

Farmacol S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za 2011r. według MSSF



FARMACOL S.A.



**INDEKS DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ FARMACOL**

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
V.	INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI DOSKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011.....	9
1.	Informacje ogólne.....	9
1.1.	Informacje ogólne o spółce dominującej - Farmacol S.A.....	9
1.2.	Przedmiot działalności jednostki dominującej.....	9
1.3.	Przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej.....	9
1.4.	Kontynuacja działalności.....	10
1.5.	Władze spółki dominującej.....	11
1.6.	Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
1.7.	Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie	12
2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	12
2.1.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	12
2.2.	Oświadczenia oraz format skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.	Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości.....	15
3.1.	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok	15
3.2.	Połączenia jednostek gospodarczych.....	15
3.3.	Inwestycje w jednostki zależne	16
3.4.	Zasady konsolidacji.....	16
3.5.	Ujęcie przychodów	16
3.6.	Waluty obce.....	17
3.7.	Koszty finansowania zewnętrznego	17
3.8.	Koszty świadczeń pracowniczych	17
3.9.	Podatek dochodowy	18
3.10.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	18
3.11.	Wartości niematerialne.....	20
3.12.	Wartość firmy	20
3.13.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	20
3.14.	Działalność zaniechana	20
3.15.	Zapasy.....	21
3.16.	Rezerwy	21
3.17.	Aktywa finansowe	21
3.18.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	23
3.19.	Pozostałe aktywa i pasywa	23
3.20.	Utrata wartości aktywów	23
3.21.	Kapitały.....	24
3.22.	Całkowite dochody	25
3.23.	Zysk netto na akcję	25
3.24.	Zobowiązania	25
3.25.	Transakcje w walutach obcych	26
3.26.	Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	26
4.	Czynniki ryzyka finansowego.....	26
4.1.	Ryzyko rynkowe	26
4.2.	Ryzyko kredytowe	28

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

4.3.	Ryzyko utraty płynności	28
5.	Pozostałe ryzyka rynkowe.....	29
5.1.	Ryzyko spadku tempa wzrostu gospodarczego w Polsce	29
5.2.	Ryzyka związane z regulacjami prawnymi.....	29
5.3.	Ryzyko ekonomiczne	30
5.4.	Ryzyko związane z wysoką konkurencyjnością branży, w której działa Grupa.....	30
5.5.	Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	30
5.6.	Ryzyko związane z utrzymaniem i przyciągnięciem najlepszych osób zarządzających oraz wysoko wykwalifikowanych pracowników.....	30
5.7.	Wpływ ww. ryzyk na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej Farmacol SA.....	30
VI.	INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	31
1.	Przychody.....	31
2.	Segmenty operacyjne.....	32
3.	Koszty działalności operacyjnej.....	34
4.	Amortyzacja i utrata wartości.....	34
5.	Koszty pracownicze(wynagrodzenia + pochodne, w tym: ZUS).....	35
6.	Pozostałe przychody operacyjne.....	35
7.	Przychody finansowe.....	36
8.	Koszty finansowe.....	38
9.	Podatek dochodowy.....	39
10.	Wyjaśnienie różnicy pomiędzy efektywnym a teoretycznym obciążeniem podatkowym.....	40
11.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	40
12.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	41
13.	Nieruchomości inwestycyjne.....	43
14.	Pozostałe wartości niematerialne.....	44
15.	Wartość firmy.....	45
16.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe).....	46
17.	Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy.....	46
18.	Zapasy.....	46
19.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności.....	48
20.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	49
21.	Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe).....	50
22.	Pozostałe aktywa obrotowe.....	50
23.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	51
24.	Kapitał własny.....	51
25.	Kredyty i pożyczki otrzymane.....	52
26.	Rezerwy pracownicze długoterminowe.....	52
27.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku.....	53
28.	Zobowiązania krótkoterminowe.....	54
29.	Rezerwy krótkoterminowe.....	55
30.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	55
31.	Przejęcie podmiotów zewnętrznych.....	56
32.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	56
33.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	57

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	277 635	290 837
Pozostałe wartości niematerialne	11 771	12 262
Nieruchomości inwestycyjne	19 242	879
Wartość firmy	104 722	108 789
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 784	12 350
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	5 511	6 757
Pozostałe aktywa	3	3
Aktywa trwałe razem	431 668	431 877
Aktywa obrotowe		
Zapasy	593 990	658 947
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	691 277	663 040
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	6 436	12 074
Bieżące aktywa podatkowe CIT	3 331	1 043
Pozostałe aktywa obrotowe	622	274
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121 373	25 255
Aktywa obrotowe razem	1 417 029	1 360 633
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	119	5 613
AKTYWA RAZEM	1 848 816	1 798 123

PASywa	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny	0	
Wyemitowany kapitał akcyjny	23 400	23 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	
Kapitał zapasowy	618 430	565 887
Kapitał rezerwowy	110 433	103 082
Zysk / strata z lat ubiegłych	3 146	-10 479
Wynik okresu bieżącego	60 041	70 490
Skupione akcje własne	-10 557	-9 429
Kapitał własny (bez udziałów niedających kontroli)	804 893	742 951
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	6 806	12 129
Kapitał własny razem	811 699	755 080
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21 416	21 868

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Pozostałe zobowiązania finansowe	4	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 930	3 613
Rezerwa na podatek odroczony	16 940	18 778
Rezerwy długoterminowe	0	
Dotacje PFRON	14 091	
Pozostałe zobowiązania	18	13 887
Zobowiązania długoterminowe razem	55 399	58 146
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	938 218	810 955
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19 083	141 521
Pozostałe zobowiązania finansowe	10	
Bieżące zobowiązania podatkowe (CIT)	1 472	4 878
Rezerwy krótkoterminowe	22 354	24 417
Pozostałe zobowiązania	581	3 126
Zobowiązania krótkoterminowe razem	981 718	984 897
Zobowiązania razem	1 037 117	1 043 043
PASYWA RAZEM	1 848 816	1 798 123

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Całkowite dochody	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	5 114 757	5 101 518
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 726 000	4 707 692
C. Zysk / strata brutto ze sprzedaży (A-B)	388 757	393 826
D. Koszty sprzedaży	262 820	239 773
E. Koszty ogólne zarządu	38 834	39 817
F. Wynik na sprzedaży	87 103	114 236
G. Pozostałe przychody	26 284	22 411
H. Pozostałe koszty	47 089	50 286
I. Zysk / strata z działalności operacyjnej	66 298	86 361
I. Przychody finansowe	20 441	15 764
J. Koszty finansowe	15 870	10 493
K. Zysk / strata brutto	70 869	91 632
L. Podatek dochodowy	11 030	20 441
M. Zysk / Strata netto na działalności gospodarczej	59 839	71 191
Zysk / strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		0
Zysk / strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej	59 839	71 191
P. Inne całkowite dochody netto		
R. Całkowite dochody ogółem	59 839	71 191
Zysk (strata) netto przypadająca:	59 839	71 191
Akcjonariuszom jednostki dominującej	60 041	70 490
Udziałom niedającym kontroli	-202	701

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

W roku 2011 Spółka skupiła łącznie 28.465 akcji, co stanowi 0,1216% kapitału akcyjnego oraz 0,0907% w głosach.

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
A. KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	755 080	681 112
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	23 400	23 400
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	23 400	23 400
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	565 887	559 945
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	52 437	60 447
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	106	-54 505
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	618 430	565 887
3.1. Akcje własne na początek okresu	-9 429	-8 090
Skup akcji własnych	-1 128	-1 339
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-10 557	-9 429
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	103 082	41 586
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	6 681	6 496
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	670	55 000
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	110 433	103 082
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-)	0	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6.1. Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	60 011	64 271
Korekty błędu podstawowego	2 263	-1 463
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	-59 128	-66 943
Ujęcie rezerwy na podatek odroczony na alokacji wart.firmy do RAT		-6 344
6.2. Całkowity dochód/ ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu	3 146	-10 479
7. Wynik netto	60 041	70 490
a) zysk netto	60 041	70 490
b) ujemny całkowity dochód ogółem	0	
c) odpisy z zysku	0	
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	804 893	742 951
B. UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI		
I. Udziały niedające kontroli na początek okresu	12 129	11 428
II. Udziały niedające kontroli na koniec okresu	6 806	12 129
C. KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	811 699	755 080

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)	70 869	91 632
II. Korekty o pozycje:	162 771	-143 883
1. Amortyzacja	14 324	12 132
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	0	2 399
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 428	3 587
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 920	579
5. Zmiana stanu rezerw	-2 510	11 960
6. Zmiana stanu zapasów	64 957	11 517
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-28 237	-88 187
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-348	0
10. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	124 718	-119 165
11. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	0	-4
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	43 939
10. Inne korekty (podatek dochodowy odroczony)	0	
11. Inne korekty (rozrachunki CIT)		
12. Podatek dochodowy zapłacony	-18 996	-22 640
13. Inne korekty	515	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej(I+/-II)	233 640	-52 251
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	10 289	23 256
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	772	1 397
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych		0
3. Z aktywów finansowych , w tym :	9 517	21 859
a). W jednostkach powiązanych	0	
b). W pozostałych jednostkach	9 517	21 859
- zbycie aktywów finansowych	2 610	9 261
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	5 697	10 660
- odsetki	1 210	1 938
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	18 535	38 337

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 151	37 794
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe , w tym:	2 384	543
a). w jednostkach powiązanych	751	
b). W pozostałych jednostkach	1 633	543
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe	54	
- odsetki		
- inne aktywa finansowe	1 579	543
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I+/-II)	-8 246	-15 081
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	68 526
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		68 526
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	129 276	6 864
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	1 128	1 339
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli , wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	123 510	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	4 638	5 525
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-129 276	61 662
D. Przepływy pieniężne netto , razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	96 118	-5 670
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym :	96 118	-5 670
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	25 255	30 925
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) , w tym	121 373	25 255

V. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI DOSKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 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

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.

1.2. Przedmiot działalności jednostki dominującej

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

Farmacol SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, w skład, której wchodzi 19 podmiotów prowadzących działalność o zbliżonym charakterze jak Farmacol SA, oprócz AZO Serwis i Vestfarma sp. z o.o., które świadczą usługi logistyczne

Farmacol SA sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

1.3. Przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej

Farmacol SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej w skład, której wchodzi 13 podmiotów zależnych bezpośrednio i 6 podmiotów zależnych pośrednio - w większości prowadzące działalność o zbliżonym charakterze jak Farmacol SA.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Podstawowy przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.

L.p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Sąd rejestrowy	Główny przedmiot działalności
1.	Farmateka 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 Fabryczna	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 - Śródmieście	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.	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	Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
13.	Farmacol DS. Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Spółka nie prowadzi działalności

Farmacol S.A. 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
- Cefarm Hurt Białystok Sp. z o.o. w Białymstoku –

Farmacol SA – poprzez PZF Cefarm Kielce S.A. – jest właścicielem:

- Hurtownia leków i specyfików weterynaryjnych TARVET Sp. z o.o. w likwidacji,
- PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna – spółka powstała w 2010.

Farmacol SA – poprzez PZF Cefarm Szczecin S.A. – jest właścicielem

- PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo-akcyjna – spółka powstała w 2011

W dniu 12 grudnia 2011r została założona spółka Farmacol DS Sp. z o.o. w Katowicach.

Farmacol S.A. sprawuje kontrolę nad wyżej wymienionymi spółkami w sposób bezpośredni lub pośredni.

1.4. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład 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.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

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

1.5. Władze spółki dominującej

Zarząd (w okresie od 1.01. do 31.03.2011)

Barbara Kaszowicz	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Sitko	Członek Zarządu

Uchwałą Rady Nadzorczej z 31 marca 2011 roku na stanowisko Prezesa Zarządu z dniem 1 kwietnia 2011 r. został powołany na 3 letnią kadencję p. Andrzej Smuga.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 31 marca 2012 roku z dniem 1 kwietnia 2012 r. na stanowisko Członka Zarządu został powołany na 3 letnią kadencję p. Marek Pielaszkiewicz.

Skład Zarządu na dzień przekazania skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

Andrzej Smuga	Prezes Zarządu
Barbara Kaszowicz	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Sitko	Członek Zarządu
Marek Pielaszkiewicz	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

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

W badanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej Farmacol SA jest następująca:

Imię i Nazwisko (Nazwa podmiotu)	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Andrzej Olszewski	6 290 312	26,88%	10 545 112	33,58%
Zyta Olszewska	5 508 000	23,54 %	9 250 600	29,46 %
ING OFE	2 000 000	8,55%	2 000 000	6,37 %
Aviva	1 573 357	6,72%	1 573 357	5,01 %

W okresie od 17.11.2011 r. do dnia przekazania niniejszego raportu Spółka nie uzyskała informacji o transakcjach wpływających na zmiany stanu posiadania osób i podmiotów posiadających powyżej 5% głosów na WZA Spółki

1.6. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 30 kwietnia 2012 r.

1.7. Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie

Opracowany przez jednostkę dominującą system zarządzania ryzykiem zakłada podejmowanie ryzyka w sposób kontrolowany w celu osiągnięcia wyznaczonych celów biznesowych, w tym założonych zysków, przy zachowaniu stabilnych stóp zwrotu z zaangażowanego kapitału. Grupa Kapitałowa realizuje ten cel poprzez identyfikowanie, pomiar, monitorowanie oraz kontrolowanie poszczególnych rodzajów ryzyka występujących obecnie oraz mogących wystąpić w przyszłości w ramach działalności Grupy Kapitałowej.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2.2. Oświadczenia oraz format skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.2.1. Oświadczenie o zgodności

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową zasadami rachunkowości, odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską oraz, że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej, oraz jego wynik finansowy, oraz sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

2.2.2. Format sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych (tys. PLN).

2.2.3. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje komisji do spraw interpretacji międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku.

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – „Klasyfikacja emisji praw poboru” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub później. Zmieniony standard określa ujmowanie praw poboru.

- MSR 24 (nowelizacja) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później. Znowelizowany standard upraszcza definicję podmiotu powiązanego, precyzuje znaczenie oraz eliminuje nieścisłości z definicji.

- KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później. Ta interpretacja objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie finansowe zostaje uregulowane w całości lub w części poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną dla wierzyciela.

- Zmiany do KIMSF 14 „Składki płacone w ramach minimalnych wymogów finansowania” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później. Zmiany mają zastosowanie w ograniczonym zakresie: kiedy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania i dokonuje wcześniejszej wpłaty składek w celu pokrycia tych wymogów. Zmiany pozwalają takiej jednostce ujęcie takiej wcześniejszej wpłaty jako składnika aktywów.

- Zmiana do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później. Zgodnie ze zmianą jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy stosują te same przepisy przejściowe, co pozostałe jednostki, zawarte w Zmianach do MSSF 7 „Udoskonalenie wymogów dotyczących ujawnień dotyczących instrumentów finansowych”.

- Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek ogłoszone w maju 2010 r. i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później, w zależności od tego którego MSSF dotyczy dana zmiana.

2.2.4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie. W okresie sprawozdawczym, w Spółce nie podjęto decyzji o wcześniejszym zastosowaniu zmian standardów i interpretacji.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Ciężkie warunki hiperinflacji i Usunięcie ściśle określonego terminu dla wprowadzających MSSF po raz pierwszy”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSSF 7 „Ujawnienia - transfer aktywów finansowych”. Zmiany mają na celu pomóc odbiorcom sprawozdania finansowego w ocenie ryzyk związanych z transferem aktywów finansowych i wpływu tych ryzyk na sytuację finansową jednostki oraz będą promowały przejrzystość w raportowaniu transakcji transferu, w szczególności tych, które zawierają sekurytyzację aktywów finansowych. Jednostki są zobowiązane do stosowania zmian dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później.

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 9 stanowi pierwszą część I Fazy projektu RMSR, aby zastąpić MSR 39. MSSF 9

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych w porównaniu z wymogami MSR 39. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.

- MSSF 10 "Skonsolidowane sprawozdania finansowe", który zastępuje MSR 27 i SKI 12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia”, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 10 ustanawia zasady prezentacji i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w przypadku, gdy jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.

- MSSF 11 "Wspólne przedsięwzięcia" mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 11 ustanawia zasady sprawozdawczości finansowej dla uczestników wspólnego przedsięwzięcia i zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI 13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.

- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 12 ma zastosowanie do jednostek mających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej albo niekonsolidowanej jednostce strukturyzowanej. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.

- MSSF 13 "Wycena w wartości godziwej" mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 13 definiuje wartość godziwą, ustala ogólne zasady mierzenia wartości godziwej i wymogi ujawnień dotyczących wyceny w wartości godziwej. MSSF 13 ma zastosowanie do MSSF, które wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej, z wyłączeniem określonych wyjątków. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.

- Zmiany do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych" mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później. Zmiany wymagają aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą one mogły zostać ujęte w rachunku zysków i strat. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy: podatek odroczony: realizacja podatkowa aktywów”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSR 19 "Świadczenia pracownicze" mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany finalizują projekt standardu „Programy określonych świadczeń pracowniczych” opublikowanego w kwietniu 2010 oraz propozycje dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy zawartych w projekcie standardu 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” opublikowanego w czerwcu 2005. Zmiany te ułatwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie jak programy określonych świadczeń pracowniczych wpływają na sytuację finansową i przepływy pieniężne jednostki. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSR 27 opublikowanego ponownie jako MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Przepisy dotyczące konsolidacji stanowiące poprzednio część MSR 27 (2008) zostały zmienione i są obecnie zawarte w MSSF 10. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSR 28 opublikowanego ponownie jako MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany te są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Zarząd nie przewiduje, na podstawie corocznego przeglądu zmian MSSF aby wprowadzenie nowych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

2.2.5. Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

3. Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości

3.1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 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 2011 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania.

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

Podstawowe zasady rachunkowości do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 12 miesięcy 2011 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. 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.

3.3. Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kontrolowania ich polityki finansowej i operacyjnej. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma zdolność do kierowania polityki finansowej i operacyjnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę, zaprzestanie konsolidacji ustępuje z dniem zaprzestania kontroli. Przejęcia jednostek zależnych rozliczają się metodą nabycia. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.4. Zasady konsolidacji

3.4.1. 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.

3.4.2. 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.

3.4.3. Test na utratę wartości firmy

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” Farmacol SA na dzień bilansowy przeprowadza test na utratę wartości firmy.

Test dokonywany jest w oparciu o szacownie przyszłych przepływów pieniężnych (DCF), które są możliwe do uzyskania w okresie kolejnych 5 lat działalności. W założeniach przyjmuje się średnioroczny wzrost rynku na poziomie ok. 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 10p.p.

3.5. Ujęcie przychodów

3.5.1. 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,
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

3.5.2. Świadczenie usług

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

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji;

- stopień realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego może być określony w wiarygodny sposób; oraz
- koszty poniesione w związku transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

3.5.3. Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu odsetek i dywidend ujmuje się w okresach, których dotycząc według wartości otrzymanej lub kwoty wymagającej zapłaty.

3.6. Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna ujmuje się po kursie kupna sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług spółka korzysta obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień (brak aktywnego banku). Ewentualne różnice między zastosowanym kursem NBP a kursem banku, z którego jednostka korzysta byłyby nieistotne.

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

3.7. 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.

3.8. 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 niekumulowanych 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.

3.9. Podatek dochodowy

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

3.9.1. 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.

3.9.2. Podatek odroczony

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie 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.

3.9.3. 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.

3.10. 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.

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).

3.10.1. Odpisy amortyzacyjne

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

Do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa zastosowała 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%

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.

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

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

3.10.2. Nieruchomości inwestycyjne

W odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych Grupa Kapitałowa stosuje model ceny nabycia w związku z tym, nieruchomości inwestycyjne ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 16.

Grupa Kapitałowa klasyfikuje jako nieruchomości inwestycyjne, nieruchomości spełniające następujące warunki :

- grunty, budynki, budowle, które posiadane są w związku z długoterminowym wzrostem ich wartości (nie przeznaczone do sprzedaży po krótkim okresie w ramach zwykłej działalności jednostki),
- grunty, budynki, budowle co do których przyszłe użytkowanie jest aktualnie nieokreślone.
- Grunty na terenie, których planowana jest budowa lokali użytkowych lub mieszkalnych, które w przyszłości mają zostać oddane w podnajem (oddane w leasing operacyjny).
- budynki, budowle wynajmowane (oddane w leasing operacyjny) lub niewykorzystywane obecnie przez jednostkę, a przeznaczone do wynajęcia (oddania w leasing operacyjny).

Nieruchomości inwestycyjne umarzane są zgodnie z MSR 16 (patrz punkt 3.8.2.).

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

- 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).

- W sprawozdaniach wg stanu na 31 grudnia 2011 r. grunty inwestycyjne wykazane są wg wartości równej cenie zakupu.

3.11. Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne i prawne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane liniowo.

Nabyte 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 (stosowana stawka to 10%).

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.

Wartości niematerialne zaklasyfikowane, jako aktywa przeznaczone do sprzedaży nie są prezentowane w tej pozycji bilansowej i są ujmowane i wyceniane zgodnie z MSSF 5.

Przewidywany okres użytkowania posiadanych przez Grupę wartości niematerialnych i prawnych wynoszą 10 lat

3.12. Wartość firmy

Wartość firmy jest ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów przejęcia jednostki nad udziałem jednostki przejmującej wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Do czasu ostatecznego ustalenia wartości firmy jest ona ustalona prowizorycznie zgodnie z MSSF 3 par. 63. Grupa Kapitałowa ma 12 miesięcy na ustalenie końcowej wartości firmy. Wartość firmy ma nieoznaczony okres użytkowania, po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według cen nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy poddawana jest weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, na koniec każdego roku sprawozdawczego. Przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy.

Różnica pomiędzy zapłaconą ceną za dodatkowe udziały lub akcje w jednostkach zależnych, w których Grupa posiada kontrolę a wartością aktywów netto jest wykazywana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w dacie nabycia jako wartość formy z konsolidacji. Aktywa netto jednostki zależne, w której nabyto dodatkowe udziały lub akcje nie są w takiej sytuacji przeceniane do wartości godziwej.

3.13. 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.

3.14. 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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.

3.15. 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.

3.16. 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.

3.17. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe Grupy Kapitałowej klasyfikowane są, zgodnie z MSR 39, do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- pożyczki i należności własne.

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

Postanowienia MSR 39 i 32 nie mają zastosowania do udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, które ujmowane są zgodnie z MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

finansowe, MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Wycenę inwestycji w jednostki zależne opisano w osobnym punkcie.

3.17.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia i wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy spełniające łącznie poniższe warunki:

- a. klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:
 - został nabyty przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
 - stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków;
- b. przy początkowym ujęciu został wyznaczony jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

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

3.17.2. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Grupa Kapitałowa klasyfikuje jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je w posiadaniu do terminu wymagalności inne niż aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, dostępne do sprzedaży.

Na dzień 31.12.2011 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

3.17.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie będące pożyczkami i należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności, aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

3.17.4. Pożyczki i należności własne

Pożyczki i należności własne są aktywami finansowymi nie będącymi instrumentami pochodnymi z ustalonymi bądź możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwitowane na aktywnym rynku, inne niż inwestycje utrzymywane do upływu terminu wymagalności, aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Jako pożyczki i należności klasyfikowane są należności handlowe, pozostałe należności (wynikające z operacji „nietypowych”), pożyczki udzielane klientom dokonującym zakupu towarów handlowych w powiązaniu z umowami handlowymi, inne pożyczki (o zmiennej stopie procentowej),

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.

3.18. 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 (brak aktywnego banku). Ewentualne różnice między zastosowanym kursem NBP a kursem banku, z którego jednostka korzysta byłyby nieistotne.

3.19. Pozostałe aktywa i pasywa

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

Pozostałe pasywa są to zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane / wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą oraz zobowiązania przyszłe wynikające z bieżącej działalności Spółki oszacowane zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości. Szacunki są wykonane w taki sposób, aby w sposób całkowicie wiarygodny odzwierciedlały przyszłe skutki finansowe.

Pozostałe pasywa zawierają również kwoty przyszłe należne pracownikom.

3.20. Utrata wartości aktywów

Inwestycje w jednostki, które nie podlegają konsolidacji analizowane są pod kątem konieczności objęcia ich odpisem z tytułu trwałej utraty wartości na każdy dzień bilansowy zgodnie z MSR 36.

Aktywa wyceniane zgodnie z MSR 16 (rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne) 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.

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

Aktywa trwałe zaklasyfikowane, jako aktywa przeznaczone do sprzedaży ujmuje się i wycenia zgodnie z MSSF 5.

Szczególne zasady stosowane przy analizie utraty wartości aktywów.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty. Odpisy aktualizujące dokonuje się w odniesieniu do:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

Odpis aktualizujący zapisuje się na konto:

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

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

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

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów na te pozycje, których okres magazynowania przekracza 180 dni. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających.

3.21. Kapitały

Kapitał własny obejmuje kapitały tworzone przez spółkę dominującą zgodnie z obowiązującym prawem tj. właściwymi ustawami oraz Statutem spółki.

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

Kapitały grupuje się w następujących kategoriach;

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

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

3.21.1. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w Grupie tworzony jest z odpisów z zysków, z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, z nadwyżki ceny uzyskanej nad kosztami emisji. Do kapitału zapasowego jednostka dominująca dokonuje przekwalifikowania kapitału rezerwowego utworzonego na nabycie akcji własnych w związku z dokonaniem nabyciem. Zgodnie z przepisami KSH spółki są zobowiązane do tworzenia kapitału zapasowego na pokrycie do którego przelewa się co najmniej 8% zysku dopóki kapitał ten nie osiągnie wartości 1/3 kapitału zakładowego. O użyciu kapitału zapasowego decyduje Walne Zgromadzenie. Jednakże część kapitału zapasowego w wysokości 1/3 kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wskazanej w sprawozdaniu finansowym spółki.

3.21.2. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy jest tworzony zgodnie ze statutem spółki. O użyciu kapitału rezerwowego decyduje Walne Zgromadzenie. Jednostka dominująca do kapitałów rezerwowych zalicza m.in. kapitał utworzony na nabycie akcji własnych. W momencie nabycia akcji własnych jednostka dominująca dokonuje przekwalifikowania odpowiadającej części kapitału rezerwowego utworzonego uprzednio na ten cel na kapitał zapasowy. W kapitale rezerwowym jednostka dominująca ujmuje kapitał uzyskany z emisji akcji po pomniejszeniu o koszty emisji.

3.21.3. Nabyte akcje własne

Spółka dominująca na podstawie uchwał dokonuje skupu akcji własnych w celu ich umorzenia lub w celach inwestycyjnych. Nabyte akcje własne ujmowane są według ceny nabycia jako wielkość ujemna w ramach kapitału własnego.

3.22. Całkowite dochody

Całkowite dochody ogółem to zmiany w kapitale własnym, która nastąpiła w ciągu okresu sprawozdawczego na skutek transakcji innych niż transakcje zawierane z właścicielami występującymi w charakterze udziałowców. Obejmują wszystkie pozycje rachunków zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów. Do innych całkowitych dochodów Grupa zalicza zyski i straty z tytułu przeszacowania instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży.

3.23. Zysk netto na akcję

W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane, w związku, z czym zysk netto na akcję obliczany jest w sposób przedstawiony poniżej.

Podstawowy zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Rozwodniony zysk netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres (rok obrotowy) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w danym okresie sprawozdawczym powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozważających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

3.24. Zobowiązania

Na podstawie założeń koncepcyjnych MSSF zobowiązanie ujmuje się w bilansie, jeżeli prawdopodobne jest, że dojdzie do wypływu zasobów zawierających korzyści ekonomiczne na skutek uregulowania przez jednostkę obecnego obowiązku, zaś kwotę konieczną do wywiązania się z obowiązku można wiarygodnie określić. Równocześnie ujmuje się także odnośne aktywa lub koszty.

Zobowiązania są klasyfikowane jako krótkoterminowe i długoterminowe.

3.24.1. Kredyty i otrzymane 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). Spółka przeprowadza analizy mające na celu określenie wartości tej różnicy na każdy dzień bilansowy,

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.

3.24.2. Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie, które jest:

- obowiązkiem umownym do przekazania innej jednostce środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych lub do zamiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który zostanie lub może zostać rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki o ile spełnione zostaną warunki określone w MSR 39.

Na potrzeby wyceny Grupa kwalifikuje zobowiązania finansowe do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub pozostałych zobowiązań finansowych. Kwalifikacja dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia zobowiązania.

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

3.26. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

Zobowiązania warunkowe powstają, gdy:

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

Zobowiązania warunkowe ujawnia się w informacji dodatkowej. Jeżeli prawdopodobieństwo 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 – 95% obrotów walutowych, w zdecydowanie mniejszym stopniu USD). Ok. 0,5% 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. 70 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. +/- 0,6mln 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 6.736,2 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 31.12.2011 r. wynosi 2,5 MLN. PLN

Analiza wrażliwości:

Zmiana WIBOR 1M w 2011 r. (wpływ na odsetki kredytowe):



Źródło. Portal Money.pl

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 spowoduje zwiększenie kwoty płaconych odsetek o 500 tys. PLN do 1 mln PLN. Spółka spodziewa się w ciągu 2012 r. zwiększenia przeciętnego poziomu WIBORU 1

M z poziomu 4,75% w 2012 r. do 5% w 2013 r. W celu zminimalizowania negatywnych skutków wyższego poziomu stawki WIBOR, Spółka rozpoczęła negocjacje z bankami w sprawie obniżenia ich marży.

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. W przypadku braku zapłaty sprawy kierowane są do windykacji.

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 między innymi 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 691mln PLN. Jest to możliwość czysto hipotetyczna – prawdopodobieństwo zerowe. W 2011 r, Grupa utworzyła 9,8mln PLN odpisów na należności (ale równocześnie rozwiązała 12 mln PLN), co było efektem bardzo skutecznej polityki windykacyjnej.

Należności nie przeterminowane wg stanu na 31.12.2011 r. 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 limitów w liniach 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 wskaźnik 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 w umów o dostawę towarów.

W 2011 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.

Czynnikiem ryzyka wynikającym z regulacji organów administracji państwowej są zmiany na listach leków refundowanych. Dodatkowym czynnikiem potęgującym ryzyko związane z regulacjami prawnymi jest wejście w życie tzw. Ustawy Refundacyjnej, w której zostanie ustalona stała marża hurtowni na wszystkie leki refundowane. Wysokość marży będzie nie większa niż 5%. Ustawa wpłynie na rentowność aptek, których sprzedaż w dużej mierze dotyczy leków refundowanych. To z kolei będzie wiązało się ze zwiększonym ryzykiem utraty płynności aptek prowadzących taki rodzaj sprzedaży. Dlatego Grupa od dłuższego czasu przygotowywała się pod kątem tego ryzyka i dostosowywała poziom zabezpieczeń do sytuacji finansowej poszczególnych kontrahentów.

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 przyszłe decyzje organów władzy i administracji państwowej wpływające na funkcjonowanie rynku farmaceutycznego. Cały czas spekuluje się na temat różnych projektów ustaw które mają się pojawić. Dlatego Grupa koncentruje się na faktach (wprowadzonych ustawach), zwłaszcza na ostatnio wprowadzonej tzw. Ustawie refundacyjnej, która dość mocno wpłynęła na funkcjonowanie rynku farmaceutycznego.

Odnosnie wzrostu PKB i wpływu wzrostu gospodarczego na dochody rozporządzalne 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. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Przychody

Grupa Kapitałowa Farmacol SA nie uzyskiwała w 2011 r. przychodów z działalności zaniechanej. Działalność Spółek Grupy jest kontynuowana we wszystkich obszarach w jakich była prowadzona w 2010 r.

Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 893 853	4 885 875
Przychody ze sprzedaży usług	220 904	215 643
Razem	5 114 757	5 101 518

	za okres 12 miesięcy	
	2011	2010
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	95,68%	95,77%
Przychody ze świadczenia usług	4,32%	4,23%
	100,00%	100,00%

Niewielki wzrost sprzedaży towarów i usług w stosunku do 2010 roku jest wynikiem podpisania nowych kontraktów z odbiorcami i dostawcami

Przychody ze sprzedaży usług	za okres 12 miesięcy	
	2011	2010
Usługi hotelarsko-gastronomiczne	6 789	6 775
Sprzedaż usług promocyjnych	57 961	72 475
Sprzedaż pozostałych usług	156 154	136 393
	220 904	215 643

Grupa Kapitałowa w 2011 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. Nie więcej niż 0,5% zakupów rozliczanych jest w walutach obcych.

2. Segmenty operacyjne

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

Podstawowy podział stosowany przez Grupę 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 do aptek powiązanych,
- działalność hotelarsko –gastronomiczna prowadzona w hotelu Belweder w Ustroniu.

Hotel Belweder jest wydzieloną jednostką organizacyjną wewnątrz Farmacol SA z wykazywanymi odrębnie przychodami i kosztami oraz wynikiem 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 Grupa Kapitałowa – w ramach sprzedaży towarów – wydziela 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 – rok 2011	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Przychody				
Sprzedaż towarów i usług	500 872	4 607 096	6 789	5 114 757
Sprzedaż między segmentami				
Przychody ogółem	500 872	4 607 096	6 789	5 114 757
Koszty				
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	389 309	4 199 563	1 067	4 589 939
koszty rodzajowe	93 343	340 045	4 327	437 715
Koszty ogółem	482 652	4 539 608	5 394	5 027 654
Wynik na sprzedaży	18 220	67 488	1 395	87 103
Pozostałe przychody operacyjne		26 284		26 284
Pozostałe koszty operacyjne		47 089		47 089
Wynik operacyjny		66 298		66 298
Przychody finansowe		20 441		20 441
Koszty finansowe		15 870		15 870
Podatek dochodowy		11 030		11 030
Wynik netto		59 839		59 839
Pozostałe informacje				
Aktywa segmentu	1 825 805		22 391	1 848 816
Zobowiązania segmentu		1 037 117		1 037 117
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niemater. i prawne		19 132		19 132
Amortyzacja		13 338	986	14 324

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Segmenty – rok 2010	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomi- czna	RAZEM
Przychody				
Sprzedaż towarów i usług	519 475	4 575 256	6 787	5 101 518
Sprzedaż między segmentami				
Przychody ogółem	519 475	4 575 256	6 787	5 101 518
Koszty				
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	405 778	4 300 755	1 159	4 707 692
koszty rodzajowe	91 668	183 015	4 907	279 590
Koszty ogółem	497 446	4 483 770	6 066	4 987 282
Wynik na sprzedaży	22 029	91 486	721	114 236
Pozostałe przychody operacyjne		22 411		22 411
Pozostałe koszty operacyjne		50 286		50 286
Wynik operacyjny		86 361		86 361
Przychody finansowe		15 764		15 764
Koszty finansowe		10 493		10 493
Podatek dochodowy		20 441		20 441
Wynik netto		71 191		71 191
Pozostałe informacje				
Aktywa segmentu	1 776 224		21 899	1 798 123
Zobowiązania segmentu		1 043 043		1 043 043
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niemater. i prawne		37 794		37 794
Amortyzacja	11 297		856	12 153

Segment detaliczny obejmuje apteki własne zlokalizowane w Spółkach Grupy Kapitałowej: Łącznie w podmiotach zależnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu r. działało 190 aptek.

Łącznie na dzień 31.12.2011 w Grupie funkcjonowały apteki:

PZF Cefarm Kielce S.A.	27
PZF Cefarm Szczecin S.A.	32
PZF Cefarm Warszawa S.A.	78
Cefarm Białystok S.A.	53
	<u>190</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 działalności operacyjnej	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a) amortyzacja	14 324	12 153
b) zużycie materiałów i energii	20 708	19 683
c) usługi obce	233 741	88 619
d) podatki i opłaty	7 595	6 588
e) wynagrodzenia	113 726	116 298
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	20 053	20 954
g) pozostałe koszty rodzajowe	32 098	21 615
Razem koszty według rodzaju	442 245	285 910
Zmiana stanu zapasów i produktów	0	
Koszty zarządu	38 834	39 817
Koszty sprzedaży	262 820	239 773
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	140 591	6 320
Razem koszty według układu kalkulacyjnego	442 245	285 910

W związku ze wzrostem kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług, przeprowadzono w GK Farmacol reformę logistyki, która zmieniła zasady funkcjonowania procesów logistycznych poprzez wprowadzenie jednego operatora obsługującego wszystkie Spółki w ramach Grupy Kapitałowej. Związane to było z przejęciem pełnego zakresu obsługi kompletacji i transportu oraz zmianą dotychczasowych form rozliczeń z pracownikami.

	za okres 12 miesięcy	
	2011	2010
Przychody ogółem ze sprzedaży	5 114 757	5 101 518
Koszty rodzajowe	442 245	285 910
Koszty rodzajowe (% przychodów ogółem)	8,65%	5,61%
Koszty osobowe (% kosztów operacyjnych)	30,25 %	48,01%

4. Amortyzacja i utrata wartości

	za okres 12 miesięcy	
	2011	2010
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	12 005	10 587
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 319	1 566
Koszty amortyzacji ogółem	14 324	12 153

Wartość inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w 2011 r. wyniosła 18,9mln PLN stanowi to spadek w stosunku do roku ubiegłego o ok. 50%. Zmniejszenie poziomu inwestycji w GK Kapitałowej spowodowane było dużymi nakładami w roku 2010 oraz terminowym zakończeniem realizacji podjętych inwestycji.

5. Koszty pracownicze(wynagrodzenia + pochodne, w tym: ZUS)

KOSZTY PRACOWNICZE	za okres 12 miesięcy	
	2011	2010
Wynagrodzenia	113 726	116 298
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	20 053	20 954
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
RAZEM	133 779	137 252

Spadek kosztów wynagrodzeń o 2,5% w porównaniu do 2010 roku wynika ze zmiany kwalifikacji umów.

Przychody osób nadzorujących i zarządzających:

Imię i nazwisko	Okres	Przychody ogółem [PLN]	w tym: posiedzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Farmacol SA	Kwota [PLN]
Osoby zarządzające				
Andrzej Smuga	1.04.11 – 31.12.2011	209800	za udział w posiedzeniach Zarządu i RN	28000
Barbara Kaszowicz	1.01.11 – 31.12.2011	144916	za udział w posiedzeniach Zarządu i RN	19300
Krzysztof Sitko	1.01.11 – 31.12.2011	41485	za udział w posiedzeniach Zarządu i RN	23000
Osoby nadzorujące				
Andrzej Olszewski	1.01.11 – 31.12.2011	334800	- za udział w posiedzeniach RN FCL	86000
Zyta Olszewska	1.01.11 – 31.12.2011	308727	- za udział w posiedzeniach RN FCL	66000
Jan Kowalewski	1.01.11 – 31.12.2011	3 500	- za udział w posiedzeniach RN FCL	3 500
Anna Olszewska	1.01.11 – 31.12.2011	28 000	- za udział w posiedzeniach RN FCL	4 000
Maciej Olszewski	1.01.11 – 31.12.2011	76 000	- za udział w posiedzeniach RN FCL	4 000

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 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży majątku trwałego	685	344
dotacje, darowizny	1 479	1 998
otrzymane odszkodowania	680	375
nadwyżka składników majątku obrotowego	4 297	2 019
rozwiązanie odpisów na należności	12 038	11 558

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

rozwiązanie odpisów na towary zalegające	3 039	
zwrot opłat sądowych,	1 167	
pozostałe przychody operacyjne	2 899	6 117
Pozostałe przychody operacyjne razem	26 284	22 411

Największy wzrost w pozostałych przychodach operacyjnych stanowiło rozwiązanie odpisów aktualizujących należności, co było efektem bardzo skutecznej polityki windykacyjnej. Znaczący wpływ na strukturę podziału pozostałych przychodów operacyjnych miało również rozwiązanie utworzonych w latach poprzednich rezerw na towary zalegające. Wzrost nadwyżki składników majątku obrotowego w porównaniu z rokiem poprzednim jest efektem wprowadzonych dodatkowych kontroli w obrocie towarowym. Wprowadzone kontrole doprowadziły do znacznego ograniczenia błędów przy kompletowaniu i wydawaniu towarów, co wprost przełożyło się na wynik inwentaryzacji.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
wartość netto ze sprzedaży składników majątku trwałego	3 033	923
zapłacone odszkodowania	43	4 765
niedobory składników majątku obrotowego	4 759	3 512
Darowizny	39	34
opłaty sądowe	719	
ubytki magazynowe	8 424	8 530
utworzenie odpisów na należności	9 849	22 888
towary zalegające	3 470	2 230
odpisane należności	1 215	1 194
kary, grzywny, odszkodowania	1 295	
utworzenie inny rezerw	9 052	
pozostałe koszty operacyjne	5 191	6 210
Pozostałe koszty operacyjne razem	47 089	50 286

7. Przychody finansowe

Przychody finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1 210	1 938
- od pozostałych jednostek	1 210	1 938
- od jednostek powiązanych	0	
b) pozostałe odsetki	17 366	12 511
- od pozostałych jednostek	17 366	12 511
- od jednostek powiązanych	0	
Przychody finansowe z tytułu odsetek	18 576	14 449

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Inne przychody finansowe	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
różnice kursowe	32	453
prowinzje od cesji	689	616
inne	1 144	246
Inne przychody finansowe	1 865	1 315
Ogółem przychody finansowe	20 441	15 764

Odsetki uzyskane dotyczą:

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

Wzrost przychodów finansowych spowodowany był głównie umiejętnym zarządzaniem kapitałem obrotowym co w rezultacie pozwoliło na spłatę zaciągniętych kredytów bieżących i wygenerowanie nadwyżek które zostały przeznaczone na bieżące inwestycje finansowe.

W 2011 r. wartości średnich kursów EUR wyniosła

	2011	2010
średnia w okresie sprawozdawczym	4,1190	3,9939
stan na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,4168	3,9603
najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,5642	4,1770
najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	3,8403	3,8356

Zmiana kursu EUR w ciągu 2011r.:



Źródło. Portal Money.pl

W IV kwartale 2011 roku odnotowano znaczny wzrost kursu euro co skutkowało wzrostem ujemnych różnic kursowych. Z uwagi na śladową ilość transakcji walutowych realizowanych przez spółki z

Grupy efekt wzrostu był niewielki. Natomiast znaczna różnica kursowa widoczna jest jedynie w jednej ze spółek zależnych, która spłaca kredyt inwestycyjny w walucie.

8. Koszty finansowe

Koszty finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a) od kredytów, pożyczek, faktoring	4 636	5 194
- dla innych jednostek	4 636	5 194
- dla jednostek powiązanych	0	
b) pozostałe odsetki	424	331
- dla innych jednostek	380	331
- dla jednostek powiązanych	44	
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	5 060	5 525

Inne koszty finansowe	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Ujemne różnice kursowe	1 194	10
Pozostałe koszty finansowe	9 616	4 958
Inne koszty finansowe, razem	10 810	4 968
Ogółem koszty finansowe	15 870	10 493

Spółki Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. posiadały w dniu 31.12.2011 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.

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

Farmacol SA wykorzystywał w 2011 r. również pożyczki od podmiotów powiązanych. Ich wartość na 31.12.2011 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 S.A. posiadał na dzień 31.12.2011 r. kredyt inwestycyjny w Banku Ochrony Środowiska na okres do grudnia 2019 r. w kwocie 24.474,8 tys. PLN (częściowo rozliczany w CHF)

- 6.736,2 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

9. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk / Strata brutto	70 869	91 632
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	53 684	68 253
Koszty podatkowe nie zaliczane do kosztów rachunkowych	15 391	17 707
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	66 459	37 096
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych	26 283	10 868
Obliczenie od dochodu (strata podatkowa, środki z bezzwrotnej pomocy)	1 128	1 095
Podstawa opodatkowania	67 858	114 855
Podatek dochodowy bieżący do zapłaty	13 302	21 822
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-593	-1 381
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-1 679	
Podatek dochodowy odroczony	-2 272	-1 381
Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie wykazany w rachunku zysków i strat	11 030	20 441

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego:

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu z tytułu:	12 350	8 884
- rezerw na urlopy	310	277
- rezerw na odprawy emerytalne	676	659
- rezerw inne świadczenia pracownicze	142	212
- udzielonych premii	2 233	478
- badania bilansu	22	18
- odpisów od zapasów	435	547
- przyszłe zobowiązania	578	526
- inne	7 954	6 167
b/ zwiększenia	15 667	13 538
- rezerw na urlopy	614	562
- rezerw na odprawy emerytalne	180	294
- rezerw inne świadczenia pracownicze	1 358	510
- udzielonych premii	2 203	2 500
- badania bilansu	27	17
- odpisów od zapasów	453	357
- przyszłe zobowiązania	1 076	2 188
- inne	9 756	7 110
c/ zmniejszenia	15 233	10 072
- rezerw na urlopy	579	529
- rezerw na odprawy emerytalne	370	277
- rezerw inne świadczenia pracownicze	1 124	580
- udzielonych premii	3 701	745

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

- badania bilansu	26	13
- odpisów od zapasów	346	469
- przyszłe zobowiązania	1 583	2 136
- inne	7 504	5 323
d/ stan na koniec okresu	12 784	12 350
- rezerw na urlopy	345	310
- rezerw na odprawy emerytalne	486	676
- rezerw inne świadczenia pracownicze	376	142
- udzielonych premii	735	2 233
- badania bilansu	23	22
- odpisów od zapasów	542	435
- przyszłe zobowiązania	71	578
- inne	10 206	7 954

10. Wyjaśnienie różnicy pomiędzy efektywnym a teoretycznym obciążeniem podatkowym

Teoretyczne a efektywne obciążenie wyniku brutto	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Podstawa opodatkowania	68 249	114 855
Zysk/Strata brutto	70 869	91 632
Teoretyczne obciążenie wyniku brutto(wg stawki 19%)[A]	13 465	17 410
Efektywne obciążenie wyniku brutto [B]	11 030	20 441
Różnica między teoretycznym a efektywnym obciążeniem wyniku brutto [B]-[A]	2 435	3 031
Wartość różnic trwałych wyliczona jako ([B]-[A])/19%	12 816	15 952

11. Zysk przypadający na jedną akcję

	za okres 12 miesięcy	
	2011	2010
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Zysk zwykły	2,55	3,04
Zysk rozwodniony	2,60	3,09

Zysk na akcje	2011	2010
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	59 839	71 191
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
Zysk na 1 akcję (w zł)	2,55	3,04
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	23 017 592	23 046 057
Rozwodniony zysk na 1 akcję (w zł)	2,60	3,09

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Wyliczenie zysku na 1 akcję - założenia	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej (w tys. zł)	59 839	71 191
Strat na działalności zaniechanej(w tys. zł)		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na 1 akcję	59 839	71 191
Efekt rozwodnienia		
- odsetki od obligacji na akcji		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na 1 akcję	59 839	71 191

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
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	328 223
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na 1 akcję w szt.	23 017 592	23 046 057

W 2011 r. Farmacol SA prowadził skup akcji własnych w celu ich umorzenia lub celach inwestycyjnych w wyniku czego średnia ilość akcji uprawnionych w 2011 r. do udziału w zyskach wyniosła 23.017.592

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	353 827	357 428
Umorzenie	-75 204	-66 591
Odpisy aktualizujące	-988	
Wartość netto	277 635	290 837
Grunty własne i prawa wieczystego użytk.	14 905	17 516
Budynki i budowle	192 309	184 995
Maszyny i urządzenia	49 404	49 215
Środki transportu	3 473	3 501
Inne środki trwałe	10 878	8 532
Środki trwałe w budowie	6 666	27 078
RAZEM	277 635	290 837

W powyższym zestawieniu przedstawiono zmiany jakie wystąpiły w 2011 roku w prezentacji rzeczowych aktywów trwałych polegające na przesunięciach w poszczególnych grupach rodzajowych środków trwałych.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

	Grunty własne i użytkowanie wieczyste	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	Tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2010	14 155	187 966	52 698	5 244	16 157	51 058	327 278
Zwiększenie stanu	3 361	38 789	17 441	432	719	28 327	89 069
Zmniejszenia stanu:	0	-4 425	-918	-739	-530	-52 307	-58 919
- sprzedaż		-819	-343	-621	-269		-2 052
- zmiana grupy		-189	47		-53	-47 420	-47 615
- likwidacja		-2 834	-409		-208	-45	-3 496
- inne	0	-583	-213	-118		-4 842	-5 756
Stan na 31.12.2010	17 516	222 330	69 221	4 937	16 346	27 078	357 428
Zwiększenie stanu	3 040	23 261	8 104	728	4 386	26 199	65 718
Zmniejszenia stanu:	-5 651	-11 699	-3 710	-516	-1 132	-46 611	-69 319
- sprzedaż	-22	-427	-32	-203	-29	0	-713
- zmiana grupy	-69	-6 798	0	0	0	-32 193	-39 060
- likwidacja	0	-274	-2 703	-197	-74	-60	-3 308
- inne	-5 560	-4 200	-975	-116	-1 029	-14 358	-26 238
Stan na 31.12.2011	14 905	233 892	73 615	5 149	19 600	6 666	353 827

	Grunty własne i użytk. wieczyste	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Umorzenie i utrata wartości							
Stan na 01.01.2010	0	33 452	17 031	1 524	7 176	0	59 183
Zmiana stanu:	0	3 883	2 975	-88	638	0	7 408
- amortyzacja (zwiększenie)	0	4 960	3 386	435	950	0	9 731
- zmniejszenie umorzenia z tyt. przesunięcia	0	835	47		-53	0	829
- zmniejszenie umorzenia z tyt. Likwidacji	0	-1 912	-458	-523	-259	0	-3 152
Stan na 31.12.2010	0	37 335	20 006	1 436	7 814	0	66 591
Zmiana stanu:	0	4 248	4 205	240	908	0	9 601
- amortyzacja (zwiększenie)	0	5 349	4 539	522	1 595	0	12 005
- zmniejszenie umorzenia z tyt. przesunięcia, odpis aktualizujący	0	-360	1 555	-112	-621	0	462
- zmniejszenie umorzenia z tyt. Sprzedaży	0	-90	-23	-41	-15	0	-169
- zmniejszenie umorzenia z tyt. Likwidacji	0	-651	-1 866	-129	-51	0	-2 697
Stan na 31.12.2011	0	41 583	24 211	1 676	8 722	0	76 192

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Realizowane inwestycje w 2011 r. na poziomie Grupy to:

- nowy magazyn w Poznaniu i Szczecinie
- wyposażenie nowych magazynów w systemy automatyzacji

Główne realizowane w 2011 r. zadania inwestycyjne dla podmiotu dominującego to dokończenie budowy nowego magazynu w Szczecinie.

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 2011 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 notce do kredytów bankowych.

13. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu	879	476
- grunty	476	476
- budynki i budowle	403	
- inne	0	
b/ zwiększenia	18 378	403
- grunty	2 797	
- budynki i budowle	15 581	403
- inne	0	
c/ zmniejszenia	15	0
- grunty	0	
- budynki i budowle	15	
- inne	0	
d/ stan na koniec okresu	19 242	879
- grunty	3 273	476
- budynki i budowle	15 969	403
- inne	0	0

Grupa Kapitałowa Farmacol SA posiada nieruchomości w okolicach Opola i w okolicach Poznania oraz budynek w Suwałkach i we Wrocławiu. W 2011 ukończono jeden z dwóch budowanych obiektów w Wilanowie i zgodnie z decyzją Zarządu nieruchomość zakwalifikowano do nieruchomości inwestycyjnych

14. Pozostałe wartości niematerialne

Wartości niematerialne	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	19 928	18 878
Umorzenie	-8 157	-6 616
Wartość netto	11 771	12 262
Oprogramowanie, licencje	11 714	12 251
Inne	57	11
RAZEM	11 771	12 262

Całość wartości niematerialnych jest własnością Spółek Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.

a) wartość brutto wartości niematerialnych na 1.01.2011	18 878
b) zwiększenia (z tytułu)	2 167
- zakup i nakłady we własnym zakresie	2 167
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 117
- likwidacja	890
- inne	227
d) wartość brutto wartości niematerialnych 31.12.2011	19 928
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	6 616
f) amortyzacja (umorzenie) za 2010 r.	1 541
- likwidacja	-183
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	8 157
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	11 771

Większość inwestycji w wartości niematerialne dokonane w 2011 r. dotyczyło oprogramowania komputerowego związanego z przeprowadzonym procesem logistycznym.

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

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

15. Wartość firmy

Wartość firmy w bilansie spółek zależnych	
Farmacol SA:	
Opti Invest	775
PZF Cefarm Kielce S.A.	142
Cefarm Wrocław CZF S.A.	8 340
PZF Cefarm Warszawa S.A.	88 417
PZF Cefarm Szczecin S.A.	799
FCL Tarnów Sp. z o.o.	2 261
Odpis wartości firmy Farmacol Tarnów	-759
Korekta wartości umorzenie do 2003 roku	-15 385
Wartość firmy w bilansie C. Białystok S.A.	744
Farmacol SA - wartość firmy Cefarmu Białystok S.A.	19 388
Bilans zamknięcia na 31.12.2011	104 722

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, dokonano rozliczenia prowizorycznej wartości firmy poprzez alokację części wartości firmy do wartości nieruchomości w kwocie 33 389 tys. złotych. W tym celu, dla 31 nieruchomości będących w księgach Cefarm Białystok S.A. przyjęto wartość nieruchomości według wartości odtworzeniowej dokonanej przez ubezpieczyciela, która to wycena, w ocenie zarządu Spółki jest zbliżona do wartości godziwej. W przypadku 5 nieruchomości dokonano wyceny nieruchomości według wartości godziwej (wycenia na podstawie operatów szacunkowych).

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Cefarm Białystok	31.12.2011	31.12.2010	Różnica
Wartość firmy	19 388	52 777	-33 389
			w tys. zł
Cefarm Białystok			31.12.2011
Wartość nieruchomości według wartości księgowej			25 777
Wartość nieruchomości według wartości godziwej			59 166
Różnica korygująca wartość firmy			-33 389

Urealnienie wartości firmy Cefarmu Białystok, S.A. poprzez wycenę nieruchomości według wartości godziwej miało wpływ na wynik działalności prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu. Roczna amortyzacja w kwocie 835 tys. PLN (33 389 tys. PLN x 2,5% stawki amortyzacji) odpowiednio zwiększa wartość kosztów rodzajowych..

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” Farmacol SA na dzień bilansowy przeprowadza test na utratę wartości firmy wykorzystując w tym celu metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF).

Podstawowe założenia wykorzystane przy wykonaniu testu na utratę wartości to:

- w 5 letnim okresie prognozy założono wzrost przychodów rocznie w przedziale od 2% do 5% (w zależności od ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne).
- proporcjonalny wzrost kosztów rodzajowych za wyjątkiem wzrostu kosztów energii i czynszu indeksowanych wskaźnikiem inflacji
- stopa dyskontowa = 10%.

Przeprowadzone testy na utratę wartości firmy wykazały, że nastąpiła utrata wartości firmy Cefarmu Białystok S.A. wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w związku z czym dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 4.067 tys. PLN.

16. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
b/ w pozostałych jednostkach	5 511	6 757
- udziały i akcje	2	749
- papiery wartościowe (obligacje)	2 636	2 632
- udzielone pożyczki	2 267	3 376
- pozostałe	606	
Długoterminowe aktywa finansowe	5 511	6 757

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
- spłata 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. Dodatkowo w I półroczu 2011 roku została ustanowiona hipoteka na jednej z nieruchomości należącej do Farmacol S.A.

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

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Zapasy	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
- materiały	426	907
- towary	587 891	653 681
- zaliczki na dostawy	5	
- poniesione nakłady na inwestycje	5 668	4 359
Razem zapasy	593 990	658 947

Poniesione nakłady na inwestycyjne w Wilanowie dotyczą nakładów poniesionych w związku z realizacją budowy obiektów w Warszawie. W roku 2011 ukończono jeden z obiektów zgodnie z planowanym wykonaniem prac wykończeniowych. Zarząd Spółki zakwalifikował jeden z obiektów jako nieruchomość inwestycyjną. Wielkość wydatkowanych kwot na obydwie obiekty nie powoduje konieczności tworzenia odpisu na te aktywa, gdyż w ocenie Zarządu wartość rynkowa obiektów jest wyższa niż suma wydatków poniesionych i tych które będą poniesione do końca realizacji budowy drugiego obiektu.

ODPISY NA ZAPASY TOWARÓW HANDLOWYCH	w tys. zł 31.12.2011	w tys. zł 31.12.2010
Stan na początek okresu	2 608	2 982
a) zwiększenia – utworzenie odpisu	3 530	1 552
b) zmniejszenia - rozwiązanie odpisu	3 098	1 926
Stan na koniec okresu, wg tytułów:	3 040	2 608

Zmiana stanu odpisów zapasów	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan odpisów na początek okresu	2 608	2 982
- materiały	0	
- towary	2 608	2 982
- zaliczki na dostawy	0	
- poniesione nakłady na inwestycje	0	
b/ zwiększenia odpisów	3 530	1 552
- materiały	419	
- towary	3 111	1 552
- zaliczki na dostawy	0	
- poniesione nakłady na inwestycje	0	
c/ zmniejszenia odpisów	3 098	1 926
- materiały	0	
- towary	3 098	1 926
- zaliczki na dostawy	0	
- poniesione nakłady na inwestycje	0	
d/ stan odpisów na koniec okresu	3 040	2 608
- materiały	419	0
- towary	2 621	2 608
- zaliczki na dostawy	0	0
- poniesione nakłady na inwestycje	0	0

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Zapasy wykazywane są w cenach nabycia po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Odpisy tworzone są na zapasy z terminem magazynowania powyżej 180 dni. Odwrócenie opisy 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 Farmacol S.A. – wartość zastawu 32 mln PLN

19. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
b/ należności od pozostałych jednostek	691 277	663 040
- z tytułu dostaw i usług	604 757	564 824
- z tytułu podatków i inne budżetowe (bez CIT)	18 200	15 025
- pozostałe należności (RMK - przychodów oraz inne należności)	68 320	83 191
RAZEM	691 277	663 040

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności bieżące – brutto	439 431	505 580
b/ należności przeterminowane – brutto	214 394	206 906
Razem należności z tytułu dostaw i usług – brutto	653 825	712 486
c/ odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług	49 068	49 446
Razem należności z tytułu dostaw i usług – netto	604 757	663 040

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ do 1 miesiąca	82 007	80 365
b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	29 728	37 320
c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	34 435	32 980
d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku	23 050	29 296
e/ powyżej 1 roku	45 174	26 945
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	214 394	206 906
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	49 068	49 446
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	165 326	157 460

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Stan odpisów na początek okresu	49 446	38 481
a/ zwiększenia odpisów z tytułu:	9 849	26 888
- utworzenia odpisu	9 849	26 888
B/ zmniejszenia odpisów z tytułu:	14 669	11 923
- rozwiązania	12 448	11 558
- wykorzystania	2 221	365
Stan odpisów na koniec okresu	49 068	49 446

Wartość należności z tytułu dostaw i usług aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty. Odpisy aktualizujące dokonuje się w odniesieniu do:

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

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

Odpis aktualizujący zapisuje się na konto:

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

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

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

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów na te pozycje, których okres magazynowania przekracza 180 dni. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających.

Bieżące aktywa podatkowe	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
- należności podatkowe z Urzędu Skarbowego z tyt. CIT	3 331	1 043
Bieżące aktywa podatkowe	3 331	1 043

Bieżące aktywa podatkowe to krótkoterminowe należności z tytułów podatkowych.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w banku i kasie	79 024	18 118

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Lokaty krótkoterminowe	32 753	1 176
Inne	9 596	5 961
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121 373	25 255

Spółki Grupy Kapitałowej korzystają z rachunków bankowych w czterech bankach: ING, PKO BP, Societe Generale, Millennium 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.

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 S.A..

Spółka dominująca może dysponować bez ograniczeń całością posiadanych środków pieniężnych.

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

Grupa Kapitałowa poprawiła efektywność zarządzania kapitałem obrotowym co pozwoliło jej znacząco ograniczyć zaangażowanie w kredyt bieżącym. Efektem takiego działania jest wzrost przychodów finansowych wynikający z lokowania środków zwłaszcza w ostatnim kwartale 2011 roku.

21. Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)

Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
b/ w pozostałych jednostkach	6 436	12 074
- papiery wartościowe (obligacje)	0	1 539
- udzielone pożyczki	6 436	10 535
Długoterminowe aktywa finansowe	6 436	12 074

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 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu (Czynna RMK) w tym:	274	978
- ubezpieczenia	97	79
- podatek od nieruchomości	0	0
- inne koszty	177	899
b/ zmniejszenia	1 471	3 322
- ubezpieczenia	153	177
- podatek od nieruchomości	199	195
- inne koszty	1 119	2 950
c/ zwiększenia	1 819	2 618
- ubezpieczenia	201	195
- podatek od nieruchomości	199	195
- inne koszty	1 419	2 228
d/ stan na koniec okresu	622	274
- ubezpieczenia	145	97
- podatek od nieruchomości	0	0
- inne koszty	477	177

23. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
- nieruchomości do sprzedaży	119	5 613
- grunty i wieczyste użytkowania gruntów do sprzedaży	0	
- pozostałe	0	
	119	5 613

Cefarm Kielce S.A. w 2011 roku podejmował starania zmierzające do sprzedaży tej nieruchomości. Jednakże panująca sytuacja na rynku nieruchomości spowodowała, że oferowane ceny nie były cenami transakcyjnymi. Przedmiotowa nieruchomość została sprzedana w I kwartale 2012 roku, co zostało opisane w zdarzeniach po dniu bilansowym. Zgodnie z decyzją Zarządu odstąpiono od sprzedaży nieruchomości we Wrocławiu prezentując ją w nieruchomościach inwestycyjnych.

24. Kapitał własny

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

Klasyfikacja akcji Farmacol SA:

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

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

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.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu – w ramach wspomnianego wyżej upoważnienia – skupiono 62000 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 S.A. posiada 382408 akcji co stanowi 1,6342% udziału w kapitale a w głosach 1,2179%.

Za 2010 r. Spółka nie wypłacała dywidendy. Sprawa wypłaty dywidendy za rok 2011 r. - do dnia sporządzenia niniejszego raportu - nie była analizowana przez Zarząd. Należy jednakże przypuszczać że w związku z dużymi potrzebami inwestycyjnymi na rok 2012 Zarząd nie będzie rekomendować wypłaty dywidendy za 2011 r.

25. Kredyty i pożyczki otrzymane

Kredyty i pożyczki	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe pożyczki i kredytu bankowe	0	
1/ kredyty bankowe	21 416	21 868
2/ pożyczki	0	0
Razem długoterminowe pożyczki i kredyty	21 416	21 868
	0	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	
1/ kredyty bankowe	19 083	141 521
2/ pożyczki	0	0
Razem krótkoterminowe pożyczki i kredyty	19 083	141 521
Razem:		
1/ kredyty bankowe	40 499	163 389
2/ pożyczki	0	0
Razem kredyty i pożyczki	40 499	163 389

Na dzień 31.12.2011 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. Ustalając sublimaty dla każdej ze Spółek

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 S.A. posiadał na dzień 31.12.2011 r. kredyt inwestycyjny w Banku Ochrony Środowiska na okres do grudnia 2019 r. w kwocie 24474,8 tys. PLN na dzień 31.12. 2011r.

- 6.736,2tys. 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.

Cefarm Kielce S.A. posiada otwartą linię w formie gwarancji i akredytyw w ING Banku Śląskim na kwotę 10 mln PLN oraz 1 mln PLN w PKO BP, gdzie wykorzystanie tej gwarancji na dzień bilansowy wynosi 64 tys. PLN.

26. Rezerwy pracownicze długoterminowe

Zmiana stanu rezerw pracowniczych	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe :		
a/ stan na początek okresu	3 613	3 382
- rezerwy na odprawy emerytalne	3 613	3 382
- rezerwy jubileuszowe	0	
b/ zwiększenia	1 068	2 378
- rezerwy na odprawy emerytalne	1 068	2 378
- rezerwy jubileuszowe	0	
c/ wykorzystania	98	770

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

- rezerwy na odprawy emerytalne	98	770
- rezerwy jubileuszowe	0	
c/ rozwiązania	1 653	1 377
- rezerwy na odprawy emerytalne	1 653	1 377
- rezerwy jubileuszowe	0	
d/ stan na koniec okresu	2 930	3 613
- rezerwy na odprawy emerytalne	2 930	3 613
- rezerwy jubileuszowe	0	0

27. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku

Zmiana stanu rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
1. stan na początek okresu z tytułu:	18 778	10 360
a). Odniesienie na wynik finansowy	17 655	9 022
-różnica między amortyzacją podatkową a księgową	12 702	5 500
-różnice kursowe	0	
- rezerwa na dywidendę	0	
- pozostałe	4 953	3 522
b) odniesionej na kapitał własny	0	
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	63	
d) pozostałe przeszacowanie stawek amortyzacyjnych środków trwałych	1 060	1 338
2. zwiększenia	22 784	35 680
a). Odniesienie na wynik finansowy	22 491	29 273
-różnica między amortyzacją podatkową a księgową	5 066	1 384
-różnice kursowe	0	
- rezerwa na dywidendę	0	
- pozostałe	17 425	27 889
b) odniesionej na kapitał własny	0	
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	63
d) pozostałe przeszacowanie stawek amortyzacyjnych środków trwałych	293	
e) rezerwa dot. alokacji nieruchomości. Z wart. firmy na rzeczowe aktywa trwałe	0	6 344
3. zmniejszenia	24 622	27 262
a). Odniesienie na wynik finansowy	23 323	26 825
-różnica między amortyzacją podatkową a księgową	3 928	367
-różnice kursowe	0	
- rezerwa na dywidendę	0	
- pozostałe	19 395	26 458
b) odniesionej na kapitał własny	0	
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	63	
d) pozostałe przeszacowanie stawek amortyzacyjnych środków trwałych	1 077	278
e) różnica wart. śr. trw. dot. CF Białystok zmniejsz. o amortyz.2010	159	159
4. stan na koniec okresu	16 940	18 778
a). Odniesienie na wynik finansowy	16 823	11 470
-różnica między amortyzacją podatkową a księgową	13 840	6 517
-różnice kursowe	0	0

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

- rezerwa na dywidendę	0	0
- pozostałe	2 983	4 953
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	63
d) pozostałe przeszacowanie stawek amortyzacyjnych środków trwałych	276	1 060
e) różnica wart. śr. trwałych dot. CF Białystok (konsolidacyjna)	-159	6 185

28. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
2/ z pozostałymi przedmiotami	938 218	810 955
- z tytułu dostaw i usług	910 527	791 016
- z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń i innych świadczeń	15 098	9 922
- z tytułu wynagrodzeń	6 491	6 165
- inne	6 102	3 852
Razem	938 218	810 955

Bieżące zobowiązania podatkowe	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
- podatek dochodowy CIT	1 472	4 878

Bieżące zobowiązania podatkowe wykazano w sprawozdaniu za 2011 r. w kwocie 1 472 tys. PLN (tylko z tyt. podatków) a w roku 2010 r. w kwocie 4 878 tys. PLN

Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych:

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (struktura walutowa)	za okres 12 miesięcy	
	2011	2010
a) w walucie polskiej	935 055	951 139
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	24 309	9 341
b1. jednostka/waluta 1/EUR	4 613	2 271
po przeliczeniu na zł	20 375	9 055
b2. jednostka/waluta 1/USD		
po przeliczeniu na zł		
pozostałe waluty w zł	3 934	286
Zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw, razem	959 364	960 480

Farmacol SA nie jest uzależniony od żadnego dostawcy – udział żadnego nie przekracza 6% dokonywanych zakupów (największy – 5,05%). Średni termin zapłaty zobowiązań handlowych wynosi ok. 70 dni. Spółka stara się wydłużać 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.

29. Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
-rezerwa na urlopy	1 576	1 247
-rezerwa na badanie bilansu	85	84
-rezerwa na wynagrodzenia	149	143
-rezerwa na umowy zlecenia i kontrakty menadżerskie	309	316
-rezerwa na pozostałe koszty rodzajowe	7 593	5 670
-rezerwa na udzielone premie	11 624	10 883
-pozostałe rezerwy	1 018	6 074
Razem	22 354	24 417

30. 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.:

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
Farmateka Sp. z o.o.	100	8	9	0	0	2 000	0	94	0
AZO-SERWIS Sp. z o.o.	100	15 256	13 103	99 345	45 774	0	0	0	0
Opti Invest Sp. z o.o.	100	2 028	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol Tarnów Sp. z o.o. w likwidacji	100	-11	64	0	0	1 300	0	62	0
PZF Cefarm Szczecin S.A.	100	5 299	5 209	33 546	421 907	0	0	0	2
PZF Cefarm Kielce S.A.	99,8	9 200	37 593	48 607	379 836	0	0	0	0
Cefarm Wrocław CZF S.A.	94,9	7 664	38 926	196 122	519 971	0	0	0	0
PZF Cefarm Warszawa S.A.	100	333	7 636	821	134 332	12 000	0	569	0
Cefarm Białystok S.A.	91,19	5 023	19 878	45 506	257 995	0	0	0	0
Vestfarma Sp. z o.o.	100	0	-390	39 857	9	0	0	0	0
Partner Development Sp. z o.o.	100	50	0	0	0	0	0	0	0
PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo-akcyjna		5 323	50 170	1 616	12 264	0	0	0	0
PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna		0	1	0	2	0	0	0	0
Farmacol S.A.		149 489	27 463	1 687 114	380 444	0	15 300	2	725
Spółki razem		199 662	199 662	2 152 534	2 152 534	15 300	15 300	727	727

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 ramach Grupy Kapitałowej 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 i usługi windyacyjne).

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

Spółki zależne terminowo regulują zobowiązania wobec Farmacol SA.

31. Przejęcie podmiotów zewnętrznych

W roku 2011 Spółka nie przejęła żadnego podmiotu zewnętrznego

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.

Farmacol S.A. posiada wystawione gwarancje bankowe na łączną kwotę 12.626 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). Ww. gwarancje wystawione są w związku z wygranymi przetargami na dostawę leków do szpitali, w których uczestniczył Farmacol S.A. 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 05.04.2012 r.,

gwarancja na kwotę 3 mln PLN - z terminem ważności do 26.05.2012 r. ,

gwarancja na kwotę 130 tys. Euro – z terminem ważności do 31.03.2015r. (z uwagi na całkowitą wcześniejszą , całkowitą realizację umowy gwarancja z dniem 01.03.2012 została zakończona).

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 S.A. 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 w roku 2011 wynosiło 800 tys PLN.

Sprawozdanie operacyjne z realizacji zobowiązań inwestycyjnych za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku zostało przesłane do Ministerstwa Skarbu Państwa w dniu 30 marca 2012 r. Zgodnie ze sprawozdaniem operacyjnym, wartość poniesionych nakładów za 2011 rok wyniosła 1221 tys. złotych w porównaniu do kwoty przewidzianych nakładów w wysokości 800 tys. złotych. Wysokość nakładów dotyczących 2011 roku jest na etapie weryfikacji przez Skarb Państwa

Kredyt inwestycyjny Cefarmu Białystok S.A. 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

Cefarm Kielce S.A. posiada otwartą linię w formie gwarancji i akredytyw w ING Banku Śląskim na kwotę 10 mln PLN oraz 1 mln PLN w PKO BP, gdzie wykorzystanie tej gwarancji na dzień bilansowy wynosi 64 tys. PLN.

Aktywa warunkowe nie występują.

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 20 stycznia 2012 roku Zarząd Farmacol S.A. otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydziału VIII Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego, na mocy którego w Rejestrze Przedsiębiorców KRS pod nr 0000408130 wpisana została nowoutworzona spółka zależna Emitenta pod firmą Farmacol DS sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. W nowo zawiązanej spółce Emitent objął 50 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.000,- zł (pięć tysięcy złotych), które to udziały stanowią 100 % kapitału zakładowego tejże spółki i dają 100% głosów na jej zgromadzeniu wspólników.

Utworzenie nowej Spółki ma charakter inwestycji długoterminowej i została sfinansowana ze środków własnych Farmacol S.A. Głównym przedmiotem działalności nowo utworzonej Spółki będzie sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych do Zakładów Opieki Zdrowotnej.

W dniu 24 stycznia jedna ze spółek zależnych podpisała umowę sprzedaży nieruchomości gruntowej wraz z budynkiem za łączną kwotę 1,6 mln. PLN

W dniu 3 lutego Zarząd Farmacol S.A. otrzymał zawiadomienie od swojej spółki zależnej działającej pod firmą AZO – SERWIS Sp. z o.o. w Warszawie, że postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17 stycznia 2012 roku (dzień połączenia), zarejestrowane zostało połączenie AZO – SERWIS Sp. z o.o. (spółka przejmująca w 100% zależna od Farmacol S.A.) z VESTFARMA Sp. z o.o. w Katowicach (spółka przejmowana w 100% zależna od AZO – SERWIS Sp. z o.o.).

Połączenie zostało dokonane przy zastosowaniu uproszczonej procedury łączenia spółek kapitałowych, w myśl postanowień art. 492 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki VESTFARMA Sp. z o.o. na AZO – SERWIS Sp. z o.o., bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej zgodnie z art. 515 § 1 kodeksu spółek handlowych.

Połączenie spółek zależnych miało na celu uproszczenie struktur organizacyjnych i uzyskanie oszczędności w kosztach działania Grupy Kapitałowej Farmacol. Głównym przedmiotem działalności AZO – SERWIS Sp. z o.o. są usługi logistyczne, zaś VESTFARMA Sp. z o.o. są też usługi logistyczne.

Zgodnie z komunikatem Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 30 marca 2012 roku, GPW S.A. – działając na podstawie paragrafu 5 uchwały Zarządu Giełdy nr 502/2008 z dnia 23 czerwca 2008 roku - dokonała okresowej weryfikacji płynności akcji spółek notowanych na giełdzie. W wyniku weryfikacji Farmacol S.A. został zakwalifikowany do Strefy Niższej Płynności i zgodnie z paragrafem 3 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego dokonana została – z dniem 5 kwietnia 2012 r. – zmiana systemu notowań akcji Farmacol S.A., które po wykreśleniu z indeksu giełdowego sWIG80 przesunięte zostały z notowań ciągłych do notowań jednolitych

Zarząd Farmacol S.A.

.....
Andrzej Smuga
Prezes Zarządu

.....
Barbara Kaszowicz
Wiceprezes Zarządu

.....
Elżbieta Ziolo
osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

.....
Krzysztof Sitko
Członek Zarządu

.....
Marek Pielasziewicz
Członek Zarządu

Katowice, 30 kwietnia 2012 roku