

Farmacol S.A.

Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na 30.06.2012 r. według MSR 34



INDEKS DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GRUPY KAPITAŁOWEJ FARMACOL S.A.

I	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
II	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
III	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	6
IV	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
V	INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI	9
1.	Informacje ogólne o spółce dominującej FARMACOL S.A.	9
1.1	Informacje ogólne o Farmacol S.A.	9
1.2	Przedmiot działalności Spółek z Grupy Kapitałowej	9
1.3	Władze osobowe spółki dominującej	11
1.4	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
1.5	Kontynuacja działalności	12
1.6	Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie	13
2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
2.1	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
2.2	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	13
2.3	Szacunki Zarządu	13
2.4	Oświadczenie o zgodności	13
2.5	Zmiana stosowanych zasad rachunkowości	15
VI	WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	15
1.	Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	15
2.	Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki	15
3.	Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań albo wierzytelności w ramach Grupy Kapitałowej	16
4.	Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez zarząd prognoz na 2012 rok	16
5.	Czynniki, które w ocenie Zarządu spółki dominującej będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej do końca bieżącego roku obrotowego	16
6.	Informacje o innych czynnikach mogących wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej	16
7.	Zasady konsolidacji	16
8.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	17
9.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	17
10.	Przychody	17
11.	Segmenty operacyjne	18
12.	Koszty działalności operacyjnej	20
13.	Przychody osób nadzorujących i zarządzających	21
14.	Pozostałe przychody operacyjne	21
15.	Pozostałe koszty operacyjne	22
16.	Przychody finansowe	22
17.	Koszty finansowe	23
18.	Podatek dochodowy	24
19.	Zysk przypadający na jedną akcję	24
20.	Rzeczowe aktywa trwałe	25
21.	Wartość firmy	26
22.	Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy	27
23.	Udziały jednostki dominującej jednostkach zależnych i współzależnych	27
24.	Zapasy	28
25.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	29
26.	Kapitały	30
27.	Kredyty i pożyczki otrzymane	31
28.	Środki pieniężne i ekwiwalenty	31
29.	Zobowiązania krótkoterminowe	32
30.	Inne korekty	32
31.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	33
32.	Przejęcie podmiotów zewnętrznych	34
33.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	35
34.	Sezonowość i cykliczność	35
35.	Zdarzenia po dniu bilansowym	35

I SKONSOLIDOWANE 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	274 983	277 635	289 804
Pozostałe wartości niematerialne	11 045	11 771	11 712
Nieruchomości inwestycyjne	19 033	19 242	872
Wartość firmy	104 053	104 722	108 789
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 142	12 784	14 358
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	4 029	5 511	6 776
Pozostałe aktywa	3	3	3
Aktywa trwałe razem	428 288	431 668	432 314
Aktywa obrotowe			
Zapasy	551 253	593 990	619 885
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	624 143	691 277	746 723
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	3 587	6 436	5 311
Bieżące aktywa podatkowe CIT	2 581	3 331	3 598
Pozostałe aktywa obrotowe	2 077	622	1 156
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	284 156	121 373	53 534
Aktywa obrotowe razem	1 467 797	1 417 029	1 430 207
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	119	5 613
AKTYWA RAZEM	1 896 085	1 848 816	1 868 134

**GK Farmacol S.A. Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
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	681 627	618 430	617 067
Kapitał rezerwowy	111 017	110 433	110 910
Zysk / strata z lat ubiegłych	-598	3 146	411
Wynik finansowy okresu bieżącego	44 913	60 041	34 833
Skupione akcje własne	-10 557	-10 557	-10 557
Kapitał własny (bez udziału mniejszości)	849 802	804 893	776 064
Kapitał przypadający udziałom nie sprawującym kontroli	6 877	6 806	10 809
Kapitał własny razem	856 679	811 699	786 873
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19 417	21 416	22 531
Pozostałe zobowiązania finansowe	4	4	3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 076	2 930	3 047
Rezerwa na podatek odroczoney	23 911	16 940	27 083
Rezerwy długoterminowe	0	0	0
Dotacje PFRON	13 100	14 091	13 539
Pozostałe zobowiązania	18	18	18
Zobowiązania długoterminowe razem	58 526	55 399	66 221
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	860 785	938 218	855 510
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	93 165	19 083	134 657
Pozostałe zobowiązania finansowe	3	10	0
Bieżące zobowiązania podatkowe (CIT)	144	1 472	285
Rezerwy krótkoterminowe	26 695	22 354	21 210
Pozostałe zobowiązania	88	581	3 378
Zobowiązania krótkoterminowe razem	980 880	981 718	1 015 040
Zobowiązania razem	1 039 406	1 037 117	1 081 261
PASywa RAZEM	1 896 085	1 848 816	1 868 134

II SKONSOLIDOWANE 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	2 295 442	5 114 757	2 537 811	1 138 871	1 223 335
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 085 860	4 726 000	2 348 975	1 032 656	1 137 492
C. Zysk / strata brutto ze sprzedaży (A-B)	209 582	388 757	188 836	106 215	85 843
D. Koszty sprzedaży	127 679	262 820	123 790	63 610	60 310
E. Koszty ogólne zarządu	18 953	38 834	17 572	9 560	9 223
F. Wynik na sprzedaży	62 950	87 103	47 474	33 045	16 310
G. Pozostałe przychody	9 978	26 284	9 357	5 679	5 715
H. Pozostałe koszty	26 559	47 089	14 510	18 716	8 934
I. Zysk / strata z działalności operacyjnej	46 369	66 298	42 321	20 008	13 091
I. Przychody finansowe	14 988	20 441	7 563	7 336	3 623
J. Koszty finansowe	1 977	15 870	5 141	1 616	3 419
K. Zysk / strata brutto	59 380	70 869	44 743	25 728	13 295
L. Podatek dochodowy	13 884	11 030	9 647	6 935	-3 195
M. Zysk / Strata netto z działalności gospodarczej	45 496	59 839	35 096	18 793	16 490
Zysk / strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
Zysk / strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej	45 496	59 839	35 096	18 793	16 490
P. Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0
R. Całkowite dochody ogółem	45 496	59 839	35 096	18 793	16 490

III SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 tys. PLN	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 tys. PLN	Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 tys. PLN
A. KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	811 699	755 080	755 080
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	618 430	565 887	565 887
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	62 131	52 437	51 750
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	1066	106	-570
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	681 627	618 430	617 067
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	110 433	103 082	103 082
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	3620	6 681	7 828
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	-3036	670	
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	111 017	110 433	110 910
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0		
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-)	0		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
6.1. Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	63 187	60 011	60 011
Korekty błędu podstawowego	1966	2 263	-22
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	-65 751	-59 128	-59 578
Ujęcie rezerwy na podatek odroczony na alokacji wart. firmy do RAT			
6.2. Całkowity dochód/ ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu	-598	3 146	411
7. Wynik netto	44 913	60 041	34 833
a) zysk netto	44 913	60 041	34 833
b) ujemny całkowity dochód ogółem	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	849 802	804 893	776 064
UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI			
I. Udziały niedające kontroli na początek okresu	6 806	12 129	12 129
II. Udziały niedające kontroli na koniec okresu	6 877	6 806	10 809
C. KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	856 679	811 699	786 873

IV SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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)	59 380	70 869	44 743
II. Korekty o pozycje:	30 949	162 771	-7 127
1. Amortyzacja	7 208	14 324	6 780
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 025	3 428	2 097
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-662	4 920	-118
5. Zmiana stanu rezerw	3 487	-2 510	-4 100
6. Zmiana stanu zapasów	42 737	64 957	39 062
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	67 134	-28 237	-83 683
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-1 455	-348	0
9. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	0		0
10. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	-77 638	124 718	44 807
11. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-500	0	0
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0	0
10. Inne korekty (podatek dochodowy odroczoney)	0	0	0
11. Inne korekty (rozrachunki CIT)	1 226	0	0
12. Podatek dochodowy zapłacony	-10 448	-18 996	-10 498
13. Inne korekty	-1 165	515	-1 474
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej(I+/-II)	90 329	233 640	37 616
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	7 164	10 289	8 862
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 629	772	703
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	
3. Z aktywów finansowych , w tym :	5 535	9 517	8 159
a). W jednostkach powiązanych		0	
b). W pozostałych jednostkach	5 535	9 517	8 159
- zbycie aktywów finansowych	0	2 610	2 288
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	
- spłata udzielonych pożyczek	5 185	5 697	5 224

**GK Farmacol S.A. Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku**

- odsetki	350	1 210	647
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	
II. Wydatki	5 768	18 535	8 126
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 520	16 151	5 775
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0	
3. Na aktywa finansowe , w tym:	1 248	2 384	2 351
a). w jednostkach powiązanych		751	50
b). W pozostałych jednostkach	1 248	1 633	2 301
- nabycie aktywów finansowych	108	0	
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 140	54	620
- odsetki			
- inne aktywa finansowe	0	1 579	1 681
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I+/-II)	1 396	-8 246	736
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	72 083	0	0
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki	72 083	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	
4. Inne wpływy finansowe			
II. Wydatki	1 025	129 276	10 073
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	1 128	1 128
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli , wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	
4. Spłaty kredytów i pożyczek		123 510	6 201
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	
8. Odsetki	1 025	4 638	2 744
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	71 058	-129 276	-10 073
D. Przepływy pieniężne netto , razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	162 783	96 118	28 279
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym :	162 783	96 118	28 279
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu	121 373	25 255	25 255
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) , w tym	284 156	121 373	53 534
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

V INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI

1. Informacje ogólne o spółce dominującej FARMACOL S.A.

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 Spółek z 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.

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. dawniej Farmacol II	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Usługi marketingowe, reklamowe, promocyjne
2.	Opti Invest Sp. z o.o.	Warszawa	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Spółka uzyskuje przychody z najmu Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych (w 2009 r. także przychody ze sprzedaży detalicznej)
3.	Cefarm Wrocław CZF S.A.	Wrocław	Sąd Rejonowy w Wrocław Fabryczna	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
4.	PZF Cefarm Kielce S.A.	Kielce	Sąd Rejonowy w Kielcach	
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 Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Spółka nie prowadzi działalności Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
12.	PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Spółka nie prowadzi działalności
13.	Farmacol DS. Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Sprzedaż kierowana do jednostek lecznictwa zamkniętego

Farmacol S.A. 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

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

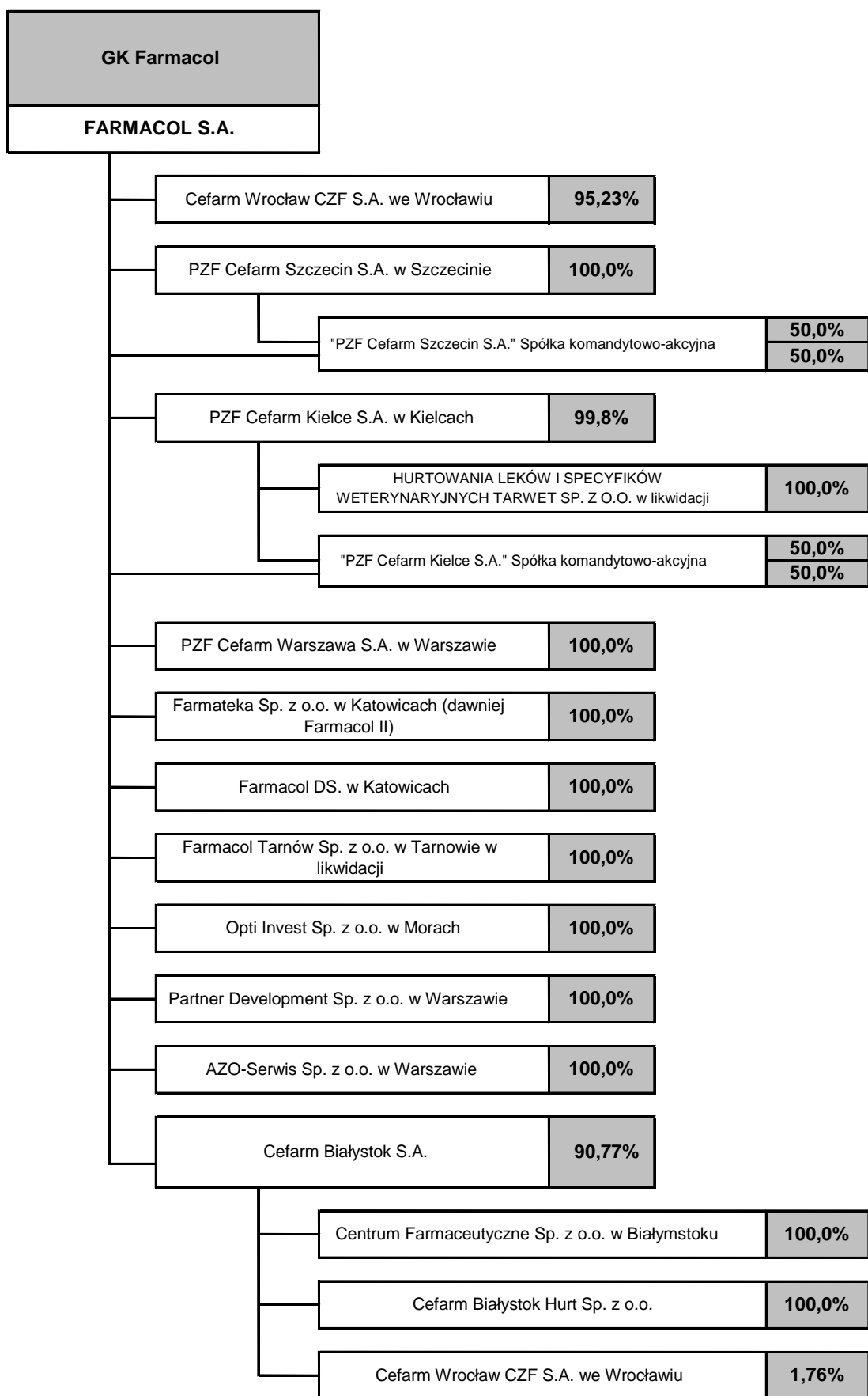
- Hurtownia leków i specyfików weterynaryjnych TARWET Sp. z o.o. w likwidacji,
- PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna – spółka powstała w 2010.

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

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

W raportowanym okresie nie nastąpiły zmiany w Grupie Kapitałowej.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2012 roku



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:

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 jednostki dominującej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 do 30.06.2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd jednostki dominującej Farmacol S.A. w dniu 31 sierpnia 2012 roku.

1.5 Kontynuacja działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę dominującą oraz jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się

przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez te podmioty.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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 Grupę Kapitałową 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 prowadzonej działalności.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane 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”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

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

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

2.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. Dane w skonsolidowanym 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 jednostki dominującej oświadcza, że śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową zasadami rachunkowości, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej, oraz jej 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.

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu

skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 wchodzi 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 Grupy Kapitałowej.

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa Kapitałowa 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).

Grupa Kapitałowa 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 jednostki dominującej, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową na dzień bilansowy.

2.5 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa Kapitałowa 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
- zaostżenie 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 stosowana w Grupie Kapitałowej
- 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 Grupę Kapitałową wyniki finansowe.

3. Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań albo wierzytelności w ramach Grupy Kapitałowej

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 : 694
2. Łączna wartość przedmiotu sporu w grupie wierzytelności : 47 690 tys PLN
3. Ilość postępowań w grupie zobowiązań : 8
4. Łączna wartość przedmiotu sporu w grupie zobowiązań : 627,5 tys PLN

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

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

Zdaniem Zarządu spółki dominującej obecna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej, 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 Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.

7. Zasady konsolidacji

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.

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.

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 10 p.p.

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

W okresie od 1 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%.

Wartość bilansowa obligacji (krótko- i długoterminowych) posiadanych przez jeden z podmiotów zależnych Grupy Kapitałowej Farmacol SA na dzień 30.06.2012 r. wynosi 2,7 mln PLN.

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

W okresie sprawozdawczym w ramach Grupy Kapitałowej nie dokonywano wypłaty dywidendy. Nie publikowano również raportów o zamiarze wypłaty dywidendy.

10. Przychody

Działalność Grupy Kapitałowej w raportowanym okresie od 1 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	2 225 554	4 893 853	2 448 133
- w tym : od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	69 888	220 904	89 678
- w tym : od jednostek powiązanych	0	0	0
Razem	2 295 442	5 114 757	2 537 811

Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	Za okres 01.01- 30.06.2012	Za okres 01.01- 31.12.2011	Za okres 01.01- 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	96,96%	95,68%	96,47%
Przychody ze sprzedaży usług	3,04%	4,32%	3,53%

W okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o ok.9,6%. Prezentowany spadek przychodów nie miał wpływu na obniżenie poziomu wyniku z działalności operacyjnej.

Grupa Kapitałowa w okresie objętym raportem, jak również w porównywalnym okresie 2011 r., nie posiadała odbiorcy, którego udział w przychodach przekroczyłby 10%

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

11. Segmenty operacyjne

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

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

- działalność handlową obejmującą hurtową sprzedaż produktów farmaceutycznych kierowaną do aptek zewnętrznych, szpitali, hurt (w tym: hurtowni powiązanych) oraz do aptek powiązanych,
- działalność hotelarsko –gastronomiczną prowadzoną w hotelu Belweder w Ustroniu.
- działalność detaliczną, która kierowana jest do sprzedaży przez apteki własne w ramach prowadzonej działalności

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

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

Dla celów operacyjnych Grupa Kapitałowa – w ramach sprzedaży towarów – wydziela dwa segmenty: sprzedaż hurtowa oraz działalność hotelowo-gastronomiczna.

**GK Farmacol S.A. Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku**

Segmenty operacyjne na dzień 30.06.2012	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Przychody				
Sprzedaż na zewnątrz	237 126	2 055 277	3 039	2 295 442
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ogółem	237 126	2 055 277	3 039	2 295 442

Koszty				
Koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną	123 670	1 899 766	520	2 023 956
Koszty związane ze sprzedażą między segmentami	0	0	0	0
koszty rodzajowe	43 651	162 635	2 250	208 536
Koszty ogółem	167 321	2 062 401	2 770	2 232 492

Wynik na sprzedaży	69 805	-7 124	269	62 950
---------------------------	---------------	---------------	------------	---------------

Działalność operacyjna		
Pozostałe przychody operacyjne	9 978	9 978
Pozostałe koszty operacyjne	26 559	26 559

Wynik operacyjny	46 369	46 369
-------------------------	---------------	---------------

Przychody finansowe	14 988	14 988
Koszty finansowe	1 977	1 977
Podatek dochodowy	13 884	13 884
Wynik netto	45 496	45 496

Pozostałe informacje

Aktywa segmentu	1 874 944	21 141	1 896 085
Zobowiązania segmentu	1 039 406		1 039 406
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe	4 323		4 323
Amortyzacja	6 781	427	7 208

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

Łącznie na dzień 30.06.2012 w Grupie funkcjonowały apteki:

Cefarm Kielce	27
Cefarm Szczecin	32
Cefarm Warszawa	78
Cefarm Białystok	53
	<u>190</u>

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

**GK Farmacol S.A. Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku**

Segmenty operacyjne na dzień 30.06.2011	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Przychody				
Sprzedaż towarów	249 377	2 285 032	3 402	2 537 811
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ogółem	249 377	2 285 032	3 402	2 537 811
Koszty				
Koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną	117 499	2 230 824	652	2 348 975
koszty rodzajowe	45 535	93 604	2 223	141 362
Koszty ogółem	163 034	2 324 428	2 875	2 490 337
Wynik na sprzedaży	86 343	-39 396	527	47 474
Pozostałe przychody operacyjne	9 357			9 357
Pozostałe koszty operacyjne	14 510			14 510
Wynik operacyjny				42 321
Przychody finansowe	7 563			7 563
Koszty finansowe	5 141			5 141
Podatek dochodowy	9 647			9 647
Wynik netto				35 096
Pozostałe informacje				
Aktywa segmentu	1 845 243		22 891	1 868 134
Zobowiązania segmentu	1 081 261			1 081 261
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe	5 775			5 775
Amortyzacja	6 307		473	6 780

12. 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	7 208	14 324	6 780
b) zużycie materiałów i energii	9 280	20 708	9 219
c) usługi obce	117 930	233 741	46 004
d) podatki i opłaty	3 454	7 595	3 790
e) wynagrodzenia	55 828	113 726	58 003
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 338	20 053	10 209
g) pozostałe koszty rodzajowe	6 219	32 098	10 292
Razem koszty według rodzaju	210 257	442 245	144 297
Zmiana stanu zapasów i produktów	0	0	0
Koszty zarządu	18 953	38 834	17 572
Koszty sprzedaży	127 679	262 820	123 790
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	63 625	140 591	2 935
Razem koszty według układu kalkulacyjnego	210 257	442 245	144 297

Zgodnie z raportem zarządczym grupującym koszty w układzie funkcjonalnym największą pozycję kosztów ogółem w ramach GK 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. 37,09%. Część z tych kosztów jest ujmowana w pozycji usługi obce. Poza kosztami pracy kolejną znaczącą pozycją kosztów są koszty usług obcych w których zawarte się między innymi koszty transportu.

13. 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	01.01.12 – 30.06.2012	162 000	za udział w posiedzeniach Zarządu	18 000
Barbara Kaszowicz	01.01.12 – 30.06.2012	102 600	za udział w posiedzeniach Zarządu	9 600
Krzysztof Sitko	01.01.12 – 30.06.2012	21 960	za udział w posiedzeniach Zarządu	12 000
Marek Pielaszkiewicz	01.04.12 – 30.06.2012	37 500	za udział w posiedzeniach Zarządu	3 000
Osoby nadzorujące				
Andrzej Olszewski	01.01.12 – 30.06.2012	118 900	- za udział w posiedzeniach RN	68 500
Zyta Olszewska	01.01.12 – 30.06.2012	96 500	- za udział w posiedzeniach RN	50 500
Jan Kowalewski	01.01.12 – 30.06.2012	4 000	- za udział w posiedzeniach RN	4 000
Anna Olszewska	01.01.12 – 30.06.2012	16 000	- za udział w posiedzeniach RN	4 000
Maciej Olszewski	01.01.12 – 30.06.2012	65 100	- za udział w posiedzeniach RN	4 000

14. 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	1 615	685	703
dotacje, darowizny	759	1 479	695
otrzymane odszkodowania	1 310	680	498
nadwyżka składników majątku obrotowego	942	4 297	28
rozwiązanie odpisów na należności	1 497	12 038	5 097
rozwiązanie odpisów na towary zalegające	216	3 039	1 530
zwrot opłat sądowych,	492	1 167	0
pozostałe przychody operacyjne	3 147	2 899	806
Pozostałe przychody operacyjne razem	9 978	26 284	9 357

W styczniu 2012 roku Grupa Kapitałowa sprzedała budynek apteczny w Busku Zdroju osiągając przychód z tego tytułu w wysokości 1,6 mln złotych. W pozycji pozostałe przychody operacyjne ewidencjonowane są rozliczenia rezerw dotyczące lat ubiegłych.

15. 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 zbytych składników majątku trwałego	170	3 033	585
zapłacone odszkodowania	23	43	45
niedobory składników majątku obrotowego	606	4 759	73
darowizny	30	39	22
opłaty sądowe	379	719	0
ubytki magazynowe	2 717	8 424	3 381
utworzenie odpisów na należności	9 023	9 849	6 464
utworzenie odpisów na towary zalegające	389	3 470	1 358
spisane należności	408	1 215	520
kary, grzywny, odszkodowania	6 597	1 295	56
utworzenie innych rezerw	3 640	9 052	0
pozostałe koszty operacyjne	2 577	5 191	2 006
Pozostałe koszty operacyjne razem	26 559	47 089	14 510

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 związana z ryzykiem nieterminowego wypełnienia umowy inwestycyjnej zawartej ze Skarbem Państwa przez Spółkę dominującą. W związku z powyższym w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto rezerwę z tego tytułu w wysokości 6 562 tys. złotych.

16. 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	350	1 210	647
- od pozostałych jednostek	350	1 210	647
- od jednostek powiązanych	0	0	0
b) pozostałe odsetki	12 233	17 366	5 711
- od pozostałych jednostek	12 233	17 366	5 711
- od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody finansowe z tytułu odsetek	12 583	18 576	6 358

Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej 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	2 124	938	779
provizje od cesji	121	689	305
inne	160	238	121
Inne przychody finansowe	2 405	1 865	1 205
Ogółem przychody finansowe	14 988	20 441	7 563

Różnice kursowe wynikają przede wszystkim z wyceny kredytu inwestycyjnego udzielonego w walucie spółce Cefarm Białystok w wysokości 1,4 mln PLN.

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

17. 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	1 025	4 636	2 744
- dla innych jednostek	1 025	4 636	2 744
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
b) pozostałe odsetki	29	424	333
- dla innych jednostek	29	380	333
- dla jednostek powiązanych	0	44	0
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 054	5 060	3 077

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.

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	908	4 707	1886
Pozostałe koszty finansowe	15	6 103	178
Inne koszty finansowe, razem	923	10 810	2 064
Ogółem koszty finansowe	1 977	15 870	5 141

Różnice kursowe wynikają przede wszystkim z wyceny kredytu inwestycyjnego udzielonego w walucie spółce Cefarm Białystok w wysokości 0,9 mln PLN.

18. 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	9 272	13 302	3 349
odroczonego podatku dochodowego	4 612	-2 272	6 298
razem	13 884	11 030	9 647

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	59 380	70 869	44 743
Podatek	13 884	11 030	9 647
Efektywna stopa %	23,38	15,56	21,56

Teoretyczne a efektywne obciążenie wyniku brutto	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
Podstawa opodatkowania	44 676	68 249
Zysk/Strata brutto	59 380	70 869
Teoretyczne obciążenie wyniku brutto(wg stawki 19%)[A]	11 282	13 465
Efektywne obciążenie wyniku brutto [B]	13 884	11 030
Różnica między teoretycznym a efektywnym obciążeniem wyniku brutto [B]- [A]	2 602	- 2 435

Różnica pomiędzy efektywną a nominalną stopą podatkową wynika przede wszystkim z ujęcia rezerwy związanej z realizacją umowy inwestycyjnej zwartej ze Skarbem Państwa (szczegóły nota14).

19. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcje	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	45 496	35 096
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)	1,94	1,50
Liczba akcji po uwzględnieniu akcji skupionych (w szt.)	23 017 592	23 017 592
Zysk na 1 akcję po uwzględnieniu akcji skupionych (w zł)	1,98	1,52
Zysk zanalizowany	70 239	59 839
Zysk zanalizowany na 1 akcję (w zł)	3,02	2,55

**GK Farmacol S.A. Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku**

Wyliczenie zysku na 1 akcję - założenia	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Zysk netto z działalności kontynuowanej (w tys. zł)	45 496	35 096
Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 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

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 skorygowanego na 1 akcję wyniósł 1,98 PLN.

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

20. 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	357 171	353 827	360 917
Umorzenie	-82 188	-75 204	-71 113
Odpisy aktualizujące	0	-988	
Wartość netto	274 983	277 635	289 804
Grunty własne i prawa wieczystego użytkowania	14 905	14 905	17 524
Budynki i budowle	189 300	192 309	194 532
Maszyny i urządzenia	47 976	49 404	52 145
Środki transportu	4 572	3 473	3 341
Inne środki trwałe	13 748	10 878	8 452
Środki trwałe w budowie	4 482	6 666	13 810
RAZEM	274 983	277 635	289 804

Wartości niematerialne	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	19 498	19 928	19 193
Umorzenie	-8 453	-8 157	-7 481
Wartość netto	11 045	11 771	11 712
Oprogramowanie	0		
Licencje	10 990	11 714	11 602
Inne	55	57	110
RAZEM	11 045	11 771	11 712

Nieruchomości inwestycyjne	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu	19 242	879	879
- grunty	3 273	476	476
- budynki i budowle	15 969	403	403
- inne	0		
b/ zwiększenia	3	18 378	0
- grunty	0	2 797	
- budynki i budowle	3	15 581	
- inne	0		
c/ zmniejszenia	212	15	7
- grunty	0		
- budynki i budowle	212	15	7
- inne	0		
d/ stan na koniec okresu	19 033	19 242	872
- grunty	3 273	3 273	476
- budynki i budowle	15 760	15 969	396
- inne	0		0

W I półroczu 2012 r. Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych o ok. 1% oraz wzrost o ok. 15% poziomu amortyzacji 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, zakup floty na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej.

Wzrost umorzenia związany jest z sukcesywnie oddawanymi od użytkowania w działalności operacyjnej inwestycjami.

Na dzień bilansowy aktywa trwałe jednej ze spółek Grupy Kapitałowej są przedmiotem zabezpieczeń zobowiązań.

21. Wartość firmy

Na dzień 30.06.2012 Zarząd jednostki dominującej dokonał analiz i oceny czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące, iż mogła wystąpić utrata wartości firmy. Przeprowadzone analizy wykazały, że takie przesłanki nie wystąpiły.

Farmacol SA:

Opti Invest	775
Cefarm Kielce	142
Cefarm Wrocław	8 340
Cefarm Warszawa	88 417
Cefarm Szczecin	799
FCL Tarnów	1 502
Korekta wartości umorzenie do 2003 roku	-15 385
Cefarm Białystok	19 463
Bilans zamknięcia na 30.06.2012	104 053

22. 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.

Grupa Kapitałowa posiada otwartą linię kredytową w rachunku bieżącym dotyczącym kredytu obrotowego w ING, wielkość kredytu dla Grupy Kapitałowej wynosi do 130 mln PLN. W aneksie do umowy kredytowej ustanowiono zastaw rejestrowy na części stanów magazynowych Farmacol SA na kwotę do 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

23. Udziały jednostki dominującej jednostkach zależnych i współzależnych

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

**GK Farmacol S.A. Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku**

* 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

24. Zapasy

Zapasy	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- materiały	333	426	911
- towary	544 028	587 891	614 588
- zaliczki na dostawy	0	5	6
- poniesione nakłady na inwestycje	6 892	5 668	4 380
Razem zapasy	551 253	593 990	619 885

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 dominującej 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 rynkowa 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	3 040	2 608	2 608
- materiały	419	0	0
- towary	2 621	2 608	2 608
- zaliczki na dostawy	0	0	0
- poniesione nakłady na inwestycje	0	0	0
b/ zwiększenia odpisów	389	3 530	1 355
- materiały	0	419	
- towary	389	3 111	1 355
- zaliczki na dostawy	0		

**GK Farmacol S.A. Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku**

- poniesione nakłady na inwestycje	0	0	0
c/ zmniejszenia odpisów	216	3 098	1 554
- materiały	0	0	0
- towary	216	3 098	1 554
- zaliczki na dostawy	0	0	0
- poniesione nakłady na inwestycje	0	0	0
d/ stan odpisów na koniec okresu	3 213	3 040	2 409
- materiały	419	419	0
- towary	2 794	2 621	2 409
- 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) ujemnie 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.

25. 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	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług	0	0	0
b/ należności od pozostałych jednostek	624 143	691 277	746 723
- z tytułu dostaw i usług	548 156	604 757	642 833
- z tytułu podatków i inne budżetowe (bez CIT)	9 105	18 200	5 251
- pozostałe należności (RMK - przychodów oraz inne należności)	66 882	68 320	98 639
RAZEM	624 143	691 277	746 723

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	325 705	439 431	457 724
b/ należności przeterminowane - brutto	277 074	214 394	239 937
Razem należności z tytułu dostaw i usług - brutto	602 779	653 825	697 661
c/ odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług	54 623	49 068	54 828
Razem należności z tytułu dostaw i usług - netto	548 156	604 757	642 833

Całość odpisów na należności zagrożone dotyczy podmiotów zewnętrznych.

**GK Farmacol S.A. Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
według MSSF na dzień 30-06-2012 roku**

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	96 668	82 007	89 801
b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	50 865	29 728	41 677
c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	48 094	34 435	30 935
d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku	31 781	23 050	27 553
e/ powyżej 1 roku	49 666	45 174	49 971
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	277 074	214 394	239 937
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	53 683	49 068	54 828
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	223 391	165 326	185 109

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	49 068	49 446	49 446
a/ zwiększenia odpisów z tytułu:	9 749	14 291	10 872
- utworzenia odpisu	9 749	14 291	10 872
	0		
B/ zmniejszenia odpisów z tytułu:	4 194	14 669	5 490
- rozwiązania	1 340	12 448	5 484
- wykorzystania	2 854	2 221	6
Stan odpisów na koniec okresu	53 683	49 068	54 828

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

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.

26. 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)	0	0	0
Razem	23 400	23 400	23 400

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej stanowi kapitał akcyjny Spółki dominującej Farmacol S.A., który 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 dominującej.

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 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 własnych, co stanowi 1,6342% udziału w kapitale a w głosach 1,2179%.

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

Za 2011 rok Spółka dominująca nie wypłaciła dywidendy.

27. Kredyty i pożyczki otrzymane

Na dzień 30.06.2012 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

Farmacol ustanowił hipotekę na nieruchomości do kwoty 30 mln zł, stanowiącą zabezpieczenie linii kredytowej w ING Bank Śląski S.A. Dodatkowym zabezpieczeniem jest również zastaw na zapasach w wysokości 32 mln zł. Cefarm Białystok posiadał na dzień 30.06.2012 r. kredyt inwestycyjny w Banku Ochrony Środowiska na okres do grudnia 2019 r. w kwocie 22404,5 tys. PLN na dzień 30.06.2012 r.

- 6.315,2 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

28. Środki pieniężne i ekwiwalenty

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 określonej godzinie 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.

Spółka 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.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w banku i kasie	67 577	79 024	46 636
Lokaty krótkoterminowe	205 661	32 753	2 792
Inne	10 918	9 596	4 106
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	284 156	121 373	53 534

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (struktura walutowa)	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ w walucie polskiej	282 164	121 230	53 375
b/ w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 992	143	159
b1) jednostka / waluta 1/EUR	397	32	2
po przeliczeniu na zł	1 694	143	8
b2) jednostka/ waluta 1/USD	76	0	29
po przeliczeniu na zł	257	0	80
b3) pozostałe waluty w zł	41	0	71
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	284 156	121 373	53 534

29. 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	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług	0	0	0
2/ z pozostałymi przedmiotami	860 785	938 218	855 510
- z tytułu dostaw i usług	838 883	910 527	833 890
- z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń i innych świadczeń	12 003	15 098	10 822
- z tytułu wynagrodzeń	6 526	6 491	6 812
- inne	3 373	6 102	3 986
Razem	860 785	938 218	855 510

Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od żadnego dostawcy – udział żadnego nie przekracza 10% dokonywanych zakupów. Wszystkie zobowiązania płacone są terminowo, nie występują zobowiązania przeterminowane w żadnej kategorii zobowiązań. Dostawcy nie obciążają jednostek Grupy Kapitałowej odsetkami za zwłokę w zapłacie zobowiązań. Jednostki Grupy Kapitałowej postrzegane są jako rzetelni płatnicy zarówno przez Banki jak i dostawców leków i sprzętu.

30. Inne korekty

Wyłączenie ZFRON ze sprawozdań finansowych.

Grupa Kapitałowa Farmacol S.A. od 2010 r. nie wykazuje w sprawozdaniach finansowych Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

31. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia transakcje pomiędzy jednostkami powiązаныmi w Grupie Kapitałowej za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.

Nazwa podmiotu	Procent posiadanego kapitału [%]	Z tytułu dostaw towarów i usług		Inwestycyjne		Z tytułu dostaw towarów i usług		Z tytułu pożyczek		Z tytułu pożyczek	
		Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Farmateka Sp. z o.o.	100,00	55	3	0	0	45	45	0	0	34	0
AZO-SERWIS Sp. Z o.o.	100,00	27 302	15 364	0	0	61 331	12 019	0	0	0	0
Opti Invest Sp. z o.o.	100,00	2 028	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol Tarnów Sp. z o.o. w likwidacji	100,00	-13	64	0	0	0	0	0	0	28	0
PZF Cefarm Szczecin S.A.	100,00	1 705	18 303	0	0	3 178	34 431	0	0	0	0
PZF Cefarm Kielce S.A.	99,85	1 438	25 405	0	0	14 346	161 094	0	0	0	0
Cefarm Wrocław CZF S.A.	97,00	5 827	34 605	0	0	94 088	242 464	0	0	0	0
PZF Cefarm Warszawa S.A.	100,00	311	7 902	0	0	369	62 677	0	0	201	0
Cefarm Białystok konsolidacja	90,77	3 816	21 298	0	0	19 661	122 794	0	0	0	0
Szczecin komandytowa		20 800	62 507	0	0	49 476	180 853	0	0	0	0
Kielce komandytowa		0	1	0	0	0	3	0	0	0	0
Farmacol S.A.		155 257	33 124	0	0	766 553	192 667	0	0	0	263
Spółki wymienione w poz. 5-20 razem		218 576	218 576	0	0	1 009 047	1 009 047	0	0	263	263

Wyżej wymienione transakcje zostały zwarte na warunkach rynkowych. Transakcje i salda ze spółkami konsolidowanymi metoda pełna zostały wyeliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

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.

Spółka AZO Serwis jest podmiotem świadczącym 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 Grupa Kapitałowa 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).”

Poniższa tabela przedstawia transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi w Grupie Kapitałowej za okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

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

32. Przejęcie podmiotów zewnętrznych

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

33. 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.

Pozostałe zobowiązanie zostały opisane w pkt. 22 „Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy”

34. 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).

35. 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.

W sierpniu 2012 roku Spółka dominująca dokonała na podstawie uchwały Rady Nadzorczej zakupu niezabudowanych działek w lokalizacji Zakopane. Zakup wpłynął na zwiększenie wartości aktywów trwałych.

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

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 oraz zakup akcji należących do Cefarmu Białystok S.A. w ilości 2 990 sztuki w kwocie 29,9 tys PLN.

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