

# Farmacol S.A.

## Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na 30.06.2011 r. według MSR 34



INDEKS DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA NA  
30.06.2011 R. GRUPY KAPITAŁOWEJ FARMACOL S.A.

<b>I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWIEC 2011 ROKU .....</b>	<b>4</b>
<b>II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1.01.2011 DO 30.06.2011 .....</b>	<b>6</b>
<b>III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1.01.2011 DO 30.06.2011 .....</b>	<b>7</b>
<b>IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1.01.2011 DO 30.06.2011 .....</b>	<b>8</b>
<b>V. DODATKOWE NOTY OBJANIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1.01.2011 DO 30.06.2011 .....</b>	<b>10</b>
1. Informacje ogólne .....	10
1.1 Informacje ogólne o spółce dominującej - Farmacol S.A. ....	10
1.2 Przedmiot działalności .....	11
1.3 Grupa Kapitałowa Farmacol SA.....	11
1.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	13
1.5 Dzień zatwierdzenia skonsolidowanego.....	13
1.6 Ważniejsze oszacowania i osądy oraz zmiany wartości szacunkowych.....	14
1.7 Kontynuacja działalności .....	14
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. ....	14
2.1 Oświadczenie o zgodności i podstawowe założenia.....	14
2.2 Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę.....	14
2.3 Zmiana zasad rachunkowości.....	15
<b>VI. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>16</b>
1. Sezonowość i cykliczność działalności .....	16
2. Wypłacone dywidendy .....	16
3. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	16
4. Przychody .....	16
5. Segmenty operacyjne .....	17
6. Koszty działalności operacyjnej.....	19
7. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej .....	19
8. Pozostałe przychody operacyjne.....	20
9. Pozostałe koszty operacyjne .....	20
10. Przychody finansowe.....	20
11. Koszty finansowe.....	21
12. Podatek dochodowy .....	22
13. Zysk na 1 akcję.....	23
14. Rzeczowe aktywa trwałe .....	23
15. Nieruchomości inwestycyjne .....	24
16. Wartość firmy.....	24
17. Obciążenia aktywów, przyjęte zastawy oraz zobowiązania warunkowe.....	24
18. Zapasy .....	25

19.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	26
20.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	27
21.	Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe) .....	28
22.	Pozostałe aktywa obrotowe.....	28
23.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	28
24.	Kapitały .....	29
25.	Kredyty i pożyczki otrzymane .....	29
26.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	30
27.	Zobowiązania krótkoterminowe .....	31
28.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	31
29.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	32
30.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	32
31.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	32

**I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWIEC 2011 ROKU**

AKTYWA	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	289 804	290 837	248 061
Nieruchomości inwestycyjne	872	879	476
Wartość firmy	108 789	108 789	142 177
Pozostałe wartości niematerialne	11 712	12 262	10 852
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14 358	12 350	9 888
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	6 776	6 757	7 599
Pozostałe aktywa	3	3	3
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>432 314</b>	<b>431 877</b>	<b>419 056</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	619 885	658 947	568 872
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	746 723	663 040	814 058
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	5 311	12 074	23 724
Należności z tytułu CIT	3 598	1 043	5 660
Pozostałe aktywa obrotowe	1 156	274	1 426
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 534	25 255	14 149
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 430 207</b>	<b>1 360 633</b>	<b>1 427 889</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>5 613</b>	<b>5 613</b>	<b>5 613</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 868 134</b>	<b>1 798 123</b>	<b>1 852 558</b>

PASywa	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
Kapitał własny	0	0	0
Wyemitowany kapitał akcyjny	23 400	23 400	23 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Kapitał zapasowy	617 067	565 887	565 391
Kapitał rezerwowy	110 910	103 082	102 971
Zysk / strata z lat ubiegłych	411	-10 479	-2 294
Wynik finansowy okresu bieżącego	34 833	70 490	37 826
Skupione akcje własne	-10 557	-9 429	-8 090
<b>Kapitał własny (bez udziału mniejszości)</b>	<b>776 064</b>	<b>742 951</b>	<b>719 204</b>
Kapitał przypadający udziałom nie sprawującym kontroli	10 809	12 129	11 881
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>786 873</b>	<b>755 080</b>	<b>731 085</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22 531	21 868	22 002
Pozostałe zobowiązania finansowe	3	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 047	3 613	3 433
Rezerwa na podatek odroczoney	27 083	18 778	21 924
Rezerwy długoterminowe	0	18	0
Dotacje PFRON	13 539	13 869	14 290
Pozostałe zobowiązania	18	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>66 221</b>	<b>58 146</b>	<b>61 649</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	855 510	810 955	915 660
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	134 657	141 521	125 484
Zobowiązania z tytułu CIT	285	4 878	190
Rezerwy krótkoterminowe	21 210	24 417	16 594
Pozostałe zobowiązania	3 378	3 126	1 897
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 015 040</b>	<b>984 897</b>	<b>1 059 825</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 081 261</b>	<b>1 043 043</b>	<b>1 121 474</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 868 134</b>	<b>1 798 123</b>	<b>1 852 558</b>

## II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1.01.2011 DO 30.06.2011

Całkowite dochody	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2010- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	2 537 811	5 101 518	2 661 645
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 348 975	4 707 692	2 456 206
<b>C. Zysk / strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>188 836</b>	<b>393 826</b>	<b>205 439</b>
D. Koszty sprzedaży	123 790	239 773	125 743
E. Koszty ogólne zarządu	17 572	39 817	18 019
<b>F. Wynik na sprzedaży</b>	<b>47 474</b>	<b>114 236</b>	<b>61 677</b>
G. Pozostałe przychody	9 357	22 411	10 576
H. Pozostałe koszty	14 510	50 286	23 609
<b>I. Zysk / strata z działalności operacyjnej</b>	<b>42 321</b>	<b>86 361</b>	<b>48 644</b>
I. Przychody finansowe	7 563	15 764	6 313
J. Koszty finansowe	5 141	10 493	3 993
<b>K. Zysk / strata brutto</b>	<b>44 743</b>	<b>91 632</b>	<b>50 964</b>
L. Podatek dochodowy	9 647	20 441	12 503
<b>M. Zysk / Strata netto z działalności gospodarczej</b>	<b>35 096</b>	<b>71 191</b>	<b>38 461</b>
Zysk / strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk / strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej	35 096	71 191	38 461
P. Inne całkowite dochody netto	0	0	0
<b>R. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>35 096</b>	<b>71 191</b>	<b>38 461</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadająca:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	34 833	70 490	37 826
Udziałom mniejszości	263	701	635

### III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1.01.2011 DO 30.06.2011

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2010- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>755 080</b>	<b>681 112</b>	<b>681 111</b>
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	23 400	23 400	23 400
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	23 400	23 400	23 400
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	565 887	559 945	559 945
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	51 750	60 447	60 446
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	-570	-54 505	-55 000
<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>617 067</b>	<b>565 887</b>	<b>565 391</b>
3.1. Akcje własne na początek okresu	-9 429	-8 090	-8 090
Skup akcji własnych	-1 128	-1 339	
<b>3.2. Akcje własne na koniec okresu</b>	<b>-10 557</b>	<b>-9 429</b>	<b>-8 090</b>
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	103 082	41 586	41 586
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	7 828	6 496	6 385
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku		55 000	55 000
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>110 910</b>	<b>103 082</b>	<b>102 971</b>
5.1. Całkowity dochód/ całkowity dochód z lat ubiegłych na początek okresu	60 011	64 271	64 271
Korekty błędów podstawowych dot. wyliczenia pod. doch. z lat poprzednich	-22	-1 463	2 048
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	-59 578	-73 287	-68 613
<b>5.2. Całkowity dochód/ ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>411</b>	<b>-10 479</b>	<b>-2 294</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>34 833</b>	<b>70 490</b>	<b>37 826</b>
a) całkowity dochód ogółem	34 833	70 490	37 826
b) ujemny całkowity dochód ogółem			
c) odpisy z zysku			
<b>II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ )</b>	<b>776 064</b>	<b>742 951</b>	<b>719 204</b>
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI			
I. Kapitał mniejszości na początek okresu	12 129	11 428	11 429
II. Kapitał mniejszościowy na koniec okresu	10 809	12 129	11 881
<b>C. KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM</b>	<b>786 873</b>	<b>755 080</b>	<b>731 085</b>

#### IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1.01.2011 DO 30.06.2011

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2010- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)</b>	<b>44 743</b>	<b>91 632</b>	<b>50 967</b>
<b>II. Korekty o pozycje:</b>	<b>-7 127</b>	<b>-143 883</b>	<b>-113 076</b>
<b>Zysk mniejszości</b>			<b>636</b>
1. Amortyzacja	6 780	12 132	5 426
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	0	2 399	388
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 097	3 587	1 321
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-118	579	1 900
5. Zmiana stanu rezerw	-4 100	11 960	4 619
6. Zmiana stanu zapasów	39 062	11 517	101 592
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-83 683	-88 187	-239 205
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	0	43 939	42 787
9. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	0		-1 004
10. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	44 807	-119 165	-1 989
11. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	0	-4	-12 573
12. Podatek dochodowy zapłacony	-10 498	-22 640	-9 058
13. Inne korekty	- 1 474		-7 916
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej( I+/-II )</b>	<b>37 616</b>	<b>-52 251</b>	<b>-62 109</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>8 862</b>	<b>23 256</b>	<b>12 293</b>
1. Zbycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	703	1 397	845
2. Z aktywów finansowych , w tym :		21 859	11 448
a). W pozostałych jednostkach	8 159	21 859	11 448
- zbycie aktywów finansowych	2 288	9 261	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	5 224	10 660	10 355
- odsetki	647	1 938	1 093
<b>II. Wydatki</b>	<b>8 126</b>	<b>38 337</b>	<b>25 141</b>
1. Nabycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 775	37 794	17 853
2. Na aktywa finansowe , w tym:	2 351	543	5 991
a). w jednostkach powiązanych	50		
b). W pozostałych jednostkach	2 301	543	5 991
- udzielone pożyczki długoterminowe	620		5 991
- inne aktywa finansowe	1 681	543	
4. Inne wydatki inwestycyjne			1 297
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej( I+/-II )</b>	<b>736</b>	<b>-15 081</b>	<b>-12 848</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>68 526</b>	<b>78 049</b>
1. Kredyty i pożyczki	0	68 526	78 002
2. Inne wpływy finansowe	0		47
<b>II. Wydatki</b>	<b>10 073</b>	<b>6 864</b>	<b>19 868</b>



1. Nabycie udziałów ( akcji ) własnych	1 128	1 339	
2. Spłaty kredytów i pożyczek	6 201		17 484
3. Odsetki	2 744	5 525	2 384
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej ( I-II )</b>	<b>-10 073</b>	<b>61 662</b>	<b>58 181</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto , razem ( A.III+/- B.III+/-C.III )</b>	<b>28 279</b>	<b>-5 670</b>	<b>-16 776</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>28 279</b>	<b>-5 670</b>	<b>-16 776</b>
F. Środki pieniężne na początek okresu	25 255	30 925	30 925
G. Środki pieniężne na koniec okresu ( F+/-D )	53 534	25 255	14 149

## **V. DODATKOWE NOTY OBJANIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1.01.2011 DO 30.06.2011**

### **1. Informacje ogólne**

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

Nazwa Spółki: Farmacol S.A.

Siedziba: 40-541 Katowice, ul. Rzepakowa 2

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

Nr Rejestru Przedsiębiorców: 38158

Regon: 273352747

NIP: 634-00-23-629

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

Czas działalności spółki jest nieoznaczony.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2011

#### **Zarząd**

Andrzej Smuga	Prezes Zarządu od 1 kwietnia 2011
Barbara Kaszowicz	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Sitko	Członek Zarządu

#### **Rada Nadzorcza:**

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

W ciągu okresu sprawozdawczego nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

**Akcjonariusze:**

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

**1.2 Przedmiot działalności**

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

Farmacol SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzi 17 podmiotów w większości prowadzących działalność o zbliżonym charakterze jak Farmacol SA.

Farmacol SA sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

**Grupa Kapitałowa Farmacol SA**

Farmacol SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej w skład której wchodzi 12 podmiotów zależnych bezpośrednio i 5 podmiotów zależnych pośrednio - w większości prowadzące działalność o zbliżonym charakterze jak Farmacol SA.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli. Konsolidacja sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2011r. została sporządzona metodą pełną z zastosowaniem korekt konsolidacyjnych.

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

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

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki grupy są jednolite.

Podstawowy przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.

L.p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Sąd rejestrowy	Główny przedmiot działalności
1.	Farmacol II Sp. z o.o.	Gdańsk	Sąd Rejonowy w Gdańsk Północ	Spółka nie prowadzi działalności
2.	Opti Invest Sp. z o.o.	Warszawa	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Spółka uzyskuje przychody z najmu
3.	Cefarm Wrocław CZF S.A.	Wrocław	Sąd Rejonowy w Wrocław Fabr.	Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych (w 2009 r. także przychody ze sprzedaży detalicznej)
4.	PZF Cefarm Kielce S.A.	Kielce	Sąd Rejonowy w Kielcach	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
5.	Farmacol Tarnów Sp. z o.o. w likwidacji	Tarnów	Sąd Rejonowy w Kraków - Śródm.	W trakcie likwidacji
6.	PZF Cefarm Warszawa S.A.	Warszawa	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Detaliczna sprzedaż produktów farmaceutycznych
7.	PZF Cefarm Szczecin S.A.	Szczecin	Sąd Rejonowy w Szczecin-Centrum	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
8.	Azo Serwis Sp. z o.o.	Warszawa	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Usługi logistyczne
9.	PZF Cefarm Białystok S.A.	Białystok	Sąd Rejonowy w Białymstoku	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
10.	Partner Development Sp. z o.o.	Warszawa	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Spółka nie prowadzi działalności
11.	PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Spółka nie prowadzi działalności
12.	PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Spółka nie prowadzi działalności

W dniu 24.05.2011 została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS spółka PZF „Cefarm Szczecin” S.A. Spółka komandytowo-akcyjna.

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

Farmacol SA - poprzez AZO Serwis – jest właścicielem spółki Vestfarma Sp. z o.o

Farmacol SA – poprzez Cefarm Białystok – jest właścicielem:

- Centrum Farmaceutyczne Sp. z o.o. w Białymstoku,
- Centrum Farmaceutyczne Plus Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej w Białymstoku,
- Cefarm Hurt Białystok Sp. z o.o. w Białymstoku

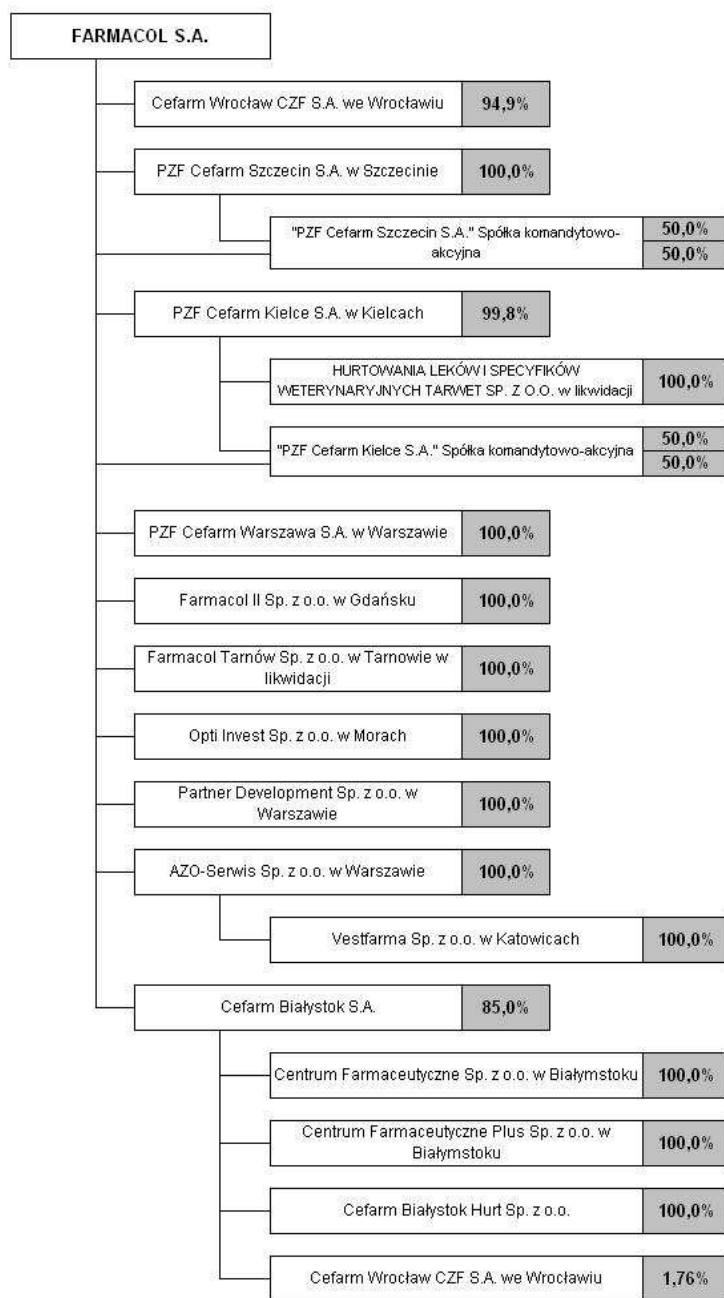
Farmacol SA – poprzez Cefarm Kielce – jest właścicielem:

- Hurtownia leków i specyfików weterynaryjnych TARWET Sp. z o.o. w likwidacji. W dniu 31 sierpnia został złożony wniosek do Sądu Rejonowego w Kielcach o wykreślenie spółki z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

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

W okresie sprawozdawczym Farmacol nabył 66 538 akcji Cefarmu Wrocław S.A. w skutek czego wzrósł jego udział w kapitale akcyjnym spółki z 93,6% do 94,9%,. Ponadto w okresie sprawozdawczym spółka zależna Farmacol S.A., tj. Cefarm Białystok S.A., dokonała zakupu 90 579 akcji Cefarmu Wrocław, co stanowi 1,76% kapitału akcyjnego spółki.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Farmacol na dzień 30.06.2011 r.



#### 1.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

#### 1.5 Dzień zatwierdzenia skonsolidowanego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 31 sierpień 2011

### **1.6 Ważniejsze oszacowania i osądy oraz zmiany wartości szacunkowych**

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

Szacunki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

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

### **1.7 Kontynuacja działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Jednostkę dominującą oraz jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2011 roku. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności przez Jednostkę Dominującą oraz Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

## **2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

### **2.1 Oświadczenie o zgodności i podstawowe założenia**

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34, zatwierdzonym przez UE i innymi obowiązującymi przepisami

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniem finansowym Grupy i Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

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

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

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

Poniższe standardy (interpretacje) wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej) na dzień 30 czerwca 2011 roku nie weszły jeszcze w życie:

- zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 lipca 2011 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- MSSF 9 Instrumenty Finansowe, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 stycznia 2013 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 stycznia 2012 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- zmiany do MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 lipca 2012 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 stycznia 2013 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 stycznia 2013 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- MSSF 12 Ujawnienia udziałów w innych jednostkach obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 stycznia 2013 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- MSSF 13 Wycena według wartości godziwej, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 stycznia 2013 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 stycznia 2013 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską.

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

## **2.3 Zmiana zasad rachunkowości**

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

### **1. Czynniki ryzyka finansowego**

Czynniki ryzyka finansowego nie zmieniły się istotnie względem ryzyk na koniec roku 2010r.

## VI. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Sezonowość i cykliczność działalności

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

### 2. Wypłacone dywidendy

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

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

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Farmacol S.A na podstawie uchwały podjętej w dniu 30 czerwca 2010 r. – upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych w celu umorzenia lub w celach inwestycyjnych. Skup może być realizowany maksymalnie do dnia 30 czerwca 2015 r.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu – w ramach wspomnianego wyżej upoważnienia – skupiono 62 000 akcji Farmacol S.A, które stanowi 0,2650% udziału w kapitale, a w głosach 0,1975%. Średnia cena 39,76 PLN. Uwzględniając poprzedni program skupu akcji oraz dotychczas skupione akcje z programu bieżącego Farmacol posiada 382 408 akcji co stanowi 1,6342% udziału w kapitale, a w głosach 1,2179%.

### 4. Przychody

Spółka nie uzyskiwała w okresie od 01.01.2011 do 30.06.2011 r. przychodów z działalności zaniechanej. Działalność Spółki jest kontynuowana we wszystkich obszarach w jakich była prowadzona w 2010 r.

Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	Za okres 01.01- 30.06.2011	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 448 133	4 885 875	2 541 431
Przychody ze sprzedaży usług	89 678	215 643	120 214
<b>Razem</b>	<b>2 537 811</b>	<b>5 101 518</b>	<b>2 661 645</b>

Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	Za okres 01.01- 30.06.2011	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	96,47%	95,77%	95,48%
Przychody ze sprzedaży usług	3,53%	4,23%	4,52%

Spadek udziału przychodów ze sprzedaży usług wynika głównie ze zmiany sposobu rozliczeń z tytułu uzyskiwanych rabatów refundowanych.



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

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

Całość przychodów Spółek Grupy Kapitałowej realizowana jest na terytorium Polski.

## 5. Segmenty operacyjne

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

Podstawowy podział identyfikujący obszary generujące przychody i dochód obejmuje:

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

Hotel Belweder jest wydzieloną jednostką organizacyjną wewnątrz Farmacol SA z wykazywanymi odrębnie przychodami i kosztami oraz wynikiem 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 Grupę Kapitałową jako wydzielony segment działalności. Inne rodzaje usług (np. usługi najmu, usługi księgowe dla spółek zależnych) nie mają istotnego znaczenia w sumie przychodów uzyskiwanych przez Spółkę. Nie wpływają też istotnie na dochody.

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

Segmenty na 30.06.2011	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż towarów	249 377	2 285 032	3 402	2 537 811
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
<b>Przychody ogółem</b>	<b>249 377</b>	<b>2 285 032</b>	<b>3 402</b>	<b>2 537 811</b>
				0
<b>Koszty</b>			0	0
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	117 499	2 230 824	652	2 348 975
koszty rodzajowe	45 535	93 604	2 223	141 362
<b>Koszty ogółem</b>	<b>163 034</b>	<b>2 324 428</b>	<b>2 875</b>	<b>2 490 337</b>
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>86 343</b>	<b>-39 396</b>	<b>527</b>	<b>47 474</b>
				0
Pozostałe przychody operacyjne		9 357		9 357
Pozostałe koszty operacyjne		14 510		14 510
<b>Wynik operacyjny</b>				<b>42 321</b>
				0

Przychody finansowe	7 563	7 563
Koszty finansowe	5 141	5 141
Podatek dochodowy	9 647	9 647
<b>Wynik netto</b>		<b>35 096</b>
<b>Pozostałe informacje</b>		
Aktywa segmentu	1 845 243	22 891
Zobowiązania segmentu	1 081 261	1 081 261
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe	5 775	5 775
Amortyzacja	6 307	473

Segmenty na 30.06.2010	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż towarów	276 007	2 382 134	3 504	2 661 645
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
<b>Przychody ogółem</b>	<b>276 007</b>	<b>2 382 134</b>	<b>3 504</b>	<b>2 661 645</b>
<b>Koszty</b>				
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	216 641	2 232 453	593	2 456 206
koszty rodzajowe	44 139	103 799	2 342	143 761
<b>Koszty ogółem</b>	<b>260 780</b>	<b>2 336 252</b>	<b>2 935</b>	<b>2 599 967</b>
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>15 227</b>	<b>45 882</b>	<b>569</b>	<b>61 677</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10576			10 576
Pozostałe koszty operacyjne	23609			23 609
<b>Wynik operacyjny</b>				<b>48 644</b>
Przychody finansowe	6313			6 313
Koszty finansowe	3993			3 993
Podatek dochodowy	12503			12 503
<b>Wynik netto</b>				<b>38 461</b>
<b>Pozostałe informacje</b>				
Aktywa segmentu	1 831 179	22 118		1 853 297
Zobowiązania segmentu	1 121 474			1 121 474
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe	17 685			17 685
Amortyzacja	5 022	403		5 425

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

**6. Koszty działalności operacyjnej**

Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01- 30.06.2011	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 30.06.2010
	Tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) amortyzacja	6 780	12 153	5 425
b) zużycie materiałów i energii	9 219	19 683	9 510
c) usługi obce	46 004	88 619	47 009
d) podatki i opłaty	3 790	6 588	3 456
e) wynagrodzenia	58 003	116 298	59 261
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 209	20 954	10 940
g) pozostałe koszty rodzajowe	10 292	21 615	9 916
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>144 297</b>	<b>285 910</b>	<b>145 517</b>
Zmiana stanu zapasów i produktów	0	0	0
Koszty zarządu	17 572	39 817	18 019
Koszty sprzedaży	123 790	239 773	125 743
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	2 935	6 320	755
<b>Razem koszty według układu kalkulacyjnego</b>	<b>144 297</b>	<b>285 910</b>	<b>145 517</b>

Wzrost wartości amortyzacji w I półroczu 2011 w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wynika z faktu oddania do użytkowania magazynów w Rogoźnicy i Poznaniu

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

**7. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej**

Przychody osób nadzorujących i zarządzających za okres 01.01-30.06.2011:

Imię i nazwisko	Okres	Przychody ogółem [PLN]	w tym posiedzenia Zarządu i Rady Nadzorczej GKF	Kwota [PLN]
<b>Osoby zarządzające</b>				
Krzysztof Sitko	01.01.2011 - 30.06.2011	17 645	za udział w posiedzeniach Zarządu	9 000
Barbara Kaszowicz	01.01.2011 - 30.06.2011	81 300	za udział w posiedzeniach RN	4 500
Andrzej Smuga	01.04.2011 - 30.06.2011	70 000	za udział w posiedzeniach RN	4 000
Imię i nazwisko	Okres	Przychody ogółem [PLN]	w tym posiedzenia Rady Nadzorczej GKF	Kwota [PLN]
<b>Osoby nadzorujące</b>				
Andrzej Olszewski	01.01.2011 - 30.06.2011	184 500	za udział w posiedzeniach RN	64 500
Zyta Olszewska	01.01.2011 - 30.06.2011	170 300	za udział w posiedzeniach RN	50 300
Jan Kowalewski	01.01.2011 - 30.06.2011	2 500	za udział w posiedzeniach RN	2 500
Anna Olszewska	01.01.2011 - 30.06.2011	15 500	za udział w posiedzeniach RN	3 500
Maciej Olszewski	01.01.2011 - 30.06.2011	39 500	za udział w posiedzeniach RN	3 500

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

**8. Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01- 30.06.2011	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży majątku trwałego	703	344	240
dotacje, darowizny	695	1 998	944
otrzymane odszkodowania	498	375	558
nadwyżka składników majątku obrotowego	28	2 019	496
rozwiązanie rezerw na należności	5 097	11 558	5 636
rozwiązanie rezerw na towary zalegające	1 530		1 093
pozostałe przychody operacyjne	806	6 117	1 609
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>9 357</b>	<b>22 411</b>	<b>10 576</b>

**9. Pozostałe koszty operacyjne**

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01- 30.06.2011	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
wartość netto ze sprzedaży składników majątku trwałego	585	923	463
zapłacone odszkodowania	45	4 765	79
niedobory składników majątku obrotowego	73	3 512	897
Darowizny	22	34	19
ubytki magazynowe	3 381	8 530	6 440
utworzenie odpisów na należności	6 464	22 888	11 830
towary zalegające	1 358	2 230	802
odpisane należności	520	1 194	444
utworzenie inny rezerw	56		2 635
pozostałe koszty operacyjne	2 006	6 210	
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>14 510</b>	<b>50 286</b>	<b>23 609</b>

**10. Przychody finansowe**

Przychody finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01- 30.06.2011	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>a) z tytułu udzielonych pożyczek</b>	<b>647</b>	<b>1 938</b>	<b>774</b>
- od pozostałych jednostek	647	1 938	774
- od jednostek powiązanych			
<b>b) pozostałe odsetki</b>	<b>5 711</b>	<b>12 511</b>	<b>4 898</b>
- od pozostałych jednostek	5 711	12 511	4 898
- od jednostek powiązanych			
<b>c) inne przychody finansowe</b>	<b>1 205</b>	<b>1 315</b>	<b>640</b>
- różnice kursowe	0	453	109
- prowizje od cesji	305	616	294

inne	900	246	237
<b>Ogółem przychody finansowe</b>	<b>7 563</b>	<b>15 764</b>	<b>6 312</b>

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

W 2011 r. wartości średnich kursów EUR wyniosły

	Za okres 01.01-30.06.2011	Za okres 01.01-30.06.2010
średnia w okresie sprawozdawczym	3,9537	3,9993
stan na ostatni dzień okresu sprawozdawczym	3,9866	4,1458
najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,0800	4,1770
najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	3,8403	3,8356



Zmiana kursu EUR w ciągu 1H2011 r.:

Przeliczenie zobowiązań oraz środków pieniężnych w walutach obcych zostało dokonane według tabeli NBP z dnia 30.06.2011

## 11. Koszty finansowe

Koszty finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01- 30.06.2011	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>a) od kredytów, pożyczek, faktoring</b>	<b>2 744</b>	<b>5 194</b>	<b>484</b>
- dla innych jednostek	2 744	5 194	484
- dla jednostek powiązanych			
<b>b) pozostałe odsetki</b>	<b>333</b>	<b>331</b>	<b>2 090</b>
- dla innych jednostek	333	331	2 090
- dla jednostek powiązanych			
<b>c) Inne koszty finansowe</b>	<b>2 064</b>	<b>4 968</b>	<b>1 419</b>
- ujemne różnice kursowe	419	10	984
- pozostałe koszty finansowe	1 645	4 958	435
<b>Ogółem koszty finansowe</b>	<b>5 141</b>	<b>10 493</b>	<b>3 993</b>

W I półroczu 2011 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wzrosła wartość pozostałych kosztów finansowych z powodu wyceny kredytu inwestycyjnego przez jedną ze spółek zależnych.

Spółki Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. posiadały w dniu 30.06.2011 r. otwarte dwie linie kredytowe na łączną kwotę 180 mln PLN (w tym 130 mln PLN w banku ING do wykorzystania dla GK Farmacol SA z limitami ustalonymi przez Farmacol.) Z reguły występuje saldo wykorzystania kredytu ale w ciągu roku zdarzają się okresy kiedy na rachunkach bankowych są nadwyżki finansowe.

W I półroczu 2011 Farmacol S. A. ustanowił hipotekę na nieruchomości do kwoty 30 mln stanowiącą zabezpieczenie linii kredytowej w ING Bank Śląski S.A.

Farmacol SA jest stroną umowy o finansowanie obrotowe w Banku Societe Generale – limit kredytu do kwoty 50 mln PLN r. Kredyt został poręczony przez Podmioty Grupy Kapitałowej.

Farmacol SA wykorzystywał w I półroczu 2011 r. również pożyczki od podmiotów powiązanych. Ich wartość na 30.06.2011 r. wyniosła 15,3 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.

Cefarm Białystok posiadał na dzień 30.06.2011 r. kredyt inwestycyjny w Banku Ochrony Środowiska na okres do grudnia 2019 r. w kwocie 23.818,7 tys. PLN (częściowo rozliczany w CHF)

- 196,9 tys. PLN – oprocentowanie WIBOR 1M + marża
- 7.157,2 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

## 12. Podatek dochodowy

Zmiana stanu	Za okres 01.01- 30.06.2011	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Bieżący podatek dochodowy	3 349	21 822	1 396
odroczony podatek dochodowy	6 298	-1 381	11 107
<b>Razem</b>	<b>9 647</b>	<b>20 441</b>	<b>12 503</b>

Efektywna stopa procentowa	Za okres 01.01- 30.06.2011	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wynik brutto	44 743	91 632	50 964
Podatek	9 647	20 441	12 503
<b>Efektywna stopa %</b>	<b>21,56%</b>	<b>22,31%</b>	<b>24,53%</b>

Różnica pomiędzy efektywną a nominalną stopą podatkową wynika przede wszystkim z:

- ruchów na odpisach aktualizujących należności
- rozwiązania aktywa na podatek odroczony z tytułu odpisów na należności w Farmacol S.A.

**13. Zysk na 1 akcję**

<b>Zysk na akcję</b>	<b>01.01 - 30.06.2011</b>	<b>01.01- 30.06.2010</b>
Zysk (strata) netto ( w tys. zł)	34 833	37 826
Liczba akcji na dzień 01.01.	23 400 000	23 400 000
Liczba akcji na dzień 31.12.	23 400 000	23 400 000
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	23 400 000	23 400 000
<b>Zysk na 1 akcję (w zł)</b>	<b>1,49</b>	<b>1,62</b>
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	23 017 592	23 105 312
<b>Rozwodniony zysk na 1 akcję (w zł)</b>	<b>1,51</b>	<b>1,64</b>

<b>Wyliczenie zysku na 1 akcję - założenia</b>	<b>01.01 - 30.06.2011</b>	<b>01.01- 30.06.2010</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej ( w tys. zł)	34 833	37 826
Strat na działalności zaniechanej( w tys. zł)		
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na 1 akcję</b>	<b>34 833</b>	<b>37 826</b>
Efekt rozwodnienia		
- odsetki od obligacji na akcji		
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na 1 akcję</b>	<b>34 833</b>	<b>37 826</b>

<b>Liczba wyemitowanych akcji</b>	<b>01.01 - 30.06.2011</b>	<b>01.01- 30.06.2010</b>
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na 1 akcję	23 400 000	23 400 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
- skup akcji własnych (narastająco)	382 408	294 688
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na 1 akcję w szt.</b>	<b>23 017 592</b>	<b>23 105 312</b>

**14. Rzeczowe aktywa trwałe**

<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>Stan na 30/06/2011</b>	<b>Stan na 31/12/2010</b>	<b>Stan na 30/06/2010</b>
	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>
Wartość brutto	360 917	357 434	309 816
Umorzenie	-71 113	-66 597	-61 755
Odpisy aktualizujące	0	0	0
<b>Wartość netto</b>	<b>289 804</b>	<b>290 837</b>	<b>248 061</b>
	0	0	0
Grunty własne i prawa wieczystego użytkowania	17 524	17 516	17 504
Budynki i budowle	194 532	184 995	145 203
Maszyny i urządzenia	52 145	49 215	39 495
Środki transportu	3 341	3 501	3 351
Inne środki trwałe	8 452	8 532	8 442
Środki trwałe w budowie	13 810	27 078	34 066
<b>RAZEM</b>	<b>289 804</b>	<b>290 837</b>	<b>248 061</b>

Główne realizowane w I półroczu 2011 r. zadania inwestycyjne dla podmiotu dominującego to dokończona budowa nowego magazynu w Poznaniu - przyjęta do ewidencji środków trwałych w marcu 2011 roku.

## 15. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>872</b>	<b>879</b>	<b>476</b>

Grupa Kapitałowa Farmacol SA posiada nieruchomości w okolicach Opola i w okolicach Poznania oraz budynek w Suwałkach. W tej chwili nie podjęto decyzji co do sposobu ich wykorzystania. Zarządu podmiotów Grupy Kapitałowej Farmacol SA nie wykluczają sprzedaży ww. nieruchomości w ciągu najbliższego roku.

Szacunkowa wartość godziwa tych nieruchomości wynosi ok. 4.500 tys. PLN

## 16. Wartość firmy

Wartość firmy w bilansie spółek zależnych

### Farmacol SA:

Opti Invest	775
Cefarm Kielce	142
Cefarm Wrocław	8 340
Cefarm Warszawa	88 417
Cefarm Szczecin	799
FCL Tarnów	2 261
Odpis wartości firmy Farmacol Tarnów	-759
Korekta wartości umorzenie do 2003 roku	-15 385
Wartość firmy w bilansie C. Białystok	4 811
Farmacol SA - wartość firmy Cefarmu Białystok	19 388
<b>Bilans zamknięcia na 31.12.2010</b>	<b>108 789</b>

Na dzień 30.06.2011 Zarząd jednostki dominującej dokonał analiz czy nie wystąpiły przesłanki do utraty wartości wartości firmy. W opinii Zarządu takie przesłanki nie wystąpiły.

## 17. Obciążenia aktywów, przyjęte zastawy oraz zobowiązania warunkowe

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

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



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

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

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 2011 r. W aneksie tym ustanowiono zastaw rejestrowy na części stanów magazynowych Farmacol SA na kwotę 32 mln PLN.

W I półroczu 2011 Farmacol S. A. ustanowił hipotekę na nieruchomości do kwoty 30 mln stanowiącą zabezpieczenie linii kredytowej w ING Bank Śląski S.A.

Farmacol SA posiada wystawione gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe na łączną kwotę 14.063 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 PLN do ponad 100 tys. PLN) oraz z różnymi terminami ważności (do 1 roku). W łącznej wysokości wszystkich wystawionych gwarancji przez Farmacol S.A. są też gwarancje dotyczące zabezpieczenia płatności handlowych od klientów:

- gwarancja na kwotę 2 mln PLN - z terminem ważności do 05.04.2011 r.,
- gwarancja na kwotę 3 mln PLN - z terminem ważności do 26.05.2011 r. ,
- gwarancja na kwotę 130 tys. Euro – z terminem ważności do 31.03.2015 r.

Aktywa warunkowe nie występują.

Kredyt inwestycyjny Cefalu Białystok jest zabezpieczony:

- hipoteka kaucyjna na nieruchomości Cefalu Białystok – do kwoty 55.000 tys. PLN
- zastaw rejestrowy na środkach maszynach i urządzeniach – kwota 5.352 tys. PLN

## 18. Zapasy

Zapasy	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- materiały	911	907	904
- towary	614 588	653 681	563 637
- zaliczki na dostawy	6	0	0
- poniesione nakłady na inwestycje	4 380	4 359	4 331
<b>Razem zapas</b>	<b>619 885</b>	<b>658 947</b>	<b>568 872</b>

Poniesione nakłady na inwestycję w Wilanowie dotyczą nakładów poniesionych w związku z realizacją budowy obiektu w Warszawie. W roku 2010 ukończono budowę obiektu do stanu deweloperskiego, w roku 2011 planowane jest wykonanie prac wykończeniowych.

Zarząd Spółki przewiduje możliwość sprzedaży tego obiektu.. W ocenie Zarządu nie ma konieczności do dokonania odpisu aktualizującego wydatki poniesionych na tę inwestycję.

Zmiana stanu odpisów na zapasy	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>a/ stan odpisów na początek okresu</b>	<b>2 608</b>	<b>2 982</b>	<b>2 982</b>
- towary	2 608	2 982	2 982
<b>b/ zwiększenia odpisów</b>	<b>1 355</b>	<b>1 552</b>	<b>802</b>
- towary	1 355	1 552	802
<b>c/ zmniejszenia odpisów</b>	<b>1 554</b>	<b>1 926</b>	<b>1 093</b>
- towary	1 554	1 926	1 093
<b>d/ stan odpisów na koniec okresu</b>	<b>2 409</b>	<b>2 608</b>	<b>2 691</b>
- towary	2 409	2 608	2 691

Zapasy wykazywane są w cenach nabycia po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Odpisy tworzone są na zapasy z terminem magazynowania powyżej 180 dni. Odwrócenie opisu 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. Zabroniona jest sprzedaż leków, których termin użytkowania minął. Koszty utylizacji (wartość leków) ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych. W okresie sprawozdawczym wartość odpisu na towaru zmniejszyła się o 200 tys. PLN

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

## 19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>a/ należności od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- z tytułu dostaw i usług	0		0
<b>b/ należności od pozostałych jednostek</b>	<b>746 723</b>	<b>663 040</b>	<b>814 058</b>
- z tytułu dostaw i usług	642 833	564 824	658 492
- z tytułu podatków i inne budżetowe (bez CIT)	5 251	15 025	62 084
- pozostałe należności (RMK - przychodów oraz inne należności)	98 639	83 191	93 482
<b>RAZEM</b>	<b>746 723</b>	<b>663 040</b>	<b>814 058</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Stan odpisów na początek okresu</b>	<b>49 446</b>	<b>38 481</b>	<b>38 481</b>
<b>a/ zwiększenia odpisów z tytułu:</b>	<b>10 872</b>	<b>26 521</b>	<b>13 907</b>
- utworzenia odpisu	10 872	26 521	13 907
<b>B/ zmniejszenia odpisów z tytułu:</b>	<b>5 490</b>	<b>15 556</b>	<b>7 966</b>
- rozwiązania	5 484	15 449	7 966
- wykorzystania	6	107	0
<b>Stan odpisów na koniec okresu</b>	<b>54 828</b>	<b>49 446</b>	<b>44 422</b>

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ do 1 miesiąca	89 801	80 365	113 080
b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	41 677	37 320	56 575
c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	30 935	32 980	28 600
d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku	27 553	29 296	23 570
e/ powyżej 1 roku	49 971	26 945	32 786
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>239 937</b>	<b>206 906</b>	<b>254 611</b>
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	54 828	49 446	44 422
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>185 109</b>	<b>157 460</b>	<b>210 189</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.

## 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w banku i kasie	46 636	18 118	13 064
Lokaty krótkoterminowe	2 792	1 176	334
Inne	4 106	5 961	751
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>53 534</b>	<b>25 255</b>	<b>14 149</b>

Spółki Grupy Kapitałowej korzystają z rachunków bankowych w sześciu bankach: ING, PKO BP, BZ WBK Societe Generale, BOŚ, PEKAO S.A.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (struktura walutowa)	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ w walucie polskiej	53 375	25 251	14 146
<b>b/ w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)</b>	<b>159</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
b1) jednostka / waluta 1/EUR	2	1	723
Po przeliczeniu na zł	8	4	3
B2) jednostka/ waluta 1/USD	29	0	0
Po przeliczeniu na zł	80	0	0
b3) pozostałe waluty w zł	71	0	0
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>53 534</b>	<b>25 255</b>	<b>14 149</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)**

Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>a/ w jednostkach zależnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- papiery wartościowe (obligacje)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0		0
<b>b/ w pozostałych jednostkach</b>	<b>5 311</b>	<b>12 074</b>	<b>23 724</b>
- papiery wartościowe (obligacje)	0	1 539	9 866
- udzielone pożyczki	5 311	10 535	13 858
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>5 311</b>	<b>12 074</b>	<b>23 724</b>

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

**22. Pozostałe aktywa obrotowe**

Pozostałe aktywa obrotowe	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>a/ stan na początek okresu (Czynna RMK) w tym:</b>	<b>274</b>	<b>978</b>	<b>498</b>
- ubezpieczenia	97	79	87
- podatek od nieruchomości	0	0	0
- inne koszty	177	899	411
<b>b/ zmniejszenia</b>	<b>745</b>	<b>3 322</b>	<b>1 284</b>
- ubezpieczenia	116	177	111
- podatek od nieruchomości	99	195	100
- inne koszty	530	2 950	1 073
<b>c/ zwiększenia</b>	<b>1 627</b>	<b>2 618</b>	<b>2 212</b>
- ubezpieczenia	103	195	316
- podatek od nieruchomości	199	195	410
- inne koszty	1 325	2 228	1 486
<b>d/ stan na koniec okresu</b>	<b>1 156</b>	<b>274</b>	<b>1 426</b>
- ubezpieczenia	84	97	292
- podatek od nieruchomości	100	0	310
- inne koszty	972	177	824

**23. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

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

Zarząd Cefarmu Wrocław podejmuje działania zmierzające do sprzedaży tej nieruchomości.

## 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 I półrocza 2011 r. nie było zmian w kapitale akcyjnym Spółki.

Kapitał podstawowy	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kapitał podstawowy	23 400	23 400	23 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji (w kapitałach zapasowych Farmacol)	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>23 400</b>	<b>23 400</b>	<b>23 400</b>

Kapitał zapasowy	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	87 400	87 400	87 400
b) utworzony ustawowo	529 667	478 487	477 991
<b>Razem kapitał zapasowy</b>	<b>617 067</b>	<b>565 887</b>	<b>565 391</b>

## 25. Kredyty i pożyczki otrzymane

Kredyty i pożyczki	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe</b>			
1/ kredyty bankowe	22 531	21 868	22 002
2/ pożyczki	0	0	0
a/ od jednostek powiązanych	0	0	0
b/ od pozostałych	0	0	0
<b>Razem długoterminowe pożyczki i kredyty</b>	<b>22 531</b>	<b>21 868</b>	<b>22 002</b>
<b>Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe</b>			
1/ kredyty bankowe	134 657	141 521	125 484
2/ pożyczki			
a/ od jednostek powiązanych			
b/ od pozostałych			

<b>Razem krótkoterminowe pożyczki i kredyty</b>	<b>134 657</b>	<b>141 521</b>	<b>125 484</b>
<b>Razem:</b>			
1/ kredyty bankowe	157 188	163 389	147 486
2/ pożyczki	0	0	0
a/ od jednostek powiązanych	0	0	0
b/ od pozostałych	0	0	0
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>	<b>157 188</b>	<b>163 389</b>	<b>147 486</b>

Na dzień 30.06.2011 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe w bankach:

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

W okresie sprawozdawczym Farmacol ustanowił hipotekę na nieruchomości do kwoty 30 mln zł, stanowiącą zabezpieczenie linii kredytowej w ING Bank Śląski S.A. Dodatkowym zabezpieczeniem jest również zastaw na zapasach w wysokości 32 mln zł.

Cefarm Białystok posiadał na dzień 30.06.2011 r. kredyt inwestycyjny w Banku Ochrony Środowiska na okres do grudnia 2019 r. w kwocie 23.818,7 tys. PLN (częściowo rozliczany w CHF)

- 196,9 tys. PLN – oprocentowanie WIBOR 1M + marża
- 7.157,2 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. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zmiana stanu rezerw pracowniczych	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Długoterminowe :</b>			
<b>a/ stan na początek okresu</b>	<b>3 613</b>	<b>3 382</b>	<b>3 435</b>
- rezerwy na odprawy emerytalne	3 613	3 382	3 435
- rezerwy jubileuszowe	0	0	0
<b>b/ zwiększenia</b>	<b>424</b>	<b>2 378</b>	<b>1 453</b>
- rezerwy na odprawy emerytalne	424	2 378	1 453
- rezerwy jubileuszowe	0	0	0
<b>c/ wykorzystania</b>	<b>46</b>	<b>770</b>	<b>690</b>
- rezerwy na odprawy emerytalne	46	770	690
- rezerwy jubileuszowe	0	0	0
<b>c/ rozwiązania</b>	<b>944</b>	<b>1 377</b>	<b>765</b>
- rezerwy na odprawy emerytalne	944	1 377	765
- rezerwy jubileuszowe	0	0	0
<b>d/ stan na koniec okresu</b>	<b>3 047</b>	<b>3 613</b>	<b>3 433</b>
- rezerwy na odprawy emerytalne	3 047	3 613	3 433
- rezerwy jubileuszowe	0	0	0

**27. Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>			
1/ z pozostałymi przedmiotami	<b>855 510</b>	<b>810 955</b>	<b>915 660</b>
- z tytułu dostaw i usług	833 890	791 016	849 848
- z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń i innych świadczeń	10 822	9 922	48 794
- z tytułu wynagrodzeń	6 812	6 165	6 016
- inne	3 986	3 852	11 002
<b>Razem</b>	<b>855 510</b>	<b>810 955</b>	<b>915 660</b>

**28. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

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

Nazwa podmiotu	Procent posiadanego kapitału [%]	Z tytułu dostaw towarów i usług		Z tytułu dostaw towarów i usług		Z tytułu pożyczek		Z tytułu pożyczek	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Farmacol II Sp. z o.o.	100	2	49				2 000		44
AZO-SERWIS Sp. Z o.o.	100	5 342	9 937	20 886	42 380				
Opti Invest Sp. z o.o.	100		2 028	1					
Farmacol Tarnów Sp. z o.o. w likwidacji	100	64	5				1 300		29
PZF Cefarm Szczecin S.A.	100	51 479	3 045	222 717	7 025				
PZF Cefarm Kielce S.A.	99	26 141	1 523	188 915	26 103				
Cefarm Wrocław CZF S.A.	95	29 445	3 417	254 687	95 182				
PZF Cefarm Warszawa S.A.	100	7 655	294	71 197	406		12 000		279
Cefarm Białystok konsolidacja	85	27 872	4 334	133 099	23 179				
Vestfarma	100	1	6 031	1	24 375				
Partner Development	100		50						
Cefarm Białystok Hurt			1						
Farmacol S.A.		19 918	137 205	177 453	850 306	15 300		352	
<b>Spółki wymienione w poz. 1-12 razem</b>		<b>167 919</b>	<b>167 919</b>	<b>1 068 956</b>	<b>1 068 956</b>	<b>15 300</b>	<b>15 300</b>	<b>352</b>	<b>352</b>

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

Podmioty zależne udzieliły Farmacol SA pożyczek na łączną kwotę 15,3 mln PLN. Pożyczki te są oprocentowane na zasadach rynkowych.

## 29. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W związku z zawarciem umowy ramowej kredytu bankowego w ING, Farmacol SA podpisał oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 156 mln PLN. Limit kredytowy będący przedmiotem ww. poręczenia wynosi 106 mln PLN. W aneksie do umowy kredytowej ustanowiono zastaw rejestrowy na części stanów magazynowych Farmacol SA na kwotę 32 mln PLN.

W I półroczu 2011 Farmacol S. A. ustanowił hipotekę na nieruchomości do kwoty 30 mln stanowiącą zabezpieczenie linii kredytowej w ING Bank Śląski S.A.

Farmacol SA posiada wystawione gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe na łączną kwotę 14.063 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 PLN do ponad 100 tys. PLN) oraz z różnymi terminami ważności (do 1 roku). W łącznej wysokości wszystkich wystawionych gwarancji przez Farmacol S.A. są też gwarancje dotyczące zabezpieczenia płatności handlowych od klientów:

- gwarancja na kwotę 2 mln PLN - z terminem ważności do 05.04.2011 r.,
- gwarancja na kwotę 3 mln PLN - z terminem ważności do 26.05.2011 r. ,
- gwarancja na kwotę 130 tys. Euro – z terminem ważności do 31.03.2015 r.

W dniu 23 lipca 2009 zawarta została umowa, na podstawie której, Farmacol S.A. dokonał nabycia od Skarbu Państwa spółki Cefarm Białystok S.A. W związku z nabyciem akcji, Farmacol został zobowiązany między innymi do poniesienia w latach 2009 – 2012 nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne.

Zgodnie z zapisami tej umowy na Farmacol S.A. może potencjalnie ciążyć obowiązek zapłaty różnicy pomiędzy kwotą faktycznie poniesionych a przewidzianych nakładów inwestycyjnych, które na lata 2011-2012 wynoszą 7 191 tys. złotych.

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

Aktywa warunkowe nie występują.

## 30. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 8 lipca 2011 Farmacol otrzymał od Skarbu Państwa wezwanie do zapłaty kary umownej w wysokości 500.000 PLN z tytułu niewykonania zobowiązań inwestycyjnych w Cefarmie Białystok. Zgodnie ze sprawozdaniem operacyjnym z realizacji zobowiązań inwestycyjnych za rok 2010, wartość poniesionych nakładów za 2010 rok wyniosła 3 299 tys. złotych w porównaniu do kwoty przewidzianych nakładów w wysokości 1 800 tys. złotych. Spółka odwołuje się od decyzji Skarbu Państwa. Na pełną wysokość kary umownej została w III kwartale zawiązana rezerwa.

W dniu 1 lipca r. rozwiązaniu uległa umowa dotycząca linii gwarancyjnej w towarzystwie ubezpieczeniowym do kwoty 10 mln PLN.

Od dnia 1 lipca do dnia sporządzenia niniejszego raportu Farmacol S.A. nabył 800 akcji Cefarmu Wrocław, co stanowi 0,016% w kapitale zakładowym Spółki

W dniu 31 sierpnia został złożony do Sądu Rejonowego w Kielcach wniosek o wykreślenie spółki „Hurtownia leków i specyfików weterynaryjnych TARVET Sp. z o.o. w likwidacji” z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

## 31. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe na 30.06.2010 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd Farmacol S.A. w dniu 31 sierpnia 2011 r.



**Zarząd Farmacol S.A.:**

**Główny Księgowy**

**Andrzej Smuga – Prezes Zarządu**

**Elżbieta Ziolo**

**Barbara Kaszowicz – Wiceprezes Zarządu**

**Krzysztof Sitko – Członek Zarządu**

**Katowice, 31 sierpnia 2011 r.**