy Podmiotów Grupy zatwierdzają sprawozdania finansowe z dniem podpisania sprawozdań przez wszystkich członków Zarządu Spółki.

Farmacol SA 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](http://www.farmacol.com.pl)

### **Podstawowe zasady rachunkowości do sporządzenia rocznego skonsolidowanego 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 podmioty Grupy Kapitałowej 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. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządza się w układzie funkcjonalnym.
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej.
5. W ramach przyjętych zasad rachunkowości Grupa 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 podmiotach Grupy reguluje instrukcja „Polityka Rachunkowości”.
8. Zasady sporządzania, obiegu i kontroli dowodów księgowych regulują odrębne instrukcje operacyjne.
9. Aktywa obrotowe to ta część majątku, którego okres użytkowania jest krótszy niż 1 rok.

Roczne skonsolidowane 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) Spółka Dominująca ujmuje w cenie nabycia.

Na dzień bilansowy podmioty Grupy analizują 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.

### **3.3 Zasady konsolidacji**

#### **3.3.1 Jednostki powiązane**

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wtedy kiedy Spółka Dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień sprawozdawczy mogą zostać zrealizowane.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

#### **3.3.2 Korekty konsolidacyjne**

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.3.3 Test na utratę wartości udziałów**

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” Farmacol SA na dzień bilansowy wycenia wartość odzyskiwaną posiadanych udziałów w spółkach zależnych.

Test dokonywany jest w oparciu o szacownie przyszłych przepływów pieniężnych (DCF), które są możliwe do uzyskania w okresie kolejnych 7 lat działalności. W założeniach przyjmuje się średnioroczny wzrost rynku na poziomie 5% (rynek hurtowy). Podobny parametr zakłada się przy szacowaniu wartości przyszłych przychodów spółek. Przy szacowaniu bieżącej wartości przyszłych wolnych przepływów pieniężnych dokonuje się przeliczenia stosując stopę procentową wynoszącą 9 p.p.

### **3.4 Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

#### **3.4.1 Sprzedaż towarów**

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

- przeniesienia 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.

#### **3.4.2 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 z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób

#### **3.4.3 Przychody z tytułu odsetek i dywidend**

Przychody z tytułu odsetek i dywidend ujmuje się:

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

### **3.5 Waluty obce**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna ujmuje 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 ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają.

### **3.6 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.

### **3.7 Koszty świadczeń pracowniczych**

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie w którym podmioty Grupy otrzymały 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 ujmuje 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 ujmuje się jako zobowiązanie i koszt, gdy podmiot Grupy jest zdecydowany 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.

### **3.8 Opodatkowanie**

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

#### **3.8.1 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.

#### **3.8.2 Podatek odroczony**

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnicę 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 podmiot Grupy 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.

### **3.8.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy**

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, 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.

## **3.9 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 podmioty Grupy 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 skonsolidowanego 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%         |

Podmioty Grupy rozpoczynają 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.

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

Szacunkowo określone 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. Podmioty Grupy zwiększą 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. Podmioty Grupy do określenia wartości użytkowej stosują podejście tradycyjne, a wyłącznie w uzasadnionych przypadkach podejście opierające się na szacowaniu oczekiwanych przepływów pieniężnych.

Podmioty Grupy na bieżąco oceniają 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 podmioty Grupy w następujący sposób:**

2. 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).
3. W sprawozdaniach wg stanu na 31 grudnia 2009 r. grunty inwestycyjne wykazane są wg wartości równej cenie zakupu.

### 3.10 Wartości niematerialne

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

### **3.11 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 Grupy 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, 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. Grupa posiadała aktywa trwale dostępne do sprzedaży w jednej ze spółek zależnych Farmacol SA, Aktywem tym jest nieruchomość zlokalizowana w centrum Wrocławia. Spółka zależna czyni starania zmierzające do sprzedaży tej nieruchomości. Oferowane ceny aktualnie są zbyt niskie aby możliwe było dokonanie transakcji sprzedaży.

### **3.12 Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana jest rozpoznawana i ujawniana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wtedy, gdy zgodnie z planem zostanie podjęta decyzja o zbyciu odrębnej, ważnej dziedziny działalności Spółki Grupy, 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Przepływy środków pieniężnych netto, które można przypisać do działalności zaniechanej są prezentowane odrębnie w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych.

### **3.13 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.



Grupa 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.

### **3.14 Rezerwy**

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na podmiotach Grupy 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.

### **3.15 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)

#### **3.15.1 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 Grupy 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zysk lub strata netto ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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.

### **3.15.2 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Spółka Grupy 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.

### **3.15.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Akcje i umarzalne obligacje nie notowane na giełdzie, będące w posiadaniu Spółek Grupy 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w chwili uzyskania przez Spółkę Grupy prawa do ich otrzymania.

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

### **3.15.4 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 Spółki GK Farmacol SA posiadały:

- 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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

### **3.15.5 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.

### **3.15.6 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 z aptek przeterminowanych powyżej 180 dni w wysokości należności głównych,
- należności przeterminowanych dotyczących Szpitali Publicznych lub NZOZ powyżej 360 dni w kwocie należności głównej.

Ww. zasady są zasadami bezwzględnie obowiązującymi od których nie ma wyłączeń np. 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.

Spółki Grupy standardowo stosują termin płatności od 7 do 60 dni. Terminy dłuższe niż 60 dni nie są stosowane. W zależności od wartości przyznanych limitów kredytowych Spółki Grupy negocjują przedstawianie 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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.

### **3.15.7 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.

### **3.15.8 Wyksięgowanie aktywów finansowych**

Spółka Grupy 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 Grupy zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

### **3.16 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 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 zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą oraz zobowiązania przyszłe wynikające z bieżącej działalności, 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.

### **3.17 Kapitały**

Kapitały własne stanowią kapitały tworzone przez Spółki Grupy 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 Sądowy.

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. Spółki Grupy tworzą 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 Farmacol SA aktywnie uczestniczy, operowanie takim pojęciem jest nieracjonalne. Zmienna sytuacja może szybko wymusić zmianę pierwotnych założeń.

### **3.18 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.

### **3.19 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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 sprawozdania z całkowitych dochodów 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 sprawozdania z całkowitych dochodów 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.

### **3.20 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. Spółki Grupy tworzą rezerwy na odprawy emerytalne przewidziane kodeksem pracy dla pracowników zgodnie z zapisami MSR 19.

Podczas szacowania rezerw 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 Spółkach Grupy 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. Spółki Grupy określają 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 Spółki Grupy uwzględniają stopy procentowe wysokiej jakości długoterminowych papierów wartościowych, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnego zobowiązania emerytalnego.

### 3.21 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 Spółek Grupy.

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 wypływu środków jest znikome – zobowiązanie warunkowe nie jest ujawniane.

## 4. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową 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.

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

Ryzykiem zarządza bezpośrednio zarząd każdej Spółki Grupy analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje. W przypadku wystąpienia takiej konieczności opracowywane i wdrażane są procedury postępowania. Farmacol SA dąży do unifikacji procedur stosowanych w podmiotach Grupy.

Bieżące zarządzanie ryzykiem prowadzone jest w pionach finansowych Spółek Grupy.

### 4.1 Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut:

Farmacol SA 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 walutowych, 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.

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

Zakupy rozliczane w walutach obcych nie występują w innych podmiotach Grupy – poza podmiotem dominującym.

#### **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. Farmacol SA 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 – Spółki Grupy korzystają z krótkoterminowych i długoterminowych kredytów bankowych – umowa na rok czasu (kredyty obrotowe) i wieloletnia (kredyt inwestycyjny w jednym z podmiotów Grupy), przedłużana aneksem; oprocentowanie oparte o WIBOR 1M + marża banku; rynkowa zmiana stóp procentowych powoduje skutki dla odsetek płaconych przez Spółki Grupy,

Jeden z podmiotów Grupy posiada kredyt inwestycyjny rozliczany częściowo w CHF – wartość tej części kredytu wynosi 8.560,6 tys. CHF; zgodnie z umową zadłużenie w CHF spłacane jest w 122 ratach po 70,2 tys. CHF (po przeliczeniu na PLN) począwszy od listopada 2009 r. (ostatnia rata płatna jest 28.12.2019r.); oprocentowanie oparte o LIBOR 1M w CHF + marża banku; kwota tego zadłużenia narażona jest na ryzyko kursowe

- Ryzyko cenowe:

Podmioty Grupy, w przypadku nabywania kapitałowych papierów wartościowych klasyfikowanych w bilansie jako „dostępne do sprzedaży” (np. obligacje), narażone są na ryzyko cenowe. Łączna wartość bilansowa obligacji (krótko- i długoterminowych) posiadanych przez jeden z podmiotów zależnych Farmacol SA na dzień 31.12.2009 r. wynosi 13.432 tys. PLN

#### **Analiza wrażliwości:**

Zmiana WIBOR 1M w 2009 r. (wpływa na odsetki kredytowe):



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 ok. 4,5% w 2010 r.

Ryzyko odsetkowe związane jest tylko z kredytami bankowymi. 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 i podmiotach Grupy. Odstępstwa od procedury wymagają zgody Zarządu poszczególnych Spółek.

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

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 - 7.500 czynnych 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 powiększony 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. Płatności w aptekach własnych dokonywane są gotówką.

Maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy to potencjalnie utrata wszystkich należności handlowych czyli kwoty 575 mln PLN. Jest to możliwość czysto hipotetyczna – prawdopodobieństwo zerowe. W 2009 r. Grupa utworzyła 13,0 mln PLN odpisów na należności (ale równocześnie rozwiązała 9,9 mln PLN; należności spisane (stracone) wyniosły 2,7 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 Grupie działającej na tak dużą skalę (5,1 mld PLN przychodów u ponad 7 tys. klientów). Wg oceny GK Farmacol SA nie ma podstaw do przypuszczenia aby wielkość utworzonych odpisów mogła w przyszłości przekraczać wartości pokazywane w latach poprzednich. Na pewno również znaczna część tych należności zostanie odzyskana w postępowaniu windykacyjnym.

#### 4.3 Ryzyko utraty płynności

GK Farmacol SA zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków płynnych oraz dostępności finansowania. Służby finansowe Spółek Grupy zachowują odpowiednią elastyczność finansowania w ramach dostępnych środków finansowych i przyznanych linii kredytowych.

Grupa 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 Grupa:

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

Grupa zarządzając kapitałem zwraca uwagę na:

- wskaźniki rotacji zobowiązań handlowych,
- zadłużenie kredytowe obrotowe – wartość dostępnych linii kredytowych powinna zapewnić terminowość regulowania zobowiązań handlowych Grupy (analizuje się tutaj również wsk. rotacji zapasów i należności a także przyszłe plany inwestycyjne Grupy)
- 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 Grupie ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z kredytem obrotowym. Kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażają Podmioty Grupy na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych (wyższe koszty odsetek bankowych).

## **5. Pozostałe ryzyka rynkowe**

### **5.1 Ryzyko spadku tempa wzrostu gospodarczego w Polsce.**

Przychody Spółek GK Farmacol SA są realizowane w całości na rynku krajowym, dlatego też działalność Grupy 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 Grupę. Sytuacja budżetu państwa może mieć wpływ na rewaloryzację emerytur i rent.

### **5.2 Ryzyka związane z regulacjami prawnymi**

Zagrożeniem dla działalności Grupy 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 Grupę. Aby temu zapobiec w Grupie prowadzona jest świadoma polityka „bezpieczeństwa podatkowego”. 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.

Zmienne są zamierzenia organów administracji państwowej dotyczące możliwości posiadania w Grupie aptek (prowadzenia równocześnie sprzedaży detalicznej i hurtowej leków).

### 5.3 Ryzyko ekonomiczne

Czynniki zewnętrzne, które wpływają na wyniki Grupy 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 a także wielkość inflacji CPI.

### 5.4 Ryzyko związane z wysoką konkurencyjnością branży, w której działa Grupa.

Jest to istotny czynnik ryzyka w działalności Grupy. 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 Grupy uzależniony jest od efektywności i jakości pracy Zarządu i kluczowych dla rozwoju osób, które podejmują najważniejsze decyzje dotyczące jej 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 Grupy Kapitałowej Farmacol SA

Grupa 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 Grupa koncentruje się na faktach (wprowadzonych ustawach).

Odnosnie wzrostu PKB i wpływu wzrostu gospodarczego na dochody rozporządzałe klientów aptek - Grupa czyni ostrożne założenia. Rynek farmaceutyczny nie jest rynkiem reagującym silnie na sytuację gospodarczą. Dlatego Farmacol nie jest podmiotem cyklicznym rozwijającym się intensywnie w sytuacji dużego wzrostu gospodarczego i „kurczącym się” w sytuacji spadku PKB.

W budżetach na kolejne lata Grupa z reguły zakłada kilkuprocentowy wzrost rynku. Zawsze też zakładany jest wzrost udziałów rynkowych Grupy Kapitałowej Farmacol SA.

## VI. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE – OPIS SPRAWOZDAŃ

### 1. Przychody

Grupa Kapitałowa Farmacol SA nie uzyskiwała w 2009 r. przychodów z działalności zaniechanej. Działalność Spółek Grupy jest kontynuowana we wszystkich obszarach w jakich była prowadzona w 2008 r.

|                                 | za okres 12 miesięcy |                  |
|---------------------------------|----------------------|------------------|
|                                 | 2009<br>tys. PLN     | 2008<br>tys. PLN |
| <b>Działalność kontynuowana</b> |                      |                  |
| Przychody ze sprzedaży towarów  | 4 846 116            | 4 045 224        |
| Przychody ze świadczenia usług  | 290 438              | 167 075          |
|                                 | <b>5 136 554</b>     | <b>4 212 299</b> |



|                                 | za okres 12 miesięcy |         |
|---------------------------------|----------------------|---------|
|                                 | 2009                 | 2008    |
| <b>Działalność kontynuowana</b> |                      |         |
| Przychody ze sprzedaży towarów  | 94,35%               | 96,03%  |
| Przychody ze świadczenia usług  | 5,65%                | 3,97%   |
|                                 | 100,00%              | 100,00% |

Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży usług wynika z dwóch czynników:

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

| Przychody ze sprzedaży usług     | za okres 12 miesięcy |                |
|----------------------------------|----------------------|----------------|
|                                  | 2009                 | 2008           |
| Usługi hotelarsko-gastronomiczne | 6 232                | 7 190          |
| Sprzedaż usług promocyjnych      | 128 456              | 85 886         |
| Sprzedaż pozostałych usług       | 155 750              | 73 999         |
|                                  | <b>290 438</b>       | <b>167 075</b> |

Grupa Kapitałowa w 2009 r., jak również w porównywalnym okresie 2008 r., nie posiadała dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10%. Również żaden z odbiorców Spółek Grupy nie dokonuje zakupów o wartości przekraczającej 10% przychodów ze sprzedaży towarów.

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

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

## 2. Segmenty operacyjne

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

Podstawowy podział identyfikujący obszary generujące przychody i dochód obejmuje:

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

Hotel Belweder jest wydzieloną jednostką organizacyjną wewnątrz Farmacol SA z wykazywanymi odrębnie przychodami i kosztami oraz wynikiem liczoną 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 trzy segmenty: sprzedaż detaliczną, 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<br>detaliczna | Sprzedaż do<br>hurtowni | Sprzedaż do<br>aptek i<br>szpitali | Działalność<br>hotelowo -<br>gastronomiczna | RAZEM          |
|--|------------------------|-------------------------|------------------------------------|---|----------------|
| <b>Przychody</b>                           |                        |                         |                                    |   |                |
| Sprzedaż towarów                           | 379 402                | 1 584 557               | 4 261 380                          | 6 310                                       | 6 331 851      |
| Sprzedaż między segmentami                 |                        | -1 095 095              |                                    |   | -1 095 095     |
| <b>Przychody ogółem</b>                    | 379 402                | 489 462                 | 4 261 380                          | 6 310                                       | 5 136 554      |
| <b>Koszty</b>                              |                        |                         |                                    |   |                |
| Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną    | 289 341                | 439 479                 | 4 050 464                          | 1 131                                       | 4 780 415      |
| Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu | 66 448                 | 48 081                  | 136 546                            | 4 690                                       | 255 765        |
| Koszty ogółem                              | 355 789                | 487 560                 | 4 187 010                          | 5 821                                       | 5 036 180      |
| <b>Wynik na sprzedaży</b>                  | <b>23 613</b>          | <b>1 902</b>            | <b>74 370</b>                      | <b>489</b>                                  | <b>100 374</b> |
| Pozostałe przychody operacyjne             |                        |                         |                                    |   | 29 511         |
| Pozostałe koszty operacyjne                |                        |                         |                                    |   | 38 614         |
| <b>Wynik operacyjny</b>                    |                        |                         |                                    |   | 91 271         |
| Przychody finansowe                        |                        |                         |                                    |   | 16 492         |
| Koszty finansowe                           |                        |                         |                                    |   | 5 892          |
| Podatek dochodowy                          |                        |                         |                                    |   | 24 393         |
| <b>Wynik netto</b>                         |                        |                         |                                    |   | 77 478         |
| <b>Pozostałe informacje</b>                |                        |                         |                                    |   |                |
| Aktywa segmentu                            |                        | 1 739 895               |                                    | 23 601                                      | 1 763 496      |
| Zobowiązania segmentu                      |                        | 1 070 737               |                                    | 219   | 1 070 956      |
| Nakłady inwestycyjne na środki trwałe      |                        | 22 362                  |                                    | 0   | 22 362         |
| Amortyzacja                                |                        | 8 102                   |                                    | 842   | 8 944          |

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 ta 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-gastronomicznym 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.

Segment detaliczny obejmuje apteki własne zlokalizowane w Spółkach Grupy Kapitałowej: Łącznie w podmiotach zależnych na koniec 2009 r. działało 201 aptek.

Łącznie na dzień sporządzenia niniejszego raportu w Grupie funkcjonowały apteki:

|                  |            |
|------------------|------------|
| Cefarm Kielce    | 30         |
| Cefarm Szczecin  | 34         |
| Cefarm Warszawa  | 79         |
| Cefarm Białystok | 58         |
|                  | <u>201</u> |

W Cefarmie Białystok jedna z działających aptek to apteka internetowa – sprzedająca leki na podstawie zamówień składanych za pośrednictwem Internetu.

### 3. Koszty działalności operacyjnej

| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU  | za okres 12 miesięcy |                |
|--|----------------------|----------------|
|  | 2009                 | 2008           |
| a) amortyzacja   | 8 939                | 8 689          |
| b) zużycie materiałów i energii                              | 15 685               | 13 518         |
| c) usługi obce   | 88 863               | 132 421        |
| d) podatki i opłaty  | 6 576                | 4 443          |
| e) wynagrodzenia   | 100 925              | 85 267         |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                | 17 248               | 15 103         |
| g) pozostałe koszty rodzajowe                                | 19 534               | 13 340         |
| <b>Koszty wg rodzaju razem</b>                               | <b>257 770</b>       | <b>272 781</b> |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | - 355                | 0              |
| Koszty sprzedaży   | 220 171              | 206 742        |
| Koszty ogólnego zarządu                                      | 35 594               | 27 917         |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług              | 2 360                | 38 122         |

W 2008 r. wykazano w usługach obcych kwotę 31.533 tys. PLN kosztów, która powinna być wyłączona z przychodów i kosztów. Kwota nie była wyłączona. Po uwzględnieniu tej korekty kwota kosztów rodzajowych 2008 r. powinna wynosić 241.248 tys. PLN (właściwa kwota kosztów usług obcych wynosić powinna 100.888 tys. PLN).

Po uwzględnieniu tych korekt koszty rodzajowe rok do roku wzrosły o 6,8%

Zgodnie z raportem zarządczym grupującym koszty w układzie funkcjonalnym największą pozycję kosztów ogółem w Grupie Kapitałowej Farmacol SA stanowią koszty pracy (rozumiane jako koszty wynagrodzeń z pochodnymi). Koszty te liczone w relacji do kosztów ogółem stanowią ok. 45,8% kosztów rodzajowych ogółem.

|   | za okres 12 miesięcy |           |
|---|----------------------|-----------|
|   | 2009                 | 2008      |
| Przychody ogółem ze sprzedaży           | 5 136 554            | 4 212 299 |
| Koszty rodzajowe                        | 257 770              | 272 781   |
| <b>Po korekcie:</b>                     |                      |           |
| Przychody ogółem ze sprzedaży           | 5 136 554            | 4 180 766 |
| Koszty rodzajowe                        | 257 770              | 241 248   |
| Koszty osobowe (wynagr. + pochodne)     | 118 173              | 100 370   |
| Koszty rodzajowe (% przychodów ogółem)  | 5,02%                | 5,73%     |
| Koszty osobowe (% kosztów operacyjnych) | 45,84%               | 41,60%    |

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 | 7 786                | 7 554        |
| Amortyzacja wartości niematerialnych    | 1 153                | 1 135        |
| <b>Koszty amortyzacji ogółem</b>        | <b>8 939</b>         | <b>8 689</b> |

Wartość inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe w 2009 r. wyniosła 20.304 tys. PLN

Wydatki na wartości niematerialne poniesione w 2009 r. wyniosły 2.058 tys. PLN

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

| KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH                  | za okres 12 miesięcy |                |
|---|----------------------|----------------|
|   | 2009                 | 2008           |
| Wynagrodzenia                                   | 100 925              | 85 267         |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia      | 17 248               | 15 103         |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 0                    | 0              |
| <b>RAZEM</b>                                    | <b>120 182</b>       | <b>102 378</b> |

W III kwartale 2008 r. w Farmacolu SA i podmiotach zależnych miało miejsce dostosowanie stawek wynagrodzenia do warunków rynkowych. Spowodowało to wzrost kosztów pracy od IV kwartału 2008 r.

Farmacol S.A. uruchomił w 2009 r. dwa podmioty będące w 100% (bezpośrednio lub pośrednio) 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.

Przychody osób nadzorujących i zarządzających:

| Imię i nazwisko           | Okres              | Przychody ogółem [PLN] | w tym: posiedzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Farmacol SA | Kwota [PLN] |
|---------------------------|--------------------|------------------------|--|-------------|
| <b>Osoby zarządzające</b> |                    |                        |  |             |
| Aleksander Chomiakow      | 1.01. – 31.12.2009 | 193 326                | za udział w posiedzeniach Zarządu                        | 64 500      |
| Barbara Kaszowicz         | 1.01. – 31.12.2009 | 132 700                | za udział w posiedzeniach Zarządu                        | 18 700      |
| Krzysztof Sitko           | 1.01. – 31.12.2009 | 39 055                 | za udział w posiedzeniach Zarządu                        | 19 200      |
| <b>Osoby nadzorujące</b>  |                    |                        |  |             |
| Andrzej Olszewski         | 1.01. – 31.12.2009 | 233 750                | - za udział w posiedzeniach RN                           | 89 500      |
| Zyta Olszewska            | 1.01. – 31.12.2009 | 217 250                | - za udział w posiedzeniach RN                           | 73 000      |
| Jan Kowalewski            | 1.01. – 31.12.2009 | 5 500                  | - za udział w posiedzeniach RN                           | 5 500       |
| Anna Rutkowska            | 1.01. – 31.12.2009 | 5 500                  | - za udział w posiedzeniach RN                           | 5 500       |
| Maciej Olszewski          | 1.01. – 31.12.2009 | 77 500                 | - za udział w posiedzeniach RN                           | 5 500       |

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

## 6. Pozostałe przychody operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne: | za okres 12 miesięcy |       |
|---------------------------------|----------------------|-------|
|                                 | 2009                 | 2008  |
| Dotacje i darowizny otrzymane   | 2 100                | 2 440 |
| Otrzymane odszkodowania         | 445                  | 8     |

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| Nadwyżki składników majątku obrotowego            | 13 567        | 8 233         |
| Rozwiązanie rezerw na należności z tytułu zapłaty | 9 710         | 14 586        |
| Zysk ze zbycia aktywów trwałych                   | 536           | 5 314         |
| Pozostałe (w tym: zwrot opłat sądowych)           | 3 153         | 5 308         |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>       | <b>29 511</b> | <b>35 889</b> |

W 2009 r. jedna ze spółek zależnych dokonała sprzedaży prawa wieczystego użytkowania działki uzyskując dochód na tej operacji w kwocie 460 tys. PLN. Poza tym dokonano odsprzedaży samochodu osobowego i uzyskano drobne przychody ze sprzedaży innych środków trwałych.

## 7. Pozostałe koszty operacyjne

| Pozostałe koszty operacyjne:  | za okres 12 miesięcy |               |
|---|----------------------|---------------|
|   | 2009                 | 2008          |
| <b>Straty ze zbycia aktywów:</b>  |                      |               |
| Strata ze sprzedaży majątku trwałego  | 15                   | 0             |
| Strata ze sprzedaży nieruch. inwestycyjnych   | 0                    | 0             |
|   | <b>15</b>            | <b>0</b>      |
| <b>Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i nieruchomości inwestycyjnych:</b> | <b>0</b>             | <b>0</b>      |
| <b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>  |                      |               |
| Wartość firmy   | 0                    | 0             |
| Wartości niematerialne  | 0                    | 0             |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 787                  | 0             |
| Zapasy - towary zalegające  | 1 559                | 0             |
| Należności handlowe   | 10 358               | 15 272        |
| Pozostałe   | 0                    | 0             |
|   | <b>12 704</b>        | <b>15 272</b> |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>   |                      |               |
| Spisane należności  | 595                  | 384           |
| Darowizny   | 137                  | 281           |
| Niedobory majątku obrotowego  | 14 392               | 10 370        |
| Zapłacone odszkodowania   | 114                  | 15            |
| Ubytki magazynowe   | 8 337                | 5 263         |
| Pozostałe pozycje   | 2 320                | 8 325         |
|   | <b>25 895</b>        | <b>24 638</b> |
| <b>RAZEM</b>  | <b>38 614</b>        | <b>39 910</b> |

Na dzień 31.12.2009 roku jedna ze spółek dokonała odpisu aktualizującego związanego z rozbiórką budynku magazynowego na kwotę 787 tys. PLN.

## 8. Przychody finansowe

| INNE PRZYCHODY FINANSOWE              | 31.12.2009   | 31.12.2008   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| a) różnice kursowe                    | 0            | 6 965        |
| b) rozwiązane rezerwy                 | 78           | 0            |
| c) prowizje od cesji                  | 487          | 363          |
| d) inne                               | <b>1 662</b> | <b>142</b>   |
| <b>Razem inne przychody finansowe</b> | <b>2 227</b> | <b>7 470</b> |

| <b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b> | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| a) z tytułu udzielonych pożyczek            | 2 593             | 1 791             |
| b) pozostałe odsetki                        | 11 672            | 11 933            |
| <b>Przychody finansowe z tytułu odsetek</b> | <b>14 265</b>     | <b>13 724</b>     |

Pozycja „Inne” w Innych przychodach finansowych w kwocie 1.143 tys. PLN dotyczy aktualizacji wyceny do wartości rynkowej na 31.12.2009 r. obligacji posiadanych przez jedną ze spółek zależnych. W 2008 r. z analogicznej wyceny uzyskano wynik +223 tys. PLN.

Odsetki uzyskane dotyczą :

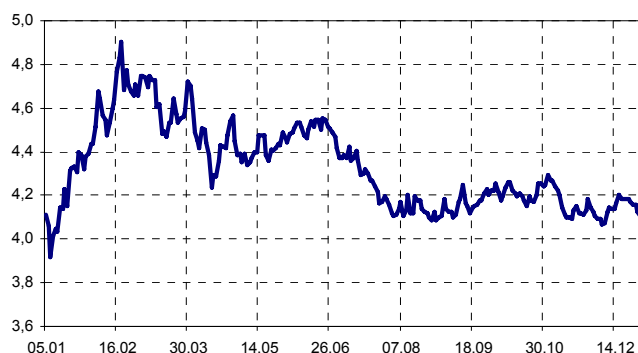
- a. odsetek od pożyczek udzielonych kontrahentom
- b. odsetki od odbiorców uzyskiwane w przypadku opóźnień w płatnościach

Różnice kursowe prezentowane są per saldo w przychodach lub kosztach finansowych (w zależności czy wynik jest dodatni czy ujemny). W 2009 r. suma dodatnich i ujemnych różnic kursowych była ujemna i Grupa pokazała wynik na tej operacji w kosztach finansowych.

W 2009 r. wartości średnich kursów EUR wyniosła

|   | <b>2009</b> | <b>2008</b> |
|---|-------------|-------------|
| 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

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Koszty finansowe z tytułu odsetek</b>    | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
| - odsetki od kredytów bankowych             | 2 789             | 2 336             |
| - pozostałe odsetki                         | 406               | 1 071             |
| <b>Koszty finansowe z tytułu odsetek</b>    | <b>3 195</b>      | <b>3 407</b>      |
| <b>Inne koszty finansowe</b>                |                   |                   |
| ujemne różnice kursowe, rezerwy na odsetki, | 2 662             | 12 249            |
| pozostałe koszty finansowe                  | 35                | 180               |

|                             |       |        |
|-----------------------------|-------|--------|
| Inne koszty finansowe razem | 2 697 | 12 429 |
|-----------------------------|-------|--------|

Spółki Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. posiadały 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. Kredyt w ING udzielony jest na okres do 31.01.2010 r.

Poza tym Farmacol SA jest stroną umowy o finansowanie obrotowe w Banku Societe Generale – limit kredytu do kwoty 50 mln PLN. Aneks do umowy kredytowej zwiększający limit finansowania z 35 na 50 mln PLN został podpisany w dniu 30.11.2009 r. Kredyt został poręczony przez Podmioty Grupy Kapitałowej. Kredyt udzielony jest na okres do 31.07.2010 r.

Farmacol SA wykorzystywał 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). Pożyczki te są wyłączone ze sprawozdania skonsolidowanego – obroty wewnątrz Grupy.

Włączony do Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2009 r. Cefam Białystok posiadał na dzień 31.12.2009 r. dwie linie kredytowe w Banku Ochrony Środowiska

- a. kredyt obrotowy do kwoty 5 mln PLN; oprocentowanie WIBOR 1M + marża; zabezpieczenie: zastaw na zapasach do kwoty 6.419 tys. PLN
- b. kredyt inwestycyjny w łącznej kwocie 23.763 tys. PLN na okres do grudnia 2019 r.
  - 1) 877,7 tys. PLN – oprocentowanie WIBOR 1M + marża
  - 2) 8.560,6 tys. CHF – oprocentowanie LIBOR 1M + marża

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

## 10. Podatek dochodowy

|   | za okres 12 miesięcy |               |
|---|----------------------|---------------|
|   | 2009                 | 2008          |
| Bieżący podatek dochodowy:  |                      |               |
| Bieżące obciążenie podatkowe  | 16 714               | 17 715        |
| Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych     | 0                    | 0             |
|   | <b>16 714</b>        | <b>17 715</b> |
| Odroczony podatek dochodowy:  |                      |               |
| Odroczony pod. doch. związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych | 7 679                | -1 344        |
| Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego                            | 0                    | 0             |
|   | <b>7 679</b>         | <b>-1 344</b> |
| Podatek ogółem  | <b>24 393</b>        | <b>16 371</b> |

### Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego:

| ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU<br>ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO                           | za okres 12 miesięcy |              |
|--|----------------------|--------------|
|  | 2009                 | 2008         |
| <b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b> | <b>9 013</b>         | <b>4 747</b> |
| a) odniesionych na wynik finansowy   | <b>8 892</b>         | <b>4 747</b> |
| - rezerwa na zapasy  | 32                   | 169          |
| - rezerwy na urlopy  | 214                  | 193          |
| - rezerwy na wynagrodzenia   | 880                  | 518          |

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| - rezerwa na badanie bilansu   | 14           | 7            |
| - rezerwy na odsetki   | 0            | 9            |
| - rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne   | 532          | 144          |
| - odpisy aktualizujące na obligacje  | 90           | 0            |
| - różnice kursowe od zobowiązań i należności   | 1 457        | 1            |
| - odpisy aktualizujące na obligacje  | 330          | 0            |
| - odpisy na należności   | 1 528        | 0            |
| - pozostałe  | 3 815        | 3 706        |
| <b>b) odniesionych na wynik finansowy (skutki przekształcenia sprawozdania finansowego)</b>  | <b>121</b>   | <b>0</b>     |
| - pozostałe (strata podatkowa)   | 121          | 0            |
| <b>2. Zwiększenia</b>  | <b>6 601</b> | <b>7 785</b> |
| <b>a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>                                 | <b>6 601</b> | <b>7 785</b> |
| - rezerwy na urlopy  | 193          | 92           |
| - rezerwy na wynagrodzenia   | 500          | 1 010        |
| - rezerwa na badanie bilansu   | 11           | 7            |
| - rezerwy na koszty  | 755          | 1 767        |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne   | 348          | 48           |
| - różnice kursowe od zobowiązań i należności   | 0            | 1 330        |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne   | 0            | 1 285        |
| - odpisy aktualizujące należności  | 2 865        | 0            |
| - pozostałe( korekty prezentacyjne wyniku finansowego za 2007 r premie dla odbiorców)  | 1 017        | 1 961        |
| - rezerwa na zapasy  | 331          | 42           |
| - pozostałe ( premie dla odbiorców za 2008 r)  | 352          | 214          |
| - odpis aktualizujący zapasy / rezerwa na zapasy   | 229          | 0            |
| - inne m.in.. strata podatkowa   | 0            | 29           |
| <b>3. Zmniejszenia</b>   | <b>6 728</b> | <b>4 422</b> |
| <b>a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>  | <b>6 419</b> | <b>2 738</b> |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne   | 82           | 32           |
| - rozwiązanie rezerwy na zapasy  | 25           | 182          |
| - koszty z tytułu zobowiązań   | 2            | 0            |
| - koszty z tytułu różnic kursowych   | 1 275        | 0            |
| - rezerwy na urlopy  | 129          | 84           |
| - rezerwy na wynagrodzenia   | 605          | 218          |
| - rezerwa na badanie bilansu   | 10           | 1            |
| - rezerwy na odsetki   | 1            | 6            |
| - rezerwa na koszty  | 385          | 1 662        |
| - odpisy aktualizujące należności  | 97           | 54           |
| - pozostałe( korekty prezentacyjne wyniku finansowego za 2007 r premie dla odbiorców)  | 47           | 0            |
| - pozostałe  | 3 622        | 499          |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne   | 139          | 0            |
| <b>b) odniesione na wynik finansowy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (skutki przekształcenia sprawozdania finansowego)</b> | <b>310</b>   | <b>1 684</b> |
| - odpis aktualizujący od należności  | 131          | 0            |
| - pozostałe  | 179          | 1 684        |
| <b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>  | <b>8 885</b> | <b>8 110</b> |
| <b>a) odniesionych na wynik finansowy</b>  | <b>8 885</b> | <b>8 110</b> |
| - rezerwa na urlopy  | 217          | 196          |
| - rezerwy na badanie bilansu   | 13           | 7            |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne   | 657          | 161          |
| - rezerwy na zapasy  | 1 210        | 30           |
| - rezerwy na wynagrodzenia   | 560          | 1 010        |
| - inne   | 177          | 0            |



|   |       |       |
|---|-------|-------|
| - różnice kursowe   | 219   | 2 277 |
| - rezerwy na koszty   | 695   | 169   |
| - odpis aktualizujący należności  | 4 518 | 2 077 |
| - pozostałe( korekty prezentacyjne wyniku finansowego za 2007 r premie dla odbiorców) | 0     | 1 969 |
| - różnice przejściowe do zobowiązań   | 181   | 0     |
| - pozostałe   | 438   | 214   |

Różnica bilansu otwarcia wynika z konsolidacji Cefarmu Białystok - kwota 903 tys. PLN. (różnica pomiędzy kwotą 9.013 tys. PLN a kwotą 8.110 tys. PLN).

| <b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>  | w tys. zł<br><b>31.12.2009</b> | w tys. zł<br><b>31.12.2008</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>ZYSK / STRATA brutto</b>   | <b>101 859</b>                 | <b>87 291</b>                  |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów                                  | 27 249                         | 36 492                         |
| Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych                              | 15 572                         | 4 491                          |
| Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych                                     | 28 221                         | 26 680                         |
| Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych                                     | 2 666                          | 627                            |
| Odliczenie od dochodu (strata podatkowa, środki z bezzwrotnej pomocy)               | 174                            |                                |
| <b>Podstawa opodatkowania</b>   | <b>87 807</b>                  | <b>93 239</b>                  |
| Podatek dochodowy bieżący do zapłaty  | 16 714                         | 17 715                         |
| Zamiana stanu aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego                       | 946                            | 320                            |
| Zamiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 508                            | 405                            |
| Podatek dochodowy odroczony   | 7 679                          | -2 069                         |
| <b>Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie wykazany w rachunku zysków i strat</b> | <b>24 393</b>                  | <b>16 371</b>                  |

## 11. Zysk przypadający na jedną akcję

|  | <b>za okres 12 miesięcy</b> |             |
|--|-----------------------------|-------------|
|  | <b>2009</b>                 | <b>2008</b> |
| <b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję</b> |                             |             |
| Zysk zwykły  | 3,31                        | 3,03        |
| Zysk rozwodniony                                   | 3,35                        | 3,03        |

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.

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b> | w tys. zł<br><b>31.12.2009</b> | w tys. zł<br><b>31.12.2008</b> |
|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Wartość brutto                | 293 893                        | 234 079                        |
| Umorzenie                     | -58 348                        | -69 199                        |
| <b>Wartość netto</b>          | <b>235 545</b>                 | <b>164 880</b>                 |

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| <b>a) środki trwałe, w tym:</b>                         | <b>182 192</b> | <b>160 675</b> |
| - grunty (plus wieczyste użytkowanie gruntów)           | 11 601         |                |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 123 560        | 119 494        |
| - urządzenia techniczne i maszyny                       | 36 639         | 30 443         |
| - środki transportu                                     | 3 719          | 1 985          |
| - inne środki trwałe                                    | 8 008          | 8 753          |
| <b>b) środki trwałe w budowie</b>                       | <b>52 018</b>  | <b>4 205</b>   |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                           | <b>235 545</b> | <b>164 880</b> |

|   | Budynki, lokale<br>i obiekty<br>inżynierii<br>lądowej i<br>wodnej | Urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | Środki<br>transportu | Inne środki<br>trwałe | RAZEM          |
|---|---|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------|
| <b>a) wartość brutto środków trwałych 1.01.2009</b>           | <b>147 908</b>  | <b>50 772</b>                         | <b>4 333</b>         | <b>22 296</b>         | <b>225 310</b> |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>                              | <b>10 213</b>   | <b>4 471</b>                          | <b>1 110</b>         | <b>1 391</b>          | <b>17 184</b>  |
| - zakup i przyjęcie śr. trwałych w budowie                    | 4 416   | 4 310                                 | 1 081                | 500                   | 10 306         |
| - inne zwiększenia  | 5 797   | 161                                   | 29                   | 891                   | 6 878          |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>                             | <b>1 087</b>  | <b>2 488</b>                          | <b>223</b>           | <b>8 422</b>          | <b>12 220</b>  |
| - likwidacja  | 1 070   | 1 088                                 | 156                  | 278                   | 2 592          |
| - sprzedaż  | 17  | 378                                   | 0                    | 0                     | 395            |
| - pozostałe   | 0   | 1 022                                 | 0                    | 0                     | 1 022          |
| <b>d) wartość brutto środków trwałych na 31.12.2009</b>       | <b>157 034</b>  | <b>52 755</b>                         | <b>5 220</b>         | <b>15 265</b>         | <b>230 274</b> |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu     | 30 089  | 17 698                                | 1 399                | 13 804                | 62 991         |
| - korekta MSR C. Białystok                                    | 1 674   | 2 142                                 | 213                  | 4 536                 | 8 565          |
| f) amortyzacja (umorzenie) za okres (z tytułu)                | 4 284   | 547                                   | 315                  | -2 011                | 3 135          |
| - zwiększenie   | 4 743   | 2 583                                 | 423                  | 1 835                 | 9 584          |
| - bieżąca   | 4 743   | 1 160                                 | 123                  | 1 019                 | 7 045          |
| - zmniejszenie  | 459   | 2 036                                 | 108                  | 3 846                 | 6 449          |
| - likwidacja  | 283   | 1 199                                 | 23                   | 155                   | 1 660          |
| - korekta połączenia  | 176   | 837                                   | 2                    | 3 686                 | 4 701          |
| <b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2009</b>   | <b>32 700</b>   | <b>16 103</b>                         | <b>1 501</b>         | <b>7 257</b>          | <b>57 561</b>  |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | 774   | 13                                    | 0                    | 0                     | 787            |
| - zwiększenie   | 774   | 13                                    | 0                    | 0                     | 787            |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu   | 774   | 13                                    | 0                    | 0                     | 787            |
| <b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>     | <b>123 560</b>  | <b>36 639</b>                         | <b>3 719</b>         | <b>8 008</b>          | <b>171 926</b> |

Poza ww. wartościami w bilansie Grupy występują aktywa trwałe:

- grunty wraz z wieczystym użytkowaniem gruntów : kwota 11.601 tys. PLN na koniec 2009 r.  
(w 2008 r. wieczyste użytkowanie gruntów było wykazywane w pozostałych aktywach długoterminowych)
- środki trwałe w budowie: kwota: 52.018 tys. PLN (nie podlegają amortyzacji; nie wykazano w zestawieniu)

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

Realizowane inwestycje w 2009 r. na poziomie Grupy to:

- nowy magazyn w Rogoźnicy k. Rzeszowa;
- zakup działki i prace wstępne przy budowie magazynu w Poznaniu
- zakup działek pod budowę magazynów w Kielcach i w Szczecinie
- realizacja inwestycji w budowę magazynu w Białymstoku (skonsolidowano wydatki poniesione przez Cefarm Białystok w IV kwartale 2009)

Główne realizowane w 2010 r. zadania inwestycyjne dla podmiotu dominującego to dokończenie budowy nowego magazynu w Rogoźnicy i budowa magazynu w Poznaniu. Inwestycja w Rogoźnicy będzie oddana do eksploatacji w I połowie 2010 r. Na aktywa trwałe i wart. niematerialne w 2009 r. wydatkowano łącznie ok. 35 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 Grupy są przedmiotem zabezpieczeń zobowiązań w jednym z podmiotów zależnych – wartość i przedmiot tych zabezpieczeń opisano w notcie do kredytów bankowych.

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

### 13. Nieruchomości inwestycyjne

|   | Stan na<br>31/12/2009 | Stan na<br>31/12/2008 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Wartość nieruchomości inwestycyjnych</b> | 476                   | 476                   |

Grupa Kapitałowa Farmacol SA posiada nieruchomości w okolicach Opola i w okolicach Poznania. W tej chwili nie podjęto decyzji co do sposobu ich wykorzystania. Zarząd Farmacol SA 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

| <b>POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>                       | Stan na<br>31/12/2009 | Stan na<br>31/12/2008 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Wartość brutto  | 16 502                | 12 887                |
| Umorzenie   | 5 458                 | 3 898                 |
| <b>Wartość netto</b>  | <b>11 044</b>         | <b>8 989</b>          |
|   |                       |                       |
| <b>Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:</b> | <b>11 044</b>         | <b>8 988</b>          |
| - oprogramowanie komputerowe                                  | 9 572                 | 8 301                 |
| - pozostałe   | 1 472                 | 687                   |
| <b>Razem pozostałe wartości niematerialne</b>                 | <b>11 044</b>         | <b>8 988</b>          |

Całość wartości niematerialnych jest własnością Spółek Grupy Kapitałowej Farmacol SA

|   | nabyte koncesje, patenty,<br>licencje i podobne wartości | w tym:<br>oprogramo-<br>wanie | RAZEM<br>WARTOŚCI<br>NIEMATERIALNE |
|---|--|-------------------------------|------------------------------------|
| <b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na 1.01.2009</b>    | <b>14 797</b>  | <b>14 259</b>                 | <b>14 797</b>                      |
| b) zwiększenia (z tytułu)   | 2 058  | 1 361                         | 2 058                              |
| - zakup i nakłady we własnym zakresie                             | 2 058  | 1 361                         | 2 058                              |
| c) zmniejszenia (z tytułu)  | 354  | 348                           | 354                                |
| - likwidacja  | 348  | 348                           | 348                                |
| - inne  | 6  | 0                             | 6                                  |
| <b>d) wartość brutto wartości niematerialnych 31.12.2009</b>      | <b>16 502</b>  | <b>15 273</b>                 | <b>16 502</b>                      |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu         | 4 611  | 4 478                         | 4 611                              |
| f) amortyzacja (umorzenie) za 2009 R.                             | 1 720  | 1 566                         | 1 720                              |
| - zwiększenie   | 1 720  | 1 566                         | 1 720                              |
| - zmniejszenie  | 873  | 344                           | 873                                |
| - likwidacja  | 350  | 344                           | 350                                |
| - korekta MSR C. Białystok  | 523  |                               | 523                                |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu           | 5 458  | 5 701                         | 5 458                              |
| <b>j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b> | <b>11 044</b>  | <b>9 572</b>                  | <b>11 044</b>                      |

Większość inwestycji w wartości niematerialne dokonane w 2009 r. dotyczyło oprogramowania komputerowego.

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

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

## 15. Wartość firmy

|   |                |
|---|----------------|
| <b>2008 r.</b>                                |                |
| Wartość firmy w bilansie spółek zależnych     | 20 879         |
| <b>Farmacol SA:</b>                           |                |
| Opti Invest                                   | 775            |
| Cefarm Kielce                                 | 142            |
| Cefarm Wrocław                                | 8 340          |
| Cefarm Warszawa                               | 67 538         |
| Cefarm Szczecin                               | 799            |
| FCL Tarnów                                    | 2 261          |
| Korekta wartości umorzenie do 2003 roku       | -15 385        |
| Odpis wartości firmy Farmacol Tarnów          | -759           |
| <b>Bilans zamknięcia na 31.12.2008</b>        | <b>84 590</b>  |
|   |                |
| Wartość firmy w bilansie C. Białystok         | 4 490          |
| Farmacol SA - wartość firmy Cefarmu Białystok | 52 777         |
| <b>Bilans zamknięcia na 31.12.2009</b>        | <b>141 857</b> |

Transakcją, która w 2009 r. powiększyła pozycję wartość firmy w sprawozdaniu skonsolidowanym GK Farmacol było nabycie 85% akcji Cefarmu Białystok.

**16. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)**

| <b>Pozostałe aktywa finansowe</b>      | <b>w tys. zł<br/>31.12.2009</b> | <b>w tys. zł<br/>31.12.2008</b> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| a) w jednostkach zależnych             | 0                               | 411                             |
| - udziały lub akcje                    |                                 | 411                             |
| b) w pozostałych jednostkach           | 11 793                          | 20 741                          |
| - udziały lub akcje                    | 206                             | 256                             |
| - papiery wartościowe (obligacje)      | 4 747                           | 12 065                          |
| - udzielone pożyczki                   | 6 840                           | 8 420                           |
| <b>Długoterminowe aktywa finansowe</b> | <b>11 793</b>                   | <b>21 152</b>                   |

W Farmacol SA w 2009 r. utworzono odpis na kwotę 1.358 tys. PLN należności długoterminowych (udzielona pożyczka długoterminowa).

Pożyczki udzielane są w powiązaniu z umowami o współpracy handlowej, które Spółki Grupy zawierają umowy na udzielenie pożyczek 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
- splata pożyczki odbywa się w stałych lub malejących ratach.

**17. Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy**

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

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

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

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

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

Kredyt inwestycyjny Cefalu Białystok jest zabezpieczony:

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

Poza tym przedmiotem zastawu na dzień bilansowy były zapasy towarów do kwoty 6.419 tys. PLN (kredyt obrotowy w BOŚ).

**18. Zapasy**

| <b>ZAPASY</b>                                   | w tys. zł         | w tys. zł         |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
| a) materiały                                    | 6 499             | 698               |
| b) towary                                       | 660 195           | 636 491           |
| c) zaliczki na dostawy                          | 0                 | 0                 |
| d) poniesione nakłady na inwestycję w Wilanowie | 3 770             | 0                 |
| <b>Zapasy</b>                                   | <b>670 464</b>    | <b>637 189</b>    |

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

| <b>ODPISY NA ZAPASY TOWARÓW HANDLOWYCH</b> | w tys. zł         | w tys. zł         |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
| <b>Stan na początek okresu</b>             | <b>682</b>        | <b>1 025</b>      |
| a) zwiększenia - utworzenie odpisu         | 2 838             | 1 031             |
| b) zmniejszenia - rozwiązanie odpisu       | 538               | 1 375             |
| <b>Stan na koniec okresu, wg tytułów:</b>  | <b>2 982</b>      | <b>681</b>        |

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 były przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytu obrotowego zaciągniętego przez Cefarm Białystok – wartość zastawu: 6.419 tys. PLN

**19. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności**

| <b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b> | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Należności od pozostałych jednostek                                 | 574 853           | 539 253           |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                        | 566 888           | 537 170           |
| - do 12 miesięcy  | 566 888           | 537 121           |
| - powyżej 12 miesięcy   |                   | 49                |
| - inne  | 7 965             | 2 083             |
| Należności krótkoterminowe netto, razem                             | 574 853           | 539 253           |
| - odpisy aktualizujące wartość należności                           | 77 372            | 39 766            |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>                     | <b>652 225</b>    | <b>579 019</b>    |

| <b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH<br/>WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI<br/>KRÓTKOTERMINOWYCH</b> | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu  | 39 766            | 38 671            |
| a) zwiększenia (z tytułu)  | 12 991            | 20 417            |
| - utworzenie odpisu  | 12 991            | 20 417            |
| - odpisy Cefarmu Białystok   | 37 224            | 0                 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   | 12 609            | 19 322            |
| - rozwiązanie  | 9 876             | 19 255            |
| - wykorzystanie  | 2 733             | 67                |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności<br/>krótkoterm. na koniec okresu</b>  | <b>77 372</b>     | <b>39 766</b>     |

Odpis „Cefarmu Białystok” dokonany został na podstawie przeglądu ksiąg rachunkowych Cefarmu Białystok na dzień 30.09.2009 dokonanego przez niezależną firmę audytorską. Kwota 37.224 tys. PLN jest kwotą odpisów aktualizujących wykazywanych w tej spółce na dzień 31.12.2009

Farmacol SA konsoliduje wyniki tego podmiotu od dnia 1.10.2009 r.

| <b>NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW I USŁUG BRUTTO<br/>O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO<br/>OKRESIE SPŁATY</b> | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| a) do 1 miesiąca   | 466 908           | 417 113           |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy  | 248               | 82                |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy  | 192               | 82                |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku  | 187               | 0                 |
| e) powyżej 1 roku  | 438               | 262               |
| f) należności przeterminowane  | 184 252           | 161 480           |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)   | 652 225           | 579 019           |
| Odpisy aktualizujące wartość należności  | 77 372            | 39 766            |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>   | <b>574 853</b>    | <b>539 253</b>    |

| <b>NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW I USŁUG ORAZ<br/>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI -<br/>PRZETERMINOWANE BRUTTO Z PODZIAŁEM NA<br/>NIE SPŁACONE W OKRESIE</b> | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| a) do 1 miesiąca   | 85 002            | 63 262            |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy  | 34 658            | 42 748            |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy  | 25 910            | 24 952            |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku  | 8 810             | 10 607            |
| e) powyżej 1 roku  | 29 872            | 19 911            |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług,<br/>przeterminowane, razem (brutto)</b>   | <b>184 252</b>    | <b>161 480</b>    |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu<br>dostaw i usług, przeterminowane  | 77 372            | 39 766            |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług,<br/>przeterminowane, razem (netto)</b>  | <b>106 880</b>    | <b>121 714</b>    |

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

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



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

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

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

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

| <b>BIEŻĄCE AKTYWA PODATKOWE</b>  | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych | 1 410             | 12 654            |

Bieżące aktywa podatkowe to krótkoterminowe należności z tytułów podatkowych

## 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>     | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Środki pieniężne w banku i kasie              | 25 305            | 25 083            |
| Lokaty krótkoterminowe                        | 1 330             |                   |
| Inne aktywa w jednostkach pozostałych         | 4 290             |                   |
| <b>Razem środki bieżące i ich ekwiwalenty</b> | <b>30 925</b>     | <b>25 083</b>     |

Spółki Grupy Kapitałowej korzystają z rachunków bankowych w czterech bankach bankach: ING, PKO BP, Societe Generale i BOŚ. W trzech z ww. banków podmioty GK korzystają z kredytów – saldo kredytów jest zmniejszane o wpływy na rachunek wg stanu na określoną godzinę dnia.

| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY<br/>(STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| a) w walucie polskiej  | 30 778            | 24 783            |
| 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   |                   | 0                 |
| po przeliczeniu na zł  |                   | 0                 |
| pozostałe waluty w tys. zł   |                   | 292               |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>             | <b>30 925</b>     | <b>25 083</b>     |

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

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

Spółka może dysponować bez ograniczeń całością posiadanych środków pieniężnych

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

## 21. Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)

| <b>POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE<br/>(OBROTOWE)</b> | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Udzielone pożyczki krótkoterminowe               | 17 731            | 14 653            |
| Obligacje  | 8 685             |                   |
| <b>RAZEM</b>                                     | <b>26 416</b>     | <b>14 653</b>     |

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

Kwota 8.685 tys. PLN to obligacje (DS 1110) posiadane przez jeden z podmiotów zależnych. Termin zapadalności tych obligacji przypada na listopad 2009 r. Obligacje mają 6% kupon odsetkowy płatny w listopadzie każdego roku

## 22. Pozostałe aktywa obrotowe

| Inne aktywa obrotowe                    | w tys. zł<br>31.12.2009 | w tys. zł<br>31.12.2008 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| W pozostałych jednostkach :             | 26 416                  | 14 653                  |
| - inne papiery wartościowe (obligacje)  | 8 685                   | 0                       |
| - udzielone pożyczki                    | 17 731                  | 14 653                  |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b> | <b>26 416</b>           | <b>14 653</b>           |

| Udzielone pożyczki krótkoterminowe        | w tys. zł<br>31.12.2009 | w tys. zł<br>31.12.2008 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Wartość brutto pożyczek                   | 18 400                  | 15 170                  |
| Odpisy aktualizujące pożyczki             | 669                     | 517                     |
| <b>Wartość netto udzielonych pożyczek</b> | <b>17 731</b>           | <b>14 653</b>           |

Inne aktywa obrotowe obejmują:

- a. krótkoterminowe pożyczki udzielone kontrahentom – udzielane w powiązaniu z umowami handlowymi.
- b. obligacje z terminem zapadalności do 1 roku

## 23. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży to nieruchomość zlokalizowana we centrum Wrocławia (była siedziba Cefarmu Wrocław) o pow. użytkowej ponad 7 tys. m<sup>2</sup>. Wartość brutto tej nieruchomości wynosi 6.149 tys. PLN; wartość ewidencyjna netto – 5.613 tys. PLN.

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

Proces poszukiwania kupca trwa.

## 24. Kapitały

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

Klasyfikacja akcji Farmacol SA:

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

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. Farmacol SA nie wypłacał 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.

|   | <b>Stan na<br/>31/12/2009</b> | <b>Stan na<br/>31/12/2008</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Kapitał podstawowy  | 23 400                        | 23 400                        |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji (w kapitałach zapasowych Farmacol ) | 87 400                        | 87 400                        |
|   | <b>110 800</b>                | <b>110 800</b>                |

| <b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>  | <b>za okres 12 miesięcy</b> |                |
|--|-----------------------------|----------------|
|  | <b>2009</b>                 | <b>2008</b>    |
| a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                                    | 87 400                      | 87 400         |
| b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad<br>wymaganą ustawowo (minimalną) wartość | 472 545                     | 401 900        |
| <b>RAZEM KAPITAŁ ZAPASOWY</b>  | <b>559 945</b>              | <b>489 300</b> |

## 25. Kredyty i pożyczki otrzymane

| <b>KREDYTY BANKOWE (wykorzystanie na 31.12)</b> | <b>za okres 12 miesięcy</b> |               |
|---|-----------------------------|---------------|
|   | <b>2009</b>                 | <b>2008</b>   |
| Kredyty długoterminowe                          | 22 002                      | 0             |
| Kredyty krótkoterminowe                         | 70 462                      | 51 401        |
| <b>RAZEM KREDYTY BANKOWE</b>                    | <b>92 464</b>               | <b>51 401</b> |

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

- Societe Generale – kwota 50 mln PLN (kredyt na 1 rok, oprocentowanie WIBOR 1 M + marża)
- ING – kwota 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 SA
- BOS – kredyt obrotowy do kwoty 5,0 mln PLN (dla jednej ze spółek zależnych) oprocentowany w wysokości WIBOR 1 M + marża
- Kredyt inwestycyjny w Banku Ochrony Środowiska na okres do grudnia 2019 r. (dla jednej ze spółek zależnych) w kwocie 23.763,6 tys. PLN (częściowo rozliczany w CHF)

- 3) 877,7 tys. PLN – oprocentowanie WIBOR 1M + marża  
 4) 8.560,6 tys. CHF – oprocentowanie LIBOR 1M dla CHF + marża

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

## 26. Rezerwy pracownicze

| ZMIANA STANU REZERW PRACOWNICZYCH               | 31.12.2009   | 31.12.2008   |
|---|--------------|--------------|
| <b>a) stan na początek okresu</b>               | <b>3 382</b> | <b>3 224</b> |
| - rezerwa na odprawy emerytalne                 | 2 347        | 2 191        |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe               | 9            | 8            |
| - rezerwa na niewykorzystane urlopy             | 1 026        | 1 025        |
| - rezerwa na niewypłacone premie                | 0            | 0            |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>                | <b>4 712</b> | <b>2 574</b> |
| - rezerwa na odprawy emerytalne                 | 2 612        | 1 401        |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe               | 39           | 34           |
| - rezerwa na niewykorzystane urlopy             | 1 343        | 1 139        |
| - rezerwa na niewypłacone premie                | 718          | 0            |
| <b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>              | <b>768</b>   | <b>874</b>   |
| - rezerwa na odprawy emerytalne                 | 91           | 134          |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe               | 0            | 0            |
| - rezerwa na niewykorzystane urlopy             | 677          | 740          |
| - rezerwa na niewypłacone premie                | 0            | 0            |
| <b>d) rozwiązanie (z tytułu)</b>                | <b>2 121</b> | <b>1 542</b> |
| - rezerwa na odprawy emerytalne                 | 1 704        | 1 111        |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe               | 39           | 32           |
| - rezerwa na niewykorzystane urlopy             | 378          | 399          |
| - rezerwa na niewypłacone premie                | 0            | 0            |
| <b>e) stan na koniec okresu</b>                 | <b>5 205</b> | <b>3 382</b> |
| - rezerwa na odprawy emerytalne                 | 3 164        | 2 347        |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe               | 9            | 10           |
| - rezerwa na niewykorzystane urlopy             | 1 314        | 1 025        |
| - rezerwa na niewypłacone premie (dla pracown.) | 718          | 0            |

W zmianie stanu rezerw pracowniczych w okresie porównawczym (2008 r) wykazano również rezerwy tworzone w Cefarmie Białystok. Spółka ta nie była prezentowana w raporcie za 2008 r.

## 27. Zobowiązania krótkoterminowe

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE                             | za okres 12 miesięcy |                |
|--|----------------------|----------------|
|  | 2009                 | 2008           |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERM. (bez rezerw)</b>             |                      |                |
| - kredyty i pożyczki                                     | 70 462               | 51 401         |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 917 649              | 847 734        |
| - do 12 miesięcy   | 917 649              | 847 734        |
| - powyżej 12 miesięcy                                    | 0                    | 0              |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 11 268               | 12 361         |
| - z tytułu wynagrodzeń                                   | 6 001                | 5 497          |
| - inne   | 3 253                | 6 384          |
| Fundusze specjalne (wg tytułów)                          | 0                    | 5 905          |
| - inne (ZFRON)   |                      | 5 905          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw</b>           | <b>1 008 639</b>     | <b>936 949</b> |

Ze względu na różnice prezentacyjne pomiędzy sprawozdaniami z 2009 i 2008 r. poniżej przedstawiamy analitykę do niektórych pozycji zob. krótkoterminowych.

W 2009 r.

| <b>Zobowiązania z tyt. podatków cel i ubezp. społ.</b> | <b>2009</b>   |
|--|---------------|
| - bieżące zobowiązania podatkowe                       | 6 052         |
| - zob. wobec ZUS                                       | 5 216         |
|  | <b>11 268</b> |

Bieżące zobowiązania podatkowe wykazano w sprawozdaniu za 2009 r. w kwocie 6.052 tys. PLN (tylko z tyt. podatków). W 2008 r. w kwocie 12.361 tys. PLN wykazano również (poza zob. podatkowymi) zobowiązania wobec ZUS.

Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych:

| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE<br/>(struktura walutowa)</b> | <b>za okres 12 miesięcy</b> |                |
|--|-----------------------------|----------------|
|  | <b>2009</b>                 | <b>2008</b>    |
| a) w walucie polskiej  | 988 805                     | 865 385        |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)      | 19 834                      | 71 564         |
| b1. jednostka/waluta 1/EUR                                   | 4 390                       | 16 335         |
| po przeliczeniu na zł  | 18 036                      | 68 158         |
| b2. jednostka/waluta 1/USD                                   | 266                         | 178            |
| po przeliczeniu na zł  | 757                         | 526            |
| pozostałe waluty w zł  | 1 041                       | 2 880          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw, razem</b>        | <b>1 008 639</b>            | <b>936 949</b> |

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

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

## 28. Pozostałe aktywa obrotowe

| <b>POZOSTAŁE AKTYWA</b>   | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| - ubezpieczenia majątkowe | 32                | 30                |
| - inne                    | 755               | 175               |
| - sprzedaż usług          | 43 426            | 42 881            |
| <b>POZOSTAŁE AKTYWA</b>   | <b>44 213</b>     | <b>43 086</b>     |

Pozostałe aktywa dotyczą w szczególności przychodów należnych za 2009 r. które: nie zostały zafakturowane w 2009 r. Rozliczenia z dostawcami dokonywane są z reguły z pewnym opóźnieniem czasowym. Dotyczy to m.in. tzw. rabatów „ilość-wartość” (premie dla Farmacol za dokonane zakupy). Również dotyczy to tzw. rabatów refundowanych – Farmacol przyznaje klientowi rabat na zlecenie producenta realizując akcje promocyjne zlecone przez producenta; producent po rozliczeniu tej akcji refunduje udzielony rabat Farmacolorowi. Kwoty wykazane w nocie zostały naliczone przez Farmacol na podstawie umów zawartych z dostawcami.

## 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 zależne zakupy towarów do sprzedaży dokonują w zdecydowanej większości w Farmacol SA – przeciętne rabaty udzielane tym podmiotom są wyższe niż rabaty dla pozostałych podmiotów.

### Obroty i rozrachunki wewnątrz Grupy Farmacol SA.:

| Stan na 31.12.2009                         | Rozrachunki    |                | Transakcje       |                  | Transakcje finansowe |              | Pożyczki      |               |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|----------------------|--------------|---------------|---------------|
|  | Należności     | Zobowiąz.      | Przychody        | Koszty           | Przychody            | Koszty       | Należności    | Zobowiąz.     |
| Farmacol S.A.                              | 121 749        | 15 546         | 1 077 916        | 83 505           | 0                    | 1 091        | 0             | 23 300        |
| Farmacol II Sp. z o.o.                     | 40             | 2              | 0                | 0                | 87                   | 0            | 2 000         | 0             |
| AZO-Serwis Sp. z o.o.                      | 7 164          | 3 307          | 71 229           | 20 884           | 0                    | 0            | 0             | 0             |
| Opti Invest Sp. z o.o.                     | 2 027          | 0              | 0                | 0                | 0                    | 0            | 0             | 0             |
| Farmacol Tarnów Sp. z o.o.<br>w likwidacji | 4              | 71             | 0                | 0                | 54                   | 0            | 1 300         | 0             |
| PZF Cefarm Szczecin S.A.                   | 1 844          | 40 866         | 4 039            | 345 738          | 260                  | 0            | 6 000         | 0             |
| PZF Cefarm Kielce S.A.                     | 3 522          | 28 095         | 5 297            | 290 733          | 0                    | 0            | 0             | 0             |
| Cefarm Wrocław CZF S.A.                    | 3 434          | 33 076         | 2 546            | 311 184          | 275                  | 0            | 4 000         | 0             |
| PZF Cefarm Warszawa S.A.                   | 266            | 6 396          | 1 115            | 111 775          | 415                  | 0            | 10 000        | 0             |
| Cefarm Białystok S.A.                      | 41             | 17 356         | 0                | 28 607           | 0                    | 0            | 0             | 0             |
| Vestfarma Sp. z o.o.                       | 4 507          | -67            | 30 284           | 0                | 0                    | 0            | 0             | 0             |
| Partner Development Sp. z<br>o.o.          | 50             | 0              | 0                | 0                | 0                    | 0            | 0             | 0             |
| <b>RAZEM</b>                               | <b>144 648</b> | <b>144 648</b> | <b>1 192 426</b> | <b>1 192 426</b> | <b>1 091</b>         | <b>1 091</b> | <b>23 300</b> | <b>23 300</b> |

Spółki Vestfarma i AZO Serwis są podmiotami świadczącymi usługi logistyczne dla Farmacol SA. Podmioty te nie prowadzą działalności polegającej na sprzedaży towarów. Całość przychodów ze sprzedaży usług tych spółek realizowana jest w Farmacol SA.

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).

Podmioty zależne udzieliły Farmacol SA pożyczek na łączną kwotę 23,3 mln PLN. Pożyczki te są oprocentowane na zasadach rynkowych.

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

## 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 Grupy

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%.

Dokonując przejęcia Cefarmu Białystok Grupa Kapitałowa umacnia się na drugim miejscu na rynku hurtowej dystrybucji leków. Pozycja negocjacyjna Grupy wobec dostawców jest silniejsza.

Grupa może korzystać z bazy logistycznej Cefarmu – nowy magazyn oddany jest do eksploatacji w I połowie 2010 r.

### 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.

Poza ww. niewielkiej wartości zobowiązania warunkowe występują w podmiotach Grupy:

| <b>Grupa Kapitałowa Farmacol SA</b>       | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Zobowiązania warunkowe</b>             | <b>15 955</b>     | <b>40 019</b>     |
| Na rzecz jednostek powiązanych            | 2 032             | 23 032            |
| - w tym: udzielonych poręczeń i gwarancji | 2 000             | 23 000            |
| Na rzecz pozostałych jednostek            | 13 923            | 16 987            |
| - w tym: udzielonych poręczeń i gwarancji | 11 770            | 7 987             |

Aktywa warunkowe nie występują.

W 2009 r. nie było emisji akcji Farmacol SA

### 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.**