

Farmacol S.A.

Skrócone Śródroczne Jednostkowe
Sprawozdanie Finansowe
na dzień 30-06-2012 roku
według MSSF



**Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe FARMACOL S.A.
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku**

INDEKS DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FARMACOL S.A.

I	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
II	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
III	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
IV	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
V	INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI	9
1.	Informacje ogólne	9
1.1	Informacje ogólne o Farmacol S.A.	9
1.2	Przedmiot działalności	9
1.3	Władze osobowe w Farmacol S.A.	9
1.4	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
1.5	Kontynuacja działalności	10
1.6	Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie	11
2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
2.1	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
2.2	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	11
2.3	Szacunki Zarządu	11
2.4	Oświadczenie o zgodności	11
2.5	Zmiana stosowanych zasad rachunkowości	13
VI	WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	13
1.	Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	13
2.	Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki	13
3.	Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Farmacol S.A.	14
4.	Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez zarząd prognoz na 2012 rok	14
5.	Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej do końca bieżącego roku obrotowego	14
6.	Informacje o innych czynnikach mogących wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej	14
7.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	15
8.	Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	15
9.	Przychody	15
10.	Segmenty operacyjne	15
11.	Koszty działalności operacyjnej	17
12.	Przychody osób nadzorujących i zarządzających	17
13.	Pozostałe przychody operacyjne	18
14.	Pozostałe koszty operacyjne	18
15.	Przychody finansowe	19
16.	Koszty finansowe	20
17.	Podatek dochodowy	20
18.	Zysk przypadający na jedną akcję	21
19.	Rzeczowe aktywa trwałe	22
20.	Udziały w jednostkach zależnych i współzależnych	22
21.	Zapasy	24
22.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	25
23.	Kapitały	26
24.	Kredyty i pożyczki otrzymane	26
25.	Zobowiązania krótkoterminowe	27
26.	Inne korekty	27
27.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	27
28.	Przejęcie podmiotów zewnętrznych	29
29.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	29
30.	Sezonowość i cykliczność	29
31.	Zdarzenia po dniu bilansowym	30

I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	132 242	132 770	133 858
Pozostałe wartości niematerialne	7 827	7 886	8 381
Nieruchomości inwestycyjne	2 410	2 407	476
Wartość firmy	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 264	4 752	4 936
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	284 677	285 397	285 473
Pozostałe aktywa	0	0	0
Aktywa trwałe razem	434 420	433 212	433 124
Aktywa obrotowe			
Zapasy	453 196	509 299	497 087
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	643 467	685 752	713 279
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	2 468	4 687	3 382
Bieżące aktywa podatkowe CIT	1 729	2 153	3 211
Pozostałe aktywa obrotowe	1 240	475	477
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	136 137	2 976	3 178
Aktywa obrotowe razem	1 238 237	1 205 342	1 220 614
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA RAZEM	1 672 657	1 638 554	1 653 738

**Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe FARMACOL S.A.
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku**

PASywa	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	23 400	23 400	23 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Kapitał zapasowy	621 990	565 654	565 497
Kapitał rezerwowy	62 208	62 208	62 208
Zysk / strata z lat ubiegłych	-41 901	-41 901	-41 901
Wynik finansowy okresu bieżącego	31 518	55 601	31 051
Skupione akcje własne	-10 557	-10 557	-10 557
Kapitał własny razem	686 658	654 405	629 698
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	78	66	54
Rezerwa na podatek odroczony	11 213	5 522	12 169
Rezerwy długoterminowe	0	0	0
Dotacje PFRON	13 100	14 091	13 539
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	24 391	19 679	25 762
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	855 193	917 990	837 213
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	84 802	26 579	140 956
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe (CIT)	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	21 525	19 822	18 254
Pozostałe zobowiązania	88	79	1 855
Zobowiązania krótkoterminowe razem	961 608	964 470	998 278
Zobowiązania razem	985 999	984 149	1 024 040
PASywa RAZEM	1 672 657	1 638 554	1 653 738

**Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe FARMACOL S.A.
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku**

II JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Całkowite dochody	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011	Za okres 01.04.2012- 30.06.2012	Za okres 01.04.2011- 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	2 339 070	5 112 524	2 526 200	1 141 361	1 201 301
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 223 225	4 904 265	2 425 131	1 082 348	1 158 125
C. Zysk / strata brutto ze sprzedaży (A-B)	115 845	208 259	101 069	59 013	43 176
D. Koszty sprzedaży	59 975	121 409	56 272	30 063	27 848
E. Koszty ogólne zarządu	6 337	14 121	6 569	3 543	3 644
F. Wynik na sprzedaży	49 533	72 729	38 228	25 407	11 684
G. Pozostałe przychody	5 127	19 533	6 603	3 876	4 213
H. Pozostałe koszty	21 951	36 997	9 918	16 754	5 377
I. Zysk / strata z działalności operacyjnej	32 709	55 265	34 913	12 529	10 520
I. Przychody finansowe	9 764	14 367	5 131	4 711	2 674
J. Koszty finansowe	1 088	6 365	2 988	889	1 623
K. Zysk / strata brutto	41 385	63 267	37 056	16 351	11 571
L. Podatek dochodowy	9 867	7 666	6 005	4 765	-2 910
M. Zysk / Strata netto z działalności gospodarczej	31 518	55 601	31 051	11 586	14 481
Zysk / strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
Zysk / strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej	31 518	55 601	31 051	11 586	14 481
P. Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0
R. Całkowite dochody ogółem	31 518	55 601	31 051	11 586	14 481

**Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe FARMACOL S.A.
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku**

III JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	654 405	599 797	599 797
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	23 400	23 400	23 400
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	23 400	23 400	23 400
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	565 654	515 530	515 530
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	55 601	49 967	49 967
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	735	157	
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	621 990	565 654	565 497
3.1. Akcje własne na początek okresu	-10 557	-9 429	-9 429
Skup akcji własnych	0	-1 128	-1 128
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-10 557	-10 557	-10 557
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	62 208	62 208	62 208
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	0	0
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	0	0	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	62 208	62 208	62 208
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-)	0	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
6.1. Całkowity dochód/ całkowity dochód z lat ubiegłych na początek okresu	13 700	8 088	8 088
Korekty błędów podstawowych dot. wyliczenia pod. doch. z lat poprzednich	0	-22	-22
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	-55 601	-49 967	-49 967
6.2. Całkowity dochód/ ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu	-41 901	-41 901	-41 901
7. Wynik netto	31 518	55 601	31 051
a) całkowity dochód ogółem	31 518	55 601	31 051
b) ujemny całkowity dochód ogółem	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	686 658	654 405	629 698

IV JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	Okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)	41 385	63 267	37 056
II. Korekty o pozycje:	34 910	57 541	-40 608
1. Amortyzacja	3 736	7 296	3 581
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	817	3 246	2 205
4. Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	202	1 387	-34
5. Zmiana stanu rezerw	1 715	-1 728	-3 323
6. Zmiana stanu zapasów	56 103	-113	13 990
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	42 285	-66 940	-94 467
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-765	-312	-314
9. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	-62 932	130 349	44 551
10. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	9	-1 784	-3
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0	0
12. Podatek dochodowy zapłacony	-6 259	-13 838	-6 772
13. Inne korekty	-1	-22	-22
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej(I+/-II)	76 295	120 808	-3 552
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	3 892	12 548	10 672
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13	65	34
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 879	12 483	10 638
a). W jednostkach powiązanych	0	0	40
b). W pozostałych jednostkach	3 879	12 483	10 598
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3 610	11 508	10 086
- odsetki	269	975	512
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	4 098	17 923	8 388
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 223	7 635	883
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	3	447	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	872	9 841	7 505
a). w jednostkach powiązanych	360	1 792	718
b). W pozostałych jednostkach	512	8 049	6 787

**Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe FARMACOL S.A.
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku**

- nabycie aktywów finansowych	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	512	8 049	6 446
- odsetki	0	0	341
- inne aktywa finansowe	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I+/-II)	-206	-5 375	2 284
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	58 223	0	6 031
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	58 223	0	6 031
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0
II. Wydatki	1 151	114 376	3 504
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	1 128	1 128
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	108 346	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0
8. Odsetki	1 151	4 902	2 376
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	57 072	-114 376	2 527
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/- C.III)	133 161	1 057	1 259
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:	133 161	1 057	1 259
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 976	1 919	1 919
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	136 137	2 976	3 178
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

V INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje ogólne o Farmacol S.A.

Farmacol S.A. z siedzibą w Katowicach przy ul. Rzepakowej 2, została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000038158 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy.

Hurtownia Farmaceutyczna Farmacol została założona w 1990 roku przez Andrzeja Olszewskiego. Jako spółka kapitałowa Farmacol funkcjonuje od listopada 1993 roku w początkowym okresie jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a od 1 lutego 1997 roku jako spółka akcyjna. W 1998 roku Spółka uzyskała status podmiotu publicznego. Od czerwca 1999 roku akcje spółki notowane są na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółce nadano numer statystyczny REGON 273352747, NIP 634-00-23-629.

Środki uzyskane z publicznej emisji akcji zostały przeznaczone na budowę Grupy Kapitałowej i przejęcia innych spółek z branży dystrybucji farmaceutycznej. W okresie 1999 – 2002 Spółka nabyła większościowe udziały m.in. w Cefarmach: Kielce, Wrocław, Szczecin, Warszawa oraz kilku mniejszych podmiotach hurtu farmaceutycznego tworząc Grupę Kapitałową.

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.

Kapitał zakładowy w wysokości 23 400 000 zł w całości opłacony.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

1.2 Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności zwanej dalej PKD jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych (4646).

Szczegółowo przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa i detaliczna artykułów farmaceutycznych, medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych, suplementów diety oraz usługi marketingowe. Działalność ta jest prowadzona na terenie całego kraju przez Spółki wchodzące w skład Grupy. Dodatkowo Spółka świadczy usługi hotelarskie i gastronomiczne oraz uzyskuje przychody z wynajmu powierzchni magazynowej i biurowej.

Farmacol SA sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

1.3 Władze osobowe w Farmacol S.A.

Zarząd (w okresie od 1.01. do 30.06.2012)

Andrzej Smuga – Prezes Zarządu

Barbara Kaszowicz – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Sitko – Członek Zarządu

Marek Pielaszkiewicz – Członek Zarządu (od dnia 01.04.2012 do 16.07.2012)

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.

Dnia 16 lipca 2012 roku p. Marek Pielaszkiewicz zrezygnował z pełnionej funkcji w Zarządzie spółki.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na 31 sierpnia 2012 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

**Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe FARMACOL S.A.
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku**

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na 31 sierpnia 2012 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco

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.

Według najlepszej wiedzy Zarządu FARMACOL S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 31 sierpnia 2012 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

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 %

1.4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 do 30.06.2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Farmacol S.A. w dniu 31 sierpnia 2012 roku.

1.5 Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Farmacol S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

Śródroczne sprawozdanie finansowe Farmacol S.A. sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku zostało przygotowane według zasad rachunkowości i metod obliczeniowych jakie przyjęte były do sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego za 2011 rok.

1.6 Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie

Opracowany przez Spółkę 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. Spółka realizuje ten cel poprzez identyfikowanie, pomiar, monitorowanie oraz kontrolowanie poszczególnych rodzajów ryzyka występujących obecnie oraz mogących wystąpić w przyszłości w ramach działalności Spółki.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 oraz zgodnie z odpowiednimi MSSF przyjętymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję do Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”).

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznego sprawozdania finansowego, w związku z tym powinno być czytane w połączeniu z śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. sporządzonym na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriału, za wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych.

2.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Farmacol SA.

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

2.3 Szacunki Zarządu

Sporządzone 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.

2.4 Oświadczenie o zgodności

Zarząd Farmacol S.A. oświadcza, że skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku i dane porównywalne sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską oraz, że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, oraz jego wynik finansowy, oraz sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Farmacol S.A. w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego 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 2012 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2012:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Zarządu, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy

2.5 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

VI WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Do głównych czynników mających wpływ na zrealizowane wyniki finansowe w raportowanym okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2012 roku należą:

- wpływ Ustawy Refundacyjnej, regulującej poziom stosowanych marż
- zaostrenie warunków rabatowania przez dostawców, skutkujące spadkiem uzyskiwanych marż
- wysokość średniego kursu przeliczenia walut
- kontynuacja strategii handlowej polegająca na utrzymaniu i rozwijaniu współpracy z wypłacalnymi podmiotami kosztem ograniczania bądź zaniechania współpracy z podmiotami o niepewnej sytuacji finansowej
- polityka windykacyjna Spółki
- restrukturyzacja kosztów

2. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2012 roku nie wystąpiły zdarzenia o charakterze jednorazowym, które miałyby wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

3. Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Farmacol S.A.

W okresie objętym raportem toczyło się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według poniższej specyfikacji:

1. Ilość postępowań w grupie wierzytelności : 296
2. Łączna wartość przedmiotu sporu w grupie wierzytelności : 22.709.147,74 zł
3. Ilość postępowań w grupie zobowiązań : 4
4. Łączna wartość przedmiotu sporu w grupie zobowiązań : 300.009,64 zł

Największe postępowania w grupie wierzytelności :
▪ wartość przedmiotu sporu : 2.157.442,50 zł

Największe postępowania w grupie zobowiązań :
▪ wartość przedmiotu sporu : 200.000,00 zł

Wszystkie pozycje po stronie należności objęte są odpisami.

4. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez zarząd prognoz na 2012 rok

Zarząd FARMACOL S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2012 rok.

5. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej do końca bieżącego roku obrotowego

Zdaniem Zarządu Farmacol S.A. obecna sytuacja finansowa Spółki, jej potencjał oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania i rozwoju w 2012 roku. Istnieje jednak wiele czynników zarówno o wewnętrznym jak i zewnętrznym charakterze, które mogą bezpośrednio lub pośrednio mieć wpływ na osiągnięte w następnych kwartałach wyniki finansowe.

Do czynników zewnętrznych mających wpływ na przyszłe wyniki finansowe można zaliczyć między innymi:

- działania związane z nasilającą się konkurencją zarówno ze strony polskich jak i zagranicznych przedsiębiorstw,
- zmiany sytuacji płynności finansowej, sytuacji kredytowej,
- zmiany stóp procentowych oraz marży banków,
- ryzyko przesuwania w czasie przez potencjalnych klientów decyzji o organizacji przetargów na towary i usługi,
- konieczność przyciągania, utrzymania najbardziej wykwalifikowanych i kluczowych pracowników
- wprowadzenie nowego systemu grup limitowanych limitowych i limitów cen dla leków refundowanych, które szacunkowo obniżą się o ok. 10-15%
- rozwój sprzedaży w tzw. systemie dystrybucji bezpośredniej, w którym hurtownia leków staje się firmą logistyczną świadczącą jedynie usługę dostawy leków do ostatecznego odbiorcy (apteki).

Do czynników wewnętrznych mających wpływ na przyszłe wyniki finansowe można zaliczyć między innymi:

- realizacja dostaw towarów i usług oferowanych
- realizacja strategii operacyjnej

6. Informacje o innych czynnikach mogących wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej

Nie są znane żadne informacje niż wymienione powyżej, których ujawnienie mogłoby wpłynąć w istotny sposób na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej Farmacol S.A.

7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2012 roku Spółka nie przeprowadzała emisji, spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu – w ramach wspomnianego wyżej upoważnienia – skupiono 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 posiada 382 408 akcji co stanowi 1,6342% udziału w kapitale a w głosach 1,2179%.

8. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy. Nie publikowano również raportów o zamiarze wypłaty dywidendy.

9. Przychody

Działalność Spółki w raportowanym okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2012 roku była kontynuowana we wszystkich obszarach, w jakich była prowadzona w 2011 roku.

Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 273 958	4 914 081	2 449 305
- w tym : od jednostek powiązanych	761 163	1 679 190	849 976
Przychody ze sprzedaży usług	65 112	198 443	76 895
- w tym : od jednostek powiązanych	5 390	7 924	330
Razem	2 339 070	5 112 524	2 526 200

W okresie objętym raportem Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o ok.7%. Prezentowany spadek przychodów nie miał wpływu na obniżenie poziomu wyniku z działalności operacyjnej.

Spółka w okresie objętym raportem jak również w porównywalnym okresie 2011 r., nie posiadała dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10%. Również żaden z odbiorców Spółki nie dokonywał zakupów o wartości przekraczającej 10% przychodów Spółki.

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

Całość przychodów Spółki realizowana jest na terytorium Polski. Nie więcej niż 2% zakupów rozliczanych jest w walutach obcych.

10. Segmenty operacyjne

Spółka stosuje MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, Spółka 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, jednostka była zobowiązana identyfikować dwa zestawy segmentów (branżowe i geograficzne).

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

**Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe FARMACOL S.A.
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku**

- działalność handlową obejmującą hurtową sprzedaż produktów farmaceutycznych kierowaną do aptek zewnętrznych, szpitali, hurt (w tym: hurtowni powiązanych) oraz do aptek powiązanych,
- działalność hotelarsko –gastronomiczną prowadzoną w hotelu Belweder w Ustroniu.

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

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

Dla celów operacyjnych Spółka – w ramach sprzedaży towarów – wydziela dwa segmenty: sprzedaż hurtową oraz działalność hotelowo-gastronomiczną.

Segmenty operacyjne	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Przychody				
Sprzedaż na zewnątrz	0	2 336 031	3 039	2 339 070
Sprzedaż między segmentami				0
Przychody ogółem	0	2 336 031	3 039	2 339 070
Koszty				
Koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną	0	2 220 402	520	2 220 922
Koszty związane ze sprzedażą między segmentami				0
koszty rodzajowe	0	66 365	2 250	68 615
Koszty ogółem	0	2 286 767	2 770	2 289 537
Wynik na sprzedaży	0	49 264	269	49 533
Działalność operacyjna				
Pozostałe przychody operacyjne		5 127		5 127
Pozostałe koszty operacyjne		21 951		21 951
Wynik operacyjny				32 709
Przychody finansowe		9 764		9 764
Koszty finansowe		1 088		1 088
Podatek dochodowy		9 867		9 867
Wynik netto				31 518

Pozostałe informacje			
Rzeczowe aktywa trwałe segmentu	111 630	21 141	132 771
Zobowiązania segmentu	985 999		985 999
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe	3 169		3 169
Amortyzacja	3 309	427	3 736

11. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) amortyzacja	3 736	7 296	3 581
b) zużycie materiałów i energii	3 463	7 315	3 347
c) usługi obce	54 330	105 433	49 038
d) podatki i opłaty	856	2 170	1 058
e) wynagrodzenia	4 717	7 726	3 895
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	672	1 194	630
g) pozostałe koszty rodzajowe	841	8 916	3 615
Razem koszty według rodzaju	68 615	140 050	65 164
Zmiana stanu zapasów i produktów			
Koszty zarządu	6 337	14 121	6 569
Koszty sprzedaży	59 975	121 409	56 272
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	2303	4 520	2 323
Razem koszty według układu kalkulacyjnego	68 615	140 050	65 164

Zgodnie z raportem zarządczym grupującym koszty w układzie funkcjonalnym największą pozycję kosztów ogółem w Farmacol SA stanowią koszty pracy (rozumiane jako koszty wynagrodzeń z pochodnymi, koszty usług zleconych na zewnątrz, koszty przedstawicieli handlowych itp.). Ich udział w wartości wszystkich kosztów działalności operacyjnej wynosi ok. 45,03%. Część z tych kosztów jest ujmowana w pozycji usługi obce.

12. Przychody osób nadzorujących i zarządzających

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.

Imię i nazwisko	Okres	Przychody ogółem [PLN]	w tym: posiedzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Farmacol SA	Kwota [PLN]
Osoby zarządzające				
Andrzej Smuga	01.01.2012 – 30.06.2012	72 000	za udział w posiedzeniach Zarządu	-
Barbara Kaszowicz	01.01.2012 – 30.06.2012	57 000	za udział w posiedzeniach Zarządu	-
Krzysztof Sitko	01.01.2012 – 30.06.2012	15 960	za udział w posiedzeniach Zarządu	6000
Marek Pielaszkiewicz	01.04.2012 – 30.06.2012	25 500	za udział w posiedzeniach Zarządu	3000
Osoby nadzorujące				
Andrzej Olszewski	01.01. 2012 – 30.06.2012	106 400	- za udział w posiedzeniach RN FCL	56 000
Zyta Olszewska	01.01. 2012 – 30.06.2012	83 600	- za udział w posiedzeniach RN FCL	42 000
Jan Kowalewski	01.01. 2012 – 30.06.2012	4 000	- za udział w posiedzeniach RN FCL	4 000
Anna Olszewska	01.01. 2012 – 30.06.2012	16 000	- za udział w posiedzeniach RN FCL	4 000
Maciej Olszewski	01.01. 2012 – 30.06.2012	65 100	- za udział w posiedzeniach RN FCL	4 000

13. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
przychody ze sprzedaży majątku trwałego	0	65	34
dotacje, darowizny	759	1 475	693
otrzymane odszkodowania	1 138	477	335
nadwyżka składników majątku obrotowego	449	3 349	0
rozwiązanie odpisów do należności	401	9 296	4 093
rozwiązanie odpisów na towary zalegające	0	2 089	1 011
zwrot opłat sądowych,	382	717	262
pozostałe przychody operacyjne	1 998	2 065	175
Pozostałe przychody operacyjne razem	5 127	19 533	6 603

14. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
wartość netto ze sprzedaży składników majątku trwałego	5	1 632	0
zapłacone odszkodowania	0	0	0
niedobory składników majątku obrotowego	0	3 601	0
darowizny	2	33	22
opłaty sądowe	283	485	188
ubytki magazynowe	2 477	7 363	3 141
utworzenie odpisów na należności	7 881	5 707	3 978
utworzenie odpisów na towary zalegające	42	2 765	1 078
odpisane należności	407	1 076	489
kary, grzywny, odszkodowania	6 595	1 293	16
utworzenie inny rezerw	3 638	9 020	34
pozostałe koszty operacyjne	621	4 022	972
Pozostałe koszty operacyjne razem	21 951	36 997	9 918

Na wysokość pozostałych kosztów operacyjnych poniesionych w I półroczu 2012 roku największy wpływ miały utworzone odpisy aktualizujące należności wątpliwe (sprawy sporne w sądzie) oraz utworzona rezerwa na zobowiązanie związane z umową inwestycyjną zawartą ze Skarbem Państwa.

Zarząd Spółki po przeprowadzonej analizie rynku w zakresie możliwości wykupu lokali aptecznych przyjął za wysoce prawdopodobne ryzyko niewykonania umowy w tym zakresie w przewidzianym terminie. W związku z powyższym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Spółka ujęła rezerwę z tego tytułu w wysokości 6 562 tys. złotych.

15. Przychody finansowe

Przychody finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) z tytułu udzielonych pożyczek	269	975	513
- od pozostałych jednostek	269	973	513
- od jednostek powiązanych	0	2	0
b) pozostałe odsetki	8 728	12 774	4 313
- od pozostałych jednostek	8 728	12 774	4 313
- od jednostek powiązanych			
Przychody finansowe z tytułu odsetek	8 997	13 749	4 826

Spółka wykazuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (w przychodach finansowych) także odsetki od udzielonych pożyczek.

Odsetki uzyskane dotyczą:

- odsetek od pożyczek udzielonych kontrahentom,
- odsetki od odbiorców uzyskiwane w przypadku opóźnień w płatnościach,
- odsetki o lokat bankowych,

Różnice kursowe prezentowane są per saldo w przychodach lub kosztach finansowych (w zależności czy wynik jest dodatni czy ujemny). Dodatkowo saldo różnic kursowych wpływających na wynik Spółki w pierwszym półroczu 2012 roku wyniosło 674 tys PLN

Inne przychody finansowe	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
różnice kursowe	674	0	0
prowinie od cesji	93	613	305
inne	0	5	0
Inne przychody finansowe	767	618	305
Ogółem przychody finansowe	9 764	14 367	5 131

W 2012 r. wartości średnich kursów EUR wyniosły

	Za okres 01.01-30.06.2012	Za okres 01.01-30.06.2011
średnia w okresie sprawozdawczym	4,2450	3,9537
stan na ostatni dzień okresu sprawozdawczym	4,2613	3,9866
najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,5135	4,0800
najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,1062	3,8403

16. Koszty finansowe

Koszty finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) od kredytów, pożyczek, faktoring	1086	4679	2 717
- dla innych jednostek	823	3 954	2 376
- dla jednostek powiązanych	263	725	341
b) pozostałe odsetki	2	223	199
- dla innych jednostek	2	223	199
- dla jednostek powiązanych			
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 088	4 902	2 916

Zmniejszenie kosztów finansowych o ok. 63% w stosunku do porównywalnego okresu z 2011 roku było spowodowane głównie mniejszym zaangażowaniem w kredyty bankowe, co wynikało z lepszego zarządzania kapitałem obrotowym.

Spółka w prezentowanym okresie od 01.01.2012 do 30.06.2012 roku spłaciła zobowiązania z tytułu pożyczek, które otrzymała od podmiotów powiązanych, w łącznej wysokości 15,3 mln PLN.

Inne koszty finansowe	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Ujemne różnice kursowe	0	1 194	72
Pozostałe koszty finansowe	0	269	0
Inne koszty finansowe, razem	0	1 463	72
Ogółem koszty finansowe	1 088	6 365	2 988

17. Podatek dochodowy

Zmiana stanu	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Bieżący podatek dochodowy	6 688	9 961	1 837
Odroczony podatek dochodowy	3179	-2 295	4 168
razem	9 867	7 666	6 005

Efektywna stopa procentowa	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wynik brutto	41 385	63 267	37 056
Podatek	9 867	7 666	6 005
Efektywna stopa %	23,84%	12,12%	16,21%

Spółka do całości odpisów tworzonych na należności dochodzonych na drodze postępowania sądowego oraz do tworzonych rezerw przychodowych i kosztowych tworzy aktywa na podatek odroczony.

**Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe FARMACOL S.A.
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku**

Teoretyczne a efektywne obciążenie wyniku brutto	Za okres 01.01.2012 - 30.06.2012	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2011 - 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Podstawa opodatkowania	35 197	52 424	9 669
Zysk/Strata brutto	41 385	63 267	37 056
Teoretyczne obciążenie wyniku brutto (wg stawki 19%)[A]	7 863	12 021	7 041
Efektywne obciążenie wyniku brutto [B]	9 867	7 666	6 005
Różnica między teoretycznym a efektywnym obciążeniem wyniku brutto [B]-[A]	2 004	-4 355	-1 036
Operacje mające wpływ na różnice pomiędzy efektywnym a realnym obciążeniem wyniku brutto			
Utworzenie odpisów na należności i pożyczki	0	0	756
Kara budżetowa plus odsetki budżetowe	1 248	245	39
Koszty reprezentacji i reklamy oraz darowizny NKUP	49	307	65
Odpisy aktualizujące środki trwałe	0	187	16
Przychody dot. dotacji ZFRON	144	-112	-69
Rozwiązanie odpisów na należności i pożyczki	0	-1 768	-776
Ujęcie aktywów na podatek odroczony od odpisów na należności	0	-2 617	0
Pozostałe	563	-597	1 005
Razem	2 004	-4 355	1 036

18. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcje	01.01 - 30.06.2012	01.01 - 30.06.2011
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	31 518	31 051
Liczba akcji na dzień 01.01.	23 400 000	23 400 000
Liczba akcji na dzień 30.06.	23 400 000	23 400 000
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	23 400 000	23 400 000
Zysk na 1 akcję (w zł)	1,35	1,33
Liczba akcji po uwzględnieniu akcji skupionych (w szt.)	23 017 592	23 017 592
Zysk na 1 akcję po uwzględnieniu akcji skupionych (w zł)	1,37	1,35
Zysk zanalizowany	55 068	55 601
Zysk zanalizowany na 1 akcję (w zł)	2,35	2,38

Wyliczenie zysku na 1 akcję - założenia	01.01 - 30.06.2012	01.01 - 30.06.2011
Zysk netto z działalności kontynuowanej (w tys. zł)	31 518	31 051
Liczba wyemitowanych akcji	01.01 - 30.06.2012	01.01 - 30.06.2011
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na 1 akcję	23 400 000	23 400 000
- skup akcji własnych (narastająco)	382 408	382 408
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości skorygowanego zysku na 1 akcję w szt.	23 017 592	23 017 592

**Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe FARMACOL S.A.
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku**

W I półroczu 2011 r. Farmacol SA prowadził skup akcji własnych w celu ich umorzenia lub w celach inwestycyjnych w wyniku, czego średnia ilość akcji uprawnionych w 2011 r. do udziału w zyskach wyniosła 23 017 592. Zysk skorygowany na 1 akcję wyniósł 1,37 PLN.

W I półroczu 2012 r. Farmacol SA nie prowadził skupu akcji własnych.

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	171 700	169 108	166 297
Umorzenie	-39 458	-35 350	-32 439
Odpisy aktualizujące	0	-988	0
Wartość netto	132 242	132 770	133 858
Grunty własne i prawa wieczystego użytkowania	7 244	7 244	7 244
Budynki i budowle	81 301	82 655	83 875
Maszyny i urządzenia	33 875	34 822	36 052
Środki transportu	4 357	3 239	3 088
Inne środki trwałe	2 803	2 881	2 715
Środki trwałe w budowie	2 662	1 929	884
RAZEM	132 242	132 770	133 858

W I półroczu 2012 r. Farmacol S.A. odnotował niewielki spadek w wartości netto rzeczowych aktywów trwałych o ok.0,4% w stosunku do 31.12.2011 roku.

Największy wzrost nakładów (środki trwałe w budowie) związany jest z trwającą rozbudową i automatyzacją linii technologicznej na magazynie w Morach.

20. Udziały w jednostkach zależnych i współzależnych

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały / akcje na dzień 30 czerwca 2012 roku.

**Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe FARMACOL S.A.
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku**

	Nazwa jednostki	Siedziba	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów / akcji	% posiadanych głosów	Wartość udziałów/ akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizacji - jące wartość	Wartość bilansowa udziałów/ Akcji
1.	Farmateka Sp. z o.o.	Gdańsk	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Gdańsk Północ	100,0	100,0	300	0	300
2.	Opti Invest Sp. zo.o.	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy	100,0	100,0	2 107	0	2 107
3.	PZF Cefarm Wrocław S.A.	Wrocław	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Wrocław Fabr.	95,23	95,23	69 325	0	69 325
4.	PZF Cefarm Kielce S.A.	Kielce	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Kielcach	99,8	99,8	23 376	0	23 376
5.	Farmacol Tarnów Sp. z o.o. w likwidacji	Tarnów	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Kraków-Śródm.	100,0	100,0	2 337	0	2 337
6.	PZF Cefarm Warszawa S.A.	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy	100,0	100,0	101 258	0	101 258
7.	PZF Cefarm Szczecin S.A.	Szczecin	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Szczecin-Centrum	100,0	100,0	11 293	0	11 293
8.	Azo Serwis Sp. z o.o.	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy	100,0	100,0	50	0	50
9.	Cefarm Białystok S.A.	Białystok	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Białymstoku	90,77	90,77	73 488	0	73 488
10.	Partner Development Sp. o.o.	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy	100,0	100,0	51	0	51
11.	PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	Katowice	Wkład	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	100,0*	100,0	25	0	25
12.	PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	Katowice	Wkład	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	100,0 **	100,0	25	0	25
13.	Farmacol DS. Sp. z o.o.	Katowice	Wkład	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	100,0	100,0	5	0	5
							283 640		283 640

* Farmacol S.A. posiada 100 % głosów w PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna (z czego 50% bezpośrednio a 50 % pośrednio poprzez Spółkę Cefarm Kielce SA)

** Farmacol S.A. posiada 100 % głosów w PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo-akcyjna (z czego 5% bezpośrednio a 95 % pośrednio poprzez Spółkę Cefarm Szczecin SA)

Farmacol SA jest akcjonariuszem w wyżej wymienionych spółkach komandytowo – akcyjnych.

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

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

Farmacol SA – poprzez Cefarm Białystok – jest właścicielem:

- Centrum Farmaceutyczne Sp. z o.o. w Białymstoku,
- Cefarm Hurt Białystok Sp. z o.o. w Białymstoku – powstała w 2009 roku.

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 Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna – spółka powstała w 2011
- 17 stycznia 2012 roku 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.

Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe FARMACOL S.A.
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku

21. Zapasy

Zapasy	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- materiały	0	0	382
- towary	450 724	506 831	492 325
- zaliczki na dostawy	0	0	0
- poniesione nakłady na inwestycje	2 472	2 468	4 380
Razem zapasy	453 196	509 299	497 087

Poniesione nakłady na inwestycje 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 przeznaczył jeden z obiektów do sprzedaży i analizuje wystawienie na sprzedaż kolejnego. Wielkość wydatkowanych kwot na obydwa obiekty nie powoduje konieczności tworzenia odpisu na te aktywa, gdyż w ocenie Zarządu wartości rynkowe obiektów jest wyższa niż suma wydatków poniesionych i tych które będą poniesione do końca realizacji budowy drugiego obiektu.

Zmiana stanu odpisów zapasów	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan odpisów na początek okresu	1 687	1 011	1 011
- materiały	382	0	0
- towary	1 305	1 011	1 011
- zaliczki na dostawy	0	0	0
- poniesione nakłady na inwestycje	0	0	0
b/ zwiększenia odpisów	42	2 765	1 078
- materiały	0	382	0
- towary	42	2 383	1 078
- zaliczki na dostawy	0	0	0
- poniesione nakłady na inwestycje	0	0	0
c/ zmniejszenia odpisów	0	2 089	1 011
- materiały	0	0	0
- towary	0	2 089	1 011
- zaliczki na dostawy	0	0	0
- poniesione nakłady na inwestycje	0	0	0
d/ stan odpisów na koniec okresu	1 729	1 687	1 078
- materiały	382	382	0
- towary	1 347	1 305	1 078
- zaliczki na dostawy	0	0	0
- poniesione nakłady na inwestycje	0	0	0

Zapasy przeterminowane podlegają utylizacji, gdyż zabroniona prawem jest możliwość sprzedaży leków, których termin użytkowania minął. Koszty utylizacji (wartość leków) ujmuje 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).

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

22. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności od jednostek powiązanych	155 257	149 489	137 004
- z tytułu dostaw i usług	155 257	149 489	137 004
b/ należności od pozostałych jednostek	488 210	536 263	576 275
- z tytułu dostaw i usług	430 531	475 093	499 927
- z tytułu podatków i inne budżetowe (bez CIT)	4 515	10 902	2 999
- pozostałe należności (RMK - przychodów oraz inne należności)	53164	50 268	73 349
RAZEM	643 467	685 752	713 279

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności bieżące - brutto	424 568	492 233	476 437
b/ należności przeterminowane - brutto	188 176	151 825	180 830
Razem należności z tytułu dostaw i usług - brutto	612 744	644 058	657 267
c/ odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług	26 956	19 476	20 336
Razem należności z tytułu dostaw i usług - netto	585 788	624 582	636 931

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

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ do 1 miesiąca	63 953	55 288	71 571
b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	37 984	26 641	38 823
c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	38 099	32 363	28 301
d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku	25 510	21 294	21 581
e/ powyżej 1 roku	22 630	16 239	20 554
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	188 176	151 825	180 830
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	26 956	19 476	20 336
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	161 220	132 349	160 494

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan odpisów na początek okresu	19 476	21 299	21 299
a/ zwiększenia odpisów z tytułu:	7 881	7 511	3 130
- utworzenia odpisu	7 881	7 511	3 130
B/ zmniejszenia odpisów z tytułu:	401	9 334	4 093
- rozwiązania	401	9 334	4 093
- wykorzystania			
Stan odpisów na koniec okresu	26 956	19 476	20 336

**Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe FARMACOL S.A.
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku**

Postępowania sądowe:

W pierwszym półroczu 2012 roku toczyło się 296 spraw w grupie wierzytelności (łącna wartość przedmiotu sporów obejmująca poza należnościami głównymi pozostałe koszty i wynosiła 22 709 tys. PLN). W grupie zobowiązań toczyły się 4 postępowania o łącznej wartości 300 tys. PLN.

23. Kapitały

	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kapitał podstawowy	23 400	23 400	23 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji (w kapitałach zapasowych Farmacol)			
Razem	23 400	23 400	23 400

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 2012 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.

W roku 2011 Spółka skupiła łącznie 28.465 akcji, co stanowi 0,1216% kapitału akcyjnego oraz 0,0907% w głosach. W 2011 r. na skup akcji wydano łącznie 1 128 tys. PLN.

Od początku realizacji programów Spółka do dnia 30.06.2012 r. w ramach wspomnianego wyżej upoważnienia – skupiono 62.000 akcji Farmacol S.A, które stanowi 0,2650% udziału w kapitale, a w głosach 0,1975%. Średnia cena 39,76 PLN. Uwzględniając poprzedni program skupu akcji oraz dotychczas skupione akcje z programu bieżącego Farmacol S.A. posiada 382 408 akcji co stanowi 1,6342% udziału w kapitale a w głosach 1,2179%.

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

Za 2011 rok Spółka nie wypłaciła dywidendy.

24. Kredyty i pożyczki otrzymane

Na dzień 30.06.2012 r. Spółka posiadała otwarte linie kredytowe w bankach:

**Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe FARMACOL S.A.
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku**

- Societe Generale – kwota 50 mln PLN (kredyt na 1 rok, oprocentowanie WIBOR 1 M = marża)
- ING – kwota 106 mln PLN dla Farmacol S.A. Grupy Kapitałowej (kredyt na 1 rok, oprocentowanie WIBOR 1M + marża); alokacji środków w ramach kwoty 130 mln PLN przyznanej Grupie dla poszczególnych podmiotów Grupy dokonuje Farmacol S.A.

25. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
1/z jednostka powiązana	33 124	27 463	19 918
- z tytułu dostaw i usług	33 124	27 463	19 918
2/ z pozostałymi przedmiotami	822 069	890 527	817 295
- z tytułu dostaw i usług	821 041	888 113	815 234
- z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń i innych świadczeń	473	1 869	705
- z tytułu wynagrodzeń	355	348	489
- inne	200	197	867
Razem	855 193	917 990	837 213

Farmacol SA nie jest uzależniony od żadnego dostawcy – udział żadnego nie przekracza 5% dokonywanych zakupów. Średni termin zapłaty zobowiązań handlowych wynosi ok. 76 dni. Wszystkie zobowiązania płacone są terminowo, nie występują zobowiązania przeterminowane w żadnej kategorii zobowiązań. Dostawcy nie obciążają Spółki odsetkami za zwłokę w zapłacie zobowiązań. Spółka postrzegana jest jako rzetelny płatnik zarówno przez Banki jak i dostawców leków i sprzętu.

26. Inne korekty

Wyłączenie ZFRON ze sprawozdań finansowych.

Farmacol SA od 2010 r. nie wykazuje w sprawozdaniach finansowych Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Rozrachunki Farmacol SA ze spółkami Grupy Kapitałowej za okres 01-01-2012 do 30-06-2012 prezentuje poniższa tabela:

**Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe FARMACOL S.A.
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku**

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. dawniej Farmacol II	100	3	55						34
AZO-SERWIS Sp. Z o.o.	100	11 405	19 773	4 528	46 260				
Farmacol Tarnów Sp. z o.o. w likwidacji	100	64	-13						28
PZF Cefarm Szczecin S.A.	100	3 167	1 671	16 994	3 165				
PZF Cefarm Kielce S.A.	99	24 643	1 325	157 858	13 520				
Cefarm Wrocław CZF S.A.	94	33 414	3 990	238 080	86 619				
PZF Cefarm Warszawa S.A.	100	3 974	277	52 123	285				201
Cefarm Hurt Białystok Sp. z o.o.	85	18 896	3 414	119 216	17 493				
Partner Development	100		50						
PZF Cefarm Szczecin Komandyt S.A.		59 690	2 582	177 751	25 325				
PZF Cefarm Kielce Komandyt S.A.		1		3					
Spółki wymienione w poz. 5-20 razem		155 257	33 124	766 553	192 667	0	0	0	263

Rozrachunki z podmiotami w Grupie za okres 01-01-2011 do 30-06-2011 prezentuje poniższa tabela:

Nazwa podmiotu	Procent posiadanego kapitału [%]	Z tytułu dostaw towarów i usług		Z tytułu dostaw towarów i usług		Z tytułu pożyczek		Z tytułu pożyczek	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Farmacol II Sp. z o.o.	100	2	49				2 000		44
AZO-SERWIS Sp. Z o.o.	100	14	8 503	18	34 406				
Opti Invest Sp. z o.o.	100			1					
Farmacol Tarnów Sp. z o.o. w likwidacji	100	64	5				1 300		29
PZF Cefarm Szczecin S.A.	100	51 455	2 225	222 417	2 103				
PZF Cefarm Kielce S.A.	99	25 885	1 425	188 509	25 467				
Cefarm Wrocław CZF S.A.	94	28 727	1 894	250 748	86 654				
PZF Cefarm Warszawa S.A.	100	3 701	247	59 091	227		12 000		279
Cefarm Białystok konsolidacja	85	27 155	3 489	129 521	20 586				
Vestfarma	100	1	2 031	1	8 010				
Partner Development	100		50						
Spółki wymienione w poz. 1-12 razem		137 004	19 918	850 306	177 453	0	15 300	0	352

Spółka AZO Serwis jest podmiotem świadczącymi usługi logistyczne i transportowe dla Farmacol SA. Podmiot ten nie prowadzi działalności polegającej na sprzedaży towarów.

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

W pierwszym półroczu 2012 roku Farmacol S.A. spłacił otrzymane w 2011 roku od jednostek zależnych pożyczki, które oprocentowane były na zasadach rynkowych. Wartość spłaconych zobowiązań Spółki z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosiła 15,3 mln PLN.

W pierwszym półroczu 2012 roku r. Farmacol SA poniósł koszt odsetek wypłaconych jednostkom zależnym w tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 263 tys. PLN.

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

Jednocześnie Farmacol S.A. nie dokonuje z pozostałymi podmiotami powiązanymi, w rozumieniu MSR 24, tj. członka kluczowego personelu kierowniczego jednostek powiązanych oraz bliskich członkami rodzin takich osób transakcji, w zakresie poniższych kategorii:

- a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze;
- b) świadczenia po okresie zatrudnienia;
- c) pozostałe świadczenia długoterminowe;
- d) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy;
- e) kupna i sprzedaży
- f) płatności w formie akcji;

poza świadczeniami w ramach pełnionych funkcji, za które Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie określone w pozycji „Koszty świadczeń pracowniczych (koszty wynagrodzenia z pochodnymi).”

28. Przejęcie podmiotów zewnętrznych

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2012 roku Spółka nie przejęła żadnego podmiotu zewnętrznego.

29. 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 6.238 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.

30. Sezonowość i cykliczność

W hurtowym handlu lekami istnieje pewna sezonowość sprzedaży związana z większą zachorowalnością skutkująca wzrostem sprzedaży leków w I i IV kwartale. Na zwiększone zakupy leków mogą również wpływać aktualizacje cen na listach refundacyjnych (leki na receptę).

31. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zgodnie z komunikatem giełdy z dnia 30 marca 2012 roku, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie dokonała okresowej weryfikacji płynności akcji spółek notowanych na giełdzie. W wyniku weryfikacji Farmacol S.A. został zakwalifikowany do Strefy Niższej Płynności. Na podstawie paragrafu 5 uchwały Zarządu Giełdy nr 502/2008 zgodnie z przeprowadzoną weryfikacją zmiana systemu notowań nastąpiła z dniem 5 kwietnia 2012r. Z systemu notowań ciągłych Farmacol S.A. został przesunięty do notowań jednolitych.

Z dniem 5 lipca 2012 roku Spółka powróciła do notowań ciągłych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym jest skup przez Farmacol S.A. akcji należących do Cefarmu Wrocław S.A. w ilości 23 184 sztuki w kwocie 231,8 tys PLN

Dnia 9 sierpnia 2012 roku Farmacol ustanowił na rzecz Societe Generale zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego do kwoty 10,5 mln. Przedmiotowe zabezpieczenie jest związane z umową kredytową pomiędzy bankiem a Farmacolem.

Zarząd Farmacol S.A.

.....
Andrzej Smuga
Prezes Zarządu

.....
Barbara Kaszowicz
Wiceprezes Zarządu

.....
osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

.....
Krzysztof Sitko
Członek Zarządu

Katowice, 31 sierpnia 2012 roku