



13 listopada 2009 r.

GRUPA TORFARM

RAPORT ZA III KWARTAŁ 2009 R.

SPIS TREŚCI

I. PODSUMOWANIE	5
II. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH W III KWARTALE 2009 R. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY.	6
III. ISTOTNE ZDARZENIA I UMOWY.	7
IV. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK.	8
V. SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ TORFARM ZA III KWARTAŁ 2009 R.	10
Wybrane dane finansowe za III kwartał 2009 r.	10
Skonsolidowany bilans na dzień 30.09.2009 r.	12
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.09.2009 r.	14
Skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 30.09.2009 r.	15
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2009 r.	16
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.09.2009 r.	17
VI. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TORFARM SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30.09.2009 R.	18
Informacje ogólne	18
Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	21
Zasady rachunkowości	21
Zmiany spowodowane obowiązaniem od 1 stycznia 2009 r. nowych standardów i interpretacji	21
Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych.....	21
Sprawozdawczość według segmentów	23
Transakcje z podmiotami powiązanymi	26
Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	26
Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	26



Program motywacyjny	27
Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	28
Podatek dochodowy	28
Zmiany wartości szacunkowych	28
Kapitał akcyjny	28
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	28
Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.....	28
Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	28
Dywidendy	29
Kredyty i pożyczki	29
Zdarzenia po dacie bilansu.....	29
Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności	29
Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	36
Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.....	38
Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od ostatniego raportu kwartalnego.....	38
Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	38
Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	39
VII. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TORFARM S.A.....	40
Jednostkowy bilans na dzień 30.09.2009 r.	40
Rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.09.2008 r.	42
Zestawienie całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 30.09.2009 r.....	43
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2009 r.....	44
Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.09.2009 r.....	45



VIII. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO TORFARM S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30.09.2009 R.	46
Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych.....	46
Zmiany wartości szacunkowych	47
Transakcje z podmiotami powiązanymi	47

I. Podsumowanie

- III kw. 2009 r. to dla Grupy TORFARM umocnienie pozycji lidera na rynku dystrybucji farmaceutyków do aptek (udział przekraczający 31,5% - łącznie z Astra Zeneca),
- Pierwszy kwartał pełnej konsolidacji wyników finansowych z Grupą Prosper,
- Przychody ze sprzedaży wzrosły w III kw. 2009 r. o 60% r/r, przekraczając po raz pierwszy próg 1,5 mld PLN,
- Wzrost wyników na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat: zysk z działalności operacyjnej wzrósł w III kw. 2009 r. 137% do 23,7 mln PLN, ponad czterokrotny wzrost zysku netto do 18,4 mln PLN,
- Jednorazowy wpływ połączenia z Grupą Prosper na wynik netto 11,8 mln PLN. Po wyłączeniu tego zdarzenia wynik netto wynosi 6,6 mln PLN – wzrost o 58% r/r,
- Po III kw. Grupa TORFARM podtrzymuje prognozy na bieżący rok: 5,55 mld PLN przychodów ze sprzedaży oraz 44 mln PLN zysku netto.

Komentarz Piotra Sucharskiego, Prezesa Grupy TORFARM:

W III kw. bieżącego roku umocniliśmy pozycję lidera rynkowego, w wyniku konsolidacji zwiększyliśmy przychody oraz zyski. Był to kwartał dobry dla całego rynku dystrybucji aptecznej, który wzrósł o 9% r/r. Minione trzy miesiące były pierwszym pełnym okresem, w którym działaliśmy wspólnie z Prosperem w ramach jednej Grupy. Połączenie spółek zaczyna przynosić spodziewane rezultaty, wynikające przede wszystkim z większej skali zakupowej. Dzięki renegotjacji umów z producentami uzyskaliśmy lepsze warunki handlowe, co korzystnie przekłada się na osiągane marże. Widoczne to jest zarówno w ramach Grupy Prosper, która do tej pory osiągała stosunkowo niższe marże, jak i w ramach pozostałej części Grupy TORFARM. Oczywiście zachowujemy rynkową odrębność obu grup, co jest ważne z punktu widzenia tworzenia oferty dla naszych klientów.

Dodatkowo w III kw., zgodnie z zapowiedziami, dokonaliśmy urealnienia wartości składników majątku po połączeniu z Grupą Prosper, co pozytywnie przełożyło się na wyniki Grupy TORFARM na poziomie operacyjnym oraz netto.

Zgodnie ze strategią, równoległe do działalności dystrybucyjnej, Grupa TORFARM konsekwentnie rozwijała pozostałe obszary związane ze świadczeniem kompleksowych usług na rynku farmaceutycznym: wirtualna sieć aptek, wspierająca ich rozwój oraz relacje z pacjentami (Świat Zdrowia oraz Apteka Dobrych Cen), usługi marketingowe (agencja NEKK), produkcja własnych leków (Synoptis Pharma) oraz usługi informatyczne (przejęta w III kw. 2009 r. spółka ILC). Zestawienie dystrybucji hurtowej (dającej skalę oraz siłę zakupową) oraz pozostałych usług (kompleksowe rozwiązania, wyższe marże) pozwala Grupie TORFARM budować unikalną strategię rynkową.

Po osiągniętych w III kw. wynikach Zarząd podtrzymuje prognozy sprzedaży oraz zysku na cały 2009 r. i jednocześnie z optymizmem patrzy na rozwój Grupy w kolejnych kwartałach.

II. Omówienie wyników finansowych w III kwartale 2009 r. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Sprzedaż Grupy TORFARM oraz TORFARM S.A. w III kw. 2009 r.

w mln zł	III kw. 2009	III kw. 2008	zmiana %
Grupa Kapitałowa TORFARM	1 527	954	60%
TORFARM S.A.	1 040	884	18%

W III kw. 2009 r. Grupa TORFARM osiągnęła sprzedaż na poziomie 1.527 mln PLN (wzrost o 60% r/r), przy wzroście rynku hurtu aptecznego o 9,02% r/r. Decydującym czynnikiem skokowego wzrostu sprzedaży była pełna konsolidacja wyników Grupy PROSPER.

Udziały rynkowe spółek z Grupy TORFARM utrzymywały się na stabilnym poziomie, łączny udział Grupy TORFARM wyniósł w III kw. 2009 r. 31,52% (na koniec II kw. 2009 r. 31,03%).

Podstawowe dane finansowe za III kw. 2009 r.

w tys. zł	III kw. 2009	III kw. 2008	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	1 526 964	953 761	60%
Zysk brutto ze sprzedaży	112 017	74 206	51%
Rentowność sprzedaży brutto	7,34%	7,78%	
Koszty sprzedaży	54 872	19 766	178%
Koszty ogólnego zarządu	42 430	43 725	-3%
Pozostałe przychody operacyjne	20 799	1 670	1145%
Pozostałe koszty operacyjne	11 793	2 380	396%
Zysk z działalności operacyjnej	23 721	10 005	137%
Rentowność działalności operacyjnej	1,55%	1,05%	
EBITDA	37 850	18 313	107%
Przychody finansowe	2 848	1 467	94%
Koszty finansowe	4 875	5 711	-15%
Zysk brutto	21 688	5 771	276%
Zysk netto	18 367	4 177	340%
Rentowność netto	1,20%	0,44%	

W III kw. 2009 r. rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 7,34% (spadek z 7,78% w III kw. 2008 r.), przy wzroście zysku brutto na sprzedaży o 51% r/r do 112,02 mln PLN. Spadek rentowności brutto o 0,44 pp. jest efektem konsolidacji wyniku z Grupą Kapitałową Prosper, która do tej pory realizowała niższy poziom marży z powodu względnie wysokiego poziomu sprzedaży przedhurtowej oraz nieco mniej korzystnych warunków zakupowych u dostawców.

Koszty sprzedaży wyniosły 54,9 mln PLN i były wyższe o 178% niż w analogicznym okresie 2008 r. Na wzrost kosztów sprzedaży wpłynęło połączenie z Grupą Prosper oraz rozwój struktur sprzedażowych w ramach Grupy TORFARM, wysokie koszty promocji i reklamy, w szczególności Spółek Świat Zdrowia oraz Synoptis (marka parasolowa „Nursea”).

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 23,7 mln PLN (wzrost o 137% r/r). Na wzrost zysku operacyjnego decydujący wpływ miało ujęcie w pozostałych przychodach operacyjnych ujemnej wartości firmy Prosper S.A. w wysokości 11,8 mln PLN. Koszty zarządu spadły o 3% r/r. Koszty finansowe obniżyły się do poziomu 4,9 mln PLN (spadek o 15% r/r) w wyniku niższych rynkowych stóp procentowych.

Grupa Kapitałowa TORFARM zanotowała wzrost zysku netto o 340% do poziomu 18,4 mln PLN, co przełożyło się na wzrost rentowności netto o 0,76 pp. do poziomu 1,20%.

III. Istotne zdarzenia i umowy.

Świat Zdrowia

W trzecim kwartale 2009 spółka Świat Zdrowia pozyskała do współpracy 36 nowych aptek. Wobec 30 aptek zostały wypowiedziane umowy na obsługę co jest wynikiem realizowanej strategii poprawy jakości sieci i rozwiązywania umów z partnerami, którzy nie realizują zawartej umowy. Wynik trzeciego kwartału to zwiększenie netto ilości aptek o 6. Łączna ilość aptek na koniec III kw. 2009 r. wyniosła 1680 aptek, co stanowiło 12,6% wszystkich aptek w Polsce.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 8 lipca 2009 r. TORFARM S.A. („Spółka”) otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu z dnia 2 lipca 2009 r. o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 470.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło na podstawie uchwały WZA o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego z dnia 15.01.2009 r., z dniem 25 maja 2009 r., w wyniku objęcia 470.000 akcji nowej emisji serii I Spółki przez FPT Foundation z siedzibą w Vaduz (Liechtenstein). O fakcie podwyższenia kapitału zakładowego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 31/2009.

W wyniku objęcia nowej emisji oraz wydania dokumentów akcji zgodnie z art. 452 par. 1 kodeksu spółek handlowych, nastąpiło nabycie praw z akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego z dnia 15.01.2009 r. Rejestracja przez sąd rejestrowy podwyższonego kapitału zakładowego w ramach warunkowo podwyższonego kapitału miała charakter deklaratoryjny.

Po podwyższeniu, kapitał zakładowy TORFARM wynosi 4.415.912 zł i dzieli się na 4.415.912 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.415.912.

Zawarcie transakcji nabycia akcji Prosper S.A.

W wyniku ogłoszonego w dniu 12 maja 2009 r. wezwania do zapisywania się na łączną liczbę 3.743.373 akcji Prosper S.A. („Prosper”) oraz w wyniku realizacji zapisów złożonych w trakcie wezwania, w dniu 7 lipca 2009 r. TORFARM S.A. nabyła łącznie 2.795.560 akcji Prosper, w tym 1.350.560 akcji zwykłych na okaziciela oraz 1.445.000 akcji imiennych uprzywilejowanych za łączną kwotę 18.362,8 tys. zł.

Rozliczenie transakcji nabycia nastąpiło w dniu 8 lipca 2009 r. Po rozliczeniu transakcji TORFARM S.A. posiada 5.917.109 akcji Prosper, stanowiących 86,2% w kapitale zakładowym Prosper oraz reprezentujących 95,5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Prosper.

Emisja Obligacji. Nabycie obligacji przez spółkę zależną

W dniu 9 lipca 2009 r. jednostka zależna od TORFARM S.A. („Spółka”) nabyła 109 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 9 lipca 2009 r. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A..

Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 10.900.000 zł. Termin wykupu obligacji: 8 stycznia 2010 r. Oprocentowanie: Wibor 6M + marża.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 10 sierpnia 2009 r. dokonana została emisja obligacji w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

1. Cel emisji obligacji – efektywne zarządzanie płynnością w Grupie TORFARM.
2. Rodzaj obligacji – zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
3. Wielkość emisji – 309 sztuk o łącznej wartości nominalnej 30.900.000 (trzydzieści milionów dziewięćset tysięcy złotych).
4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda

5. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji – Obligacje zostaną wykupione w dniu 10 lutego 2010 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie Wibor 6M + 3% marży w skali roku. Płatność odsetek nastąpi w dniu wykupu obligacji.
6. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła 1.208.680 tys. złotych. Szacunkowa wartość zobowiązań Spółki na dzień ostatecznego wykupu obligacji wynosi 1.250.000 tys. złotych.

Powyższa emisja obligacji została objęta w całości przez spółkę zależną TORFARM S.A. w celu ulokowania wolnych środków.

Powołanie komitetu audytu

W wykonaniu art 86 ustawy o biegłych rewidentach, oraz w oparciu o zasady nr III.7 i III.8 przyjętego w Spółce ładu korporacyjnego (Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW w Warszawie z 2007 roku), Rada Nadzorcza TORFARM S.A. w dniu 25.08.2009r. podjęła uchwałę o wyborze członków Komitetu Audytu. W skład Komitetu powołani zostali Pani Wiesława Herba, Pan Tadeusz Wesołowski oraz Pan Leszek Dziawgo.

Przynajmniej jeden członek Komitetu, posiadający wiedzę z zakresu rachunkowości i finansów, spełnia wymóg niezależności od Spółki.

Regulamin działania Komitetu został uchwalony wcześniejszą uchwałą Walnego Zgromadzenia. Tym samym Spółka oświadcza, że wprowadziła do stosowania zasady nr III.7 i III.8 ładu korporacyjnego.

Aneks do umowy kredytowej

W dniu 16 września 2009 r. TORFARM S.A. otrzymała podpisany z dniem 28 sierpnia 2009 r. aneks do umowy kredytowej z dnia 1 września 2006 r. zawartej z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w wysokości 32.500.000,- PLN został przedłużony do dnia 2 marca 2010 r. Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu będzie równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

IV. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Czynniki wewnętrzne

- Umiejętność dalszego pozyskiwania udziałów rynkowych, w szczególności dalszego wzrostu organicznego. Strategia Grupy TORFARM nie przewiduje posiadania własnej sieci detalicznej w celu niekonkurowania ze swoimi klientami i pozyskania ich lojalności. Czynnikiem ten w ocenie Spółki ma istotny pozytywny wpływ na możliwości dalszego zwiększania udziału rynkowego.
- Efektywność procesu reorganizacji Grupy Kapitałowej TORFARM, niezbędnego do poprawy rentowności. Ze względu na fakt, iż działalność Spółki charakteryzuje się niską rentownością netto, ścisła kontrola kosztów oraz skuteczne zarządzanie rentownością klientów ma kluczowe znaczenie dla osiąganych wyników ekonomicznych Spółki.
- Uzyskanie satysfakcjonującego zwrotu z inwestycji w działalność powiązaną z dystrybucją leków: organizacja sieci detalicznej („Świat Zdrowia” i „Apteka Dobrych Cen”), produkcja własnych leków pod marką „Nursea”, rozwój agencji marketingowej „NEKK”, sprzedaż oprogramowania dla aptek („ILC”). Ze względu na wczesną fazę rozwoju tych projektów, w znacznym stopniu obciążają one wyniki finansowe Grupy TORFARM.

Czynniki zewnętrzne

- Wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce, przekładający się bezpośrednio na wzrost sprzedaży Grupy Kapitałowej TORFARM. Wzrost rynku produktów farmaceutycznych w ostatnich latach był stabilny i wynosił 5-8% w skali roku. Prognozy wskazują, że tendencja ta utrzyma się również w latach kolejnych, co będzie efektem kilku czynników. Najważniejsze z nich to proces „starzenia się” społeczeństwa (czynnik

demograficzny) oraz zjawisko wzrostu świadomości (czynnik społeczny). W IV kw. 2009 r. wzrost rynku szacowany jest na ponad 8% r/r.

- Rozwój modelu dystrybucji bezpośredniej do aptek przez producentów farmaceutycznych.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną. Spadek tempa wzrostu gospodarczego w Polsce może wpłynąć na obniżenie tempa rozwoju rynku farmaceutycznego, a w konsekwencji może niekorzystnie odbić się na poziomie sprzedaży. W szczególności spadek tempa sprzedaży może wystąpić w segmencie leków sprzedawanych bez recepty, na których spółka realizuje wyższą marżę brutto, co mogłoby spowodować spadek realizowanej marży brutto na sprzedaży, a w konsekwencji pogorszenie wyników finansowych. Do dnia publikacji niniejszego raportu TORFARM S.A. nie odnotowała pogorszenia koniunktury na rynku hurtu aptecznego.
- Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji. Ewentualny spadek średnich marż realizowanych na rynku hurtu aptecznego może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.
- Koszt obsługi kredytów bankowych. Wysokie zadłużenie będące efektem budowy grupy kapitałowej naraża emitenta na ryzyko stóp procentowych. Wzrost kosztu pozyskania kredytów bankowych w wyniku wzrostu stóp procentowych lub wzrostu marż bankowych może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe.
- Sytuacja finansowa aptek. Zbyt duża konkurencja aptek, pogorszenie dostępu do finansowania oraz spadek tempa wzrostu gospodarczego mogą pogorszyć zdolność aptek do obsługi swoich zobowiązań, co wpłynęłoby negatywnie na działalność emitenta.
- Ceny paliw, których wzrost negatywnie wpływa na koszty logistyki. Ceny paliw mają bezpośredni wpływ na poziom kosztów operacyjnych ponoszonych przez Spółkę.
- Ryzyko płynności. Konieczność finansowania działalności operacyjnej za pomocą kredytów bankowych ekspozuje Spółkę na ryzyko płynności w przypadku utraty finansowania zewnętrznego. Do dnia publikacji raportu TORFARM S.A. nie miała problemów z utrzymaniem finansowania zewnętrznego na dotychczasowym poziomie.
- Zmiany prawne w zakresie marż urzędowych, w tym norm i regulacji stosowanych na terytorium Unii Europejskiej.

Prognozy finansowe

W dniu 30 sierpnia 2009 r. TORFARM S.A. opublikowała zaktualizowane prognozy finansowe Grupy Kapitałowej TORFARM na rok 2009 r. :

- Przychody netto ze sprzedaży: 5.550 mln zł
- Zysk netto: 44 mln zł

Zarząd TORFARM S.A. podtrzymuje powyższe prognozy.

V. Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej TORFARM za III kwartał 2009 r.

Wybrane dane finansowe za III kwartał 2009 r.

Pozycja bilansu	w tys. PLN				w tys. EUR			
	30.09.2009	30.06.2009	31.12.2008	30.09.2008	30.09.2009	30.06.2009	31.12.2008	30.09.2008
Aktywa trwałe	383 331	384 710	264 542	238 146	90 781	86 073	63 403	69 872
Aktywa obrotowe	1 556 927	1 579 412	1 094 749	988 007	368 713	353 368	262 379	289 883
Aktywa razem	1 940 258	1 964 122	1 359 291	1 226 153	459 494	439 440	325 782	359 755
Kapitał własny	238 322	241 986	175 260	175 983	56 440	54 140	42 005	51 634
Kapitał podstawowy	4 416	4 416	3 946	3 946	1 046	988	946	1 158
Zobowiązania długoterminowe	129 207	131 658	74 767	53 042	30 599	29 456	17 919	15 563
Zobowiązania krótkoterminowe	1 572 729	1 590 478	1 109 264	997 128	372 455	355 843	265 858	292 559
Pasywa razem	1 940 258	1 964 122	1 359 291	1 226 153	459 494	439 440	325 782	359 755

Pozycja rachunku zysków i strat	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.09.2009	za okres od 01.01 do 30.09.2008	za okres od 01.01 do 30.09.2009	za okres od 01.01 do 30.09.2008
Przychody ze sprzedaży	4 084 782	2 966 605	928 507	866 238
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	294 702	220 054	66 988	64 255
Zysk/strata na działalności operacyjnej	43 798	28 382	9 956	8 287
Zysk/strata przed opodatkowaniem	35 000	19 057	7 956	5 565
Zysk/strata netto	31 672	13 763	7 199	4 019
Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	30 165	13 527	6 857	3 950

Pozycja rachunku przepływów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.09.2009	za okres od 01.01 do 30.09.2008	za okres od 01.01 do 30.09.2009	za okres od 01.01 do 30.09.2008
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 063	(28 056)	1 833	(8 192)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(41 475)	(10 514)	(9 428)	(3 070)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	47 249	48 853	10 740	14 265
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	13 837	10 283	3 145	3 003
Środki pieniężne na początek okresu	10 058	13 894	2 286	4 057
Środki pieniężne na koniec okresu	23 895	24 177	5 432	7 060



Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi ustalone przez Narodowy Bank Polski, przedstawiały się następująco:

	01.01-30.09.2009	01.01-30.06.2009	01.01-30.09.2008	01.01-31.12.2008
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,3993	4,5184	3,4247	3,5321
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,2226	4,4696	3,4083	4,1724
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,8999	4,8999	3,6577	4,1848
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	3,9170	3,9170	3,2026	3,2026

* kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Skonsolidowany bilans na dzień 30.09.2009 r.

	30/09/09	30/06/09	31/12/08	30/09/08
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	213 455	211 018	130 302	121 828
Wartość firmy	96 631	98 940	88 839	85 787
Pozostałe wartości niematerialne	19 060	19 941	10 183	7 368
Nieruchomości inwestycyjne	9 472	9 549	5 202	5 237
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	196	168	150	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16 212	17 652	16 700	11 130
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 305	27 442	13 166	6 796
Aktywa trwałe razem	383 331	384 710	264 542	238 146
Aktywa obrotowe				
Zapasy	732 080	790 983	698 488	511 862
Należności handlowe oraz pozostałe należności	790 964	737 902	379 994	443 581
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 100	2 842	85	1 202
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	5 159	5 678
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 042	3 092	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 895	42 271	10 058	24 177
Pozostałe aktywa	2 846	2 322	965	1 507
Aktywa obrotowe razem	1 556 927	1 579 412	1 094 749	988 007
Aktywa razem	1 940 258	1 964 122	1 359 291	1 226 153



	30/09/09	30/06/09	31/12/08	30/09/08
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	4 416	4 416	3 946	3 946
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	126 401	126 401	103 467	103 467
Pozostały kapitał zapasowy	56 942	56 942	51 535	51 535
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	(930)	720
Pozostałe kapitały	2 953	2 693	3 147	2 797
Zyski zatrzymane, w tym:	23 271	5 580	7 599	7 155
- zysk z lat ubiegłych	(6 895)	(6 653)	(6 505)	(6 372)
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	30 165	12 233	14 104	13 527
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	213 983	196 032	168 764	169 620
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	24 339	45 954	6 496	6 363
Kapitał własny razem	238 322	241 986	175 260	175 983
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	36 856	38 008	40 312	46 093
Inne zobowiązania finansowe	46 862	47 357	19 137	160
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	11 854	14 508	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 006	24 458	8 399	4 970
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	922	1 034	635	625
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	543	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	5 164	6 293	6 284	1 194
Zobowiązania długoterminowe razem	129 207	131 658	74 767	53 042
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	300 676	304 726	150 157	227 987
Inne zobowiązania finansowe	5 162	12 689	949	570
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 259 170	1 264 947	951 586	763 074
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 358	889	2 170	1 652
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 677	5 174	2 211	2 491
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	763	855	898	891
Pozostałe zobowiązania	923	1 198	1 293	463
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 572 729	1 590 478	1 109 264	997 128
Zobowiązania razem	1 701 936	1 722 136	1 184 031	1 050 170
Pasywa razem	1 940 258	1 964 122	1 359 291	1 226 153

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.09.2009 r.

	III kwartał 2009 od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał 2008 od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco od 01.01.2008 do 30.09.2008
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	26 599	56 560	4 647	13 103
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 500 365	4 028 222	949 114	2 953 502
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 526 964	4 084 782	953 761	2 966 605
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	11 983	26 914	2 039	6 959
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 402 964	3 763 166	877 516	2 739 592
Koszt własny sprzedaży	1 414 947	3 790 080	879 555	2 746 551
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	112 017	294 702	74 206	220 054
Koszty sprzedaży	54 872	130 090	19 766	61 205
Koszty ogólnego zarządu	42 430	140 364	43 725	127 140
Pozostałe przychody operacyjne	20 799	34 057	1 670	4 082
Pozostałe koszty operacyjne	11 793	14 507	2 380	7 409
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 721	43 798	10 005	28 382
Przychody finansowe	2 848	6 523	1 467	5 213
Koszty finansowe	4 875	15 313	5 711	13 965
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	(6)	(8)	10	(573)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 688	35 000	5 771	19 057
Podatek dochodowy	3 321	3 328	1 594	5 294
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	18 367	31 672	4 177	13 763
Działalność zaniechana				
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	18 367	31 672	4 177	13 763
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	17 932	30 165	4 064	13 527
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	435	1 507	113	236
podstawowy				
z działalności kontynuowanej **	4,32	7,27	1,03	3,43
z działalności zaniechanej	-	-	-	-
rozwodniony				
z działalności kontynuowanej **	3,85	6,48	1,00	3,31
z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 151 824	4 151 824	3 945 912	3 945 912
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych *	4 657 875	4 657 875	4 081 012	4 081 012

* w dniu 25.05.2009 r. objęte zostało podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 4.415.912.

Prezentowana średnioważona liczba akcji zwykłych wyliczona została wg następującego wzoru:

$$[(144 \text{ dni} \cdot 3.945.912) + (128 \text{ dni} \cdot 4.415.912)] / 273 = 4.151.824$$

Uchwałą NZWA z dnia 30 czerwca 2006 wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 135.100.

Uchwałą NZWA z dnia 15 stycznia 2009 r. wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne, mające na celu zapewnienie dotychczasowym akcjonariuszom większościowym Spółki możliwości zwiększenia udziału w kapitale zakładowym Spółki w liczbie 320.000

Uchwałą NZWA z dnia 27 maja 2009 r. wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne dla uczestników programu motywacyjnego - Członków Zarządu Spółki w liczbie 81.000

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2008:

$$3.945.912 + 135.100 = 4.081.012$$

W związku z nieziszczeniem się warunków nierynkowych przyznawania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą NZWA z dnia 30 czerwca 2006 zmianie uległa liczba warrantów do 105.051.

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2009:

$$4.151.824 + 105.051 + 320.000 + 81.000 = 4.657.875$$

** dane w PLN

Skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 30.09.2009 r.

	III kwartał 2009 od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał 2008 od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco od 01.01.2008 do 30.09.2008
Zysk netto	18 367	31 672	4 177	13 763
Zysk (strata) z wyceny inwestycji	-	1 148	889	889
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	(218)	(169)	(169)
Inne całkowite dochody netto	-	930	720	720
Całkowite dochody ogółem	18 367	32 602	4 897	14 483
Całkowite dochody ogółem przypisane właścicielom TORFARM S.A.	17 932	31 095	4 784	14 247
Całkowite dochody ogółem przypisane udziałowcom mniejszościowym	435	1 507	113	236

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2009 r.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2008 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2008	3 946	103 467	45 035	0	1 748	6 389	6 039	166 624
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	720	-	-	-	720
Zysk/strata za okres 01.01. do 30.09.2008	-	-	-	-	-	13 527	236	13 763
Dywidendy	-	-	-	-	-	(5 840)	-	(5 840)
Podział wyniku finansowego	-	-	6 500	-	-	(6 500)	-	-
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	1 049	-	-	1 049
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	(421)	88	(333)
Saldo na dzień 30.09.2008	3 946	103 467	51 535	720	2 797	7 155	6 363	175 983

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2008	3 946	103 467	45 035	0	1 748	6 389	6 039	166 624
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	(930)	-	-	-	(930)
Zysk/strata za okres 01.01. do 31.12.2008	-	-	-	-	-	14 104	348	14 452
Dywidendy	-	-	-	-	-	(5 840)	-	(5 840)
Podział wyniku finansowego	-	-	6 500	-	-	(6 500)	-	-
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	1 399	-	-	1 399
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	(554)	109	(445)
Saldo na dzień 31.12.2008	3 946	103 467	51 535	(930)	3 147	7 599	6 496	175 260

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 147	7 599	6 496	175 260
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	930	-	-	-	930
Zysk/strata za okres 01.01. do 30.09.2009	-	-	-	-	-	30 165	1 507	31 672
Dywidendy	-	-	-	-	-	(7 300)	(7)	(7 307)
Podział wyniku finansowego	-	-	5 407	-	-	(5 407)	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	470	22 934	-	-	-	-	-	23 404
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	(194)	-	-	(192)
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	(1 786)	16 343	14 557
Saldo na dzień 30.09.2009	4 416	126 401	56 942	-	2 953	23 271	24 339	238 322



Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.09.2009 r.

	za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	za okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto za rok obrotowy	35 000	19 057
Wartość firmy / ujemna wartość firmy	(23 479)	-
Amortyzacja	14 129	8 308
Odsetki i dywidendy netto	10 663	8 156
Zysk/strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1 535	(99)
Zysk/strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	8	7
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-	237
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(46)	-
Strata z tytułu likwidacji spółki zależnej	-	655
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	168 278	18 759
Zmiana stanu należności	(83 181)	(70 359)
Zmiana stanu zobowiązań	(106 012)	(7 325)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(1 900)	(234)
Inne korekty	(336)	1 770
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	14 659	(21 068)
Zapłacony podatek dochodowy	(6 596)	(6 988)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 063	(28 056)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(18 748)	(11 582)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32 633	2 607
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	6	55
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	(3 001)	(4 789)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(62 475)	(3 140)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	46	79
Pożyczki udzielone	(10 189)	(11 625)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	17 457	13 120
Otrzymane odsetki	2 796	4 761
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(41 475)	(10 514)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	26 320	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	60 329	71 487
Spłaty kredytów i pożyczek	(10 092)	(3 211)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(7 884)	(75)
Odsetki zapłacone	(14 117)	(13 560)
Dywidendy wypłacone	(7 307)	(5 788)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	47 249	48 853
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 837	10 283
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	10 058	13 894
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	23 895	24 177



VI. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego grupy kapitałowej TORFARM sporządzonego na dzień 30.09.2009 r.

Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa TORFARM („Grupa”) składa się z TORFARM S.A. i jej spółek zależnych. Spółka dominująca Grupy Kapitałowej - TORFARM S.A. z siedzibą w Toruniu została utworzona w dniu 12.12.1994 na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5395/1994. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000049872. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 870227804.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej jest wg PKD 51.46 sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych.

Podstawowym przedmiotem działalności całej Grupy Kapitałowej jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 13.11.2009 r.

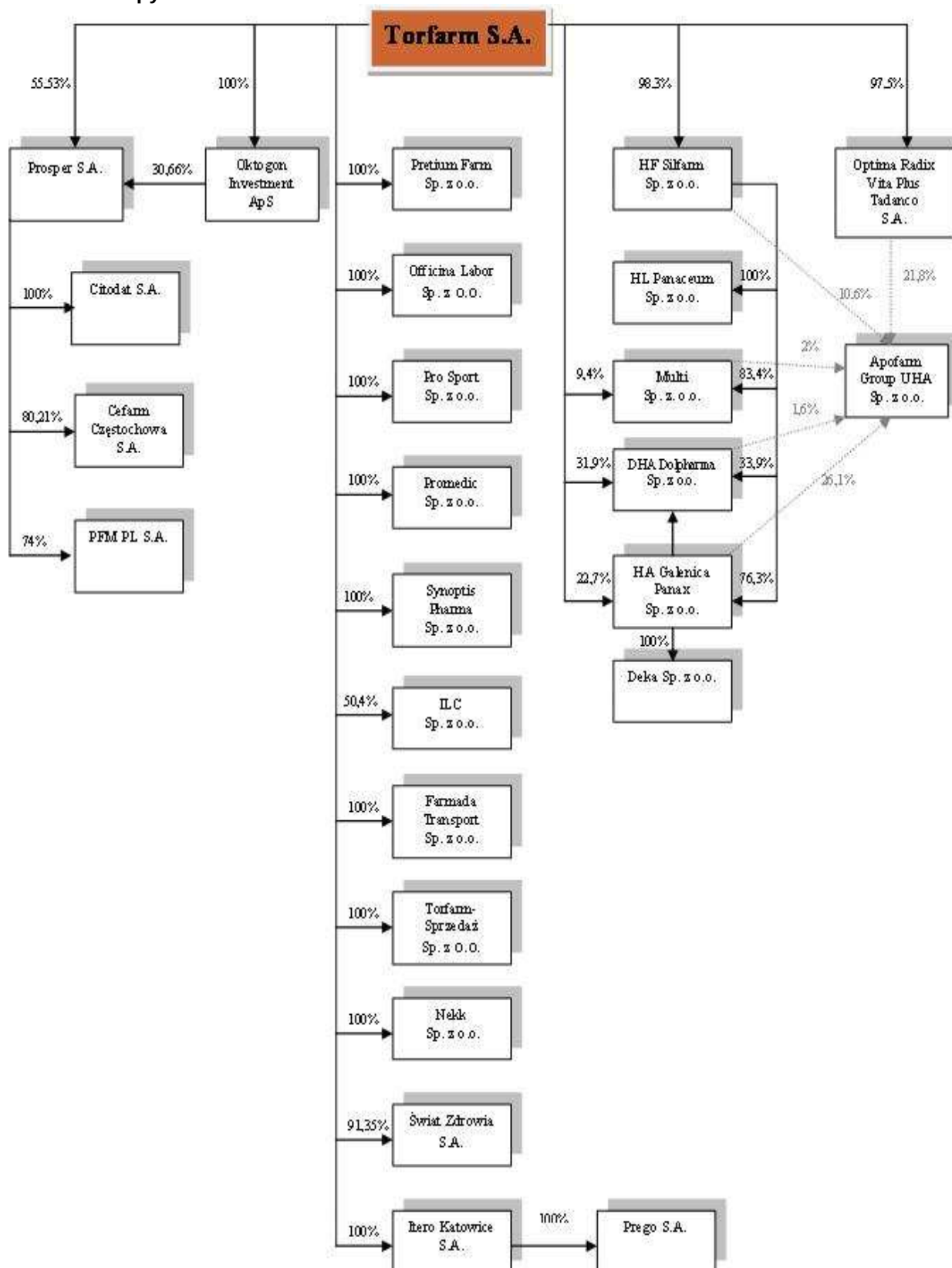
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres zakończony 30 września 2009 r., zawiera dane porównawcze za okres zakończony 30 września 2008 r. oraz dodatkowo rok zakończony 31 grudnia 2008 r. i okres zakończony 30 czerwca 2009 r. (w zakresie bilansu).

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone po połączeniu spółek wymienionych poniżej i rozliczone wg metody nabycia.



Schemat Grupy TORFARM



Skład Grupy TORFARM

Emitent posiada (bezpośrednio i pośrednio) kontrolę nad następującymi spółkami:

Nazwa	Udział %	Metoda konsolidacji
Multi Sp. z o.o.	91,40%	pełna
Dolpharma Sp. z o.o.	98,40%	pełna
Galenica Panax Sp. z o.o.	97,70%	pełna
Silfarm Sp. z o.o.	98,30%	pełna
Apofarm Group Sp. z o. o.	62,10%	pełna
Pretium Farm Sp. z o.o.	100,00%	pełna
Pro Sport Sp. z o. o.	100,00%	pełna
Officina Labor Sp. z o. o.	100,00%	pełna
Świat Zdrowia S.A.	91,35%	pełna
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	97,90%	pełna
Itero Katowice S.A.	100,00%	pełna
Prego S.A.	100,00%	pełna
Synoptis Pharma Sp. z o.o.	100,00%	pełna
Panaceum Sp. z o.o.	98,30%	pełna
Promedic Sp. z o.o.	100,00%	pełna
Farmada Transport Sp. z o.o.	100,00%	pełna
Torfarm-Sprzedaż Sp. z o.o.	100,00%	pełna
NEKK Sp. z o.o.	100,00%	pełna
Prosper S.A.	86,19%	pełna
Cefarm Częstochowa S.A.	69,13%	pełna
Citodat S.A.	86,19%	pełna
PFM.PL S.A.	63,78%	pełna
Oktogon Investment ApS	100,00%	pełna
ILC Sp. z o.o.	50,40%	pełna
ZPUH Deka Sp. z o.o.*	98,00%	Brak działalności

*Z uwagi na kryterium istotności sprawozdania finansowego spółki ZPUH Deka Sp. z o.o., jednostka ta nie podlega konsolidacji (MSR 1).

Powyższy skład grupy oraz procentowy udział w poszczególnych podmiotach uwzględnia udziały posiadane przez spółki Silfarm Sp. z o.o., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Prosper S.A. oraz Itero Katowice S.A. w pozostałych spółkach Grupy.

Sprzedaż poszczególnych spółek Grupy TORFARM S.A. po III kw. 2009 r. w mln PLN

TF S.A.	ITERO	PANAX	OPTIMA	SILFARM	PREGO	PRETIUM	PROMEDIC	MULTI	PANACEUM	OFFICINA	ŚWIAT ZDROWIA	PROSPER	CITODAT	CEFARM	POZOSTAŁE	Korekty	Razem
3 113,5	338,1	313,6	263,6	174,8	171,1	145,7	88,9	50,8	46,7	41,2	29,7	795,5	42,9	66,3	43,5	-1 641,1	4 084,8

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Prezentowane Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartał 2009 r. oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR 34) - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzaniu raportu kwartalnego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego.

Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało przedstawione w tys. PLN, chyba, że w sprawozdaniu zaznaczono inaczej.

Zasady rachunkowości

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Na dzień przejścia na MSSF za wartość nabycia nieruchomości inwestycyjnych, gruntów i budynków oraz niektórych maszyn i urządzeń przyjęto ustaloną na ten dzień wartość godziwą.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzaniu niniejszego raportu śródrocznego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem nowych standardów i interpretacji stosowanych od dnia 1 stycznia 2009 r.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r.

Stosowane w Grupie Kapitałowej TORFARM zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2008 r. opublikowanym w dniu 30.04.2009 r.

Zmiany spowodowane obowiązkiem od 1 stycznia 2009 r. nowych standardów i interpretacji

W wyniku przyjęcia MSR 1, począwszy od 1 stycznia 2009 r. spółka sporządza sprawozdanie z całkowitych dochodów, w którym prezentuje wyniki transakcji innych niż z właścicielami, rozliczanymi w korespondencji z kapitałem własnym.

W związku z dynamicznym rozwojem Grupy Kapitałowej, począwszy od 1 stycznia 2009 r. spółka, zgodnie z wymogami MSSF 8 „Segmenty operacyjne” prezentuje wyniki wyodrębnionych na potrzeby zarządcze segmentów operacyjnych. Szczegółowa informacja dotycząca segmentów zawarta jest w nocie: Sprawozdawczość według segmentów niniejszego Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Poza opisanymi wyżej zmianami, przyjęcie nowych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy, ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonała zmian zasad rachunkowości poza opisanymi wyżej. Jednakże w celu lepszego odzwierciedlenia w sprawozdaniach finansowych sytuacji majątkowej i kapitałowej dokonano zmiany w prezentacji aktywów i zobowiązań finansowych oraz aktywa i rezerwy na podatek odroczony, polegające na:

- uszczegółowieniu informacji dotyczących aktywów i zobowiązań finansowych
- prezentowaniu udzielonych pożyczek w pozycji „Należności handlowe oraz pozostałe należności
- prezentowaniu aktywa i rezerwy na podatek odroczony odrębnie w aktywach i pasywach.

Dokonano także zmian w prezentacji kosztów ogólnozakładowych i sprzedaży. Reklasyfikacja dotyczy danych porównywalnych za III kwartał 2008 r. i narastająco od stycznia do września 2008 r. i polega na przesunięciu części kosztów ogólnozakładowych do kosztów sprzedaży. Zmiana sposobu prezentacji związana jest z doprecyzowaniem kategorii kosztów zaliczanych do kosztów sprzedaży i w ocenie Zarządu aktualny sposób lepiej odzwierciedla sens ekonomiczny tych transakcji.

Dodatkowo począwszy od 1 stycznia 2009 r. Grupa prezentuje dane finansowe według segmentów, które wydzielone zostały w oparciu o sposób raportowanie wyników finansowych dla Zarządu Spółki dominującej.

Uzgodnienie zmian pozycji skonsolidowanego bilansu prezentuje poniższa nota:

	30.09.2008	korekta prezentacyjna	30.09.2008 po korekcie
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	11 123	(11 123)	-
Należności długoterminowe	7	(7)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	11 130	11 130
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 826	4 970	6 796
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług	403 943	(403 943)	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	26 212	(26 212)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	443 581	443 581
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	5 678	5 678
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	19 104	(19 104)	-
PASYWA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	4 970	4 970

W wyniku rozłącznej prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego suma bilansowa wzrosła o 4 970 tys. PLN i wynosi 1 226 153 tys. PLN. Pozostałe korekty prezentacyjne nie spowodowały zmiany sumy bilansowej.

Uzgodnienie zmian pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat prezentuje poniższa nota:

	za okres 01.01-30.09.2008	korekta prezentacyjna	po korekcie za okres 01.01-30.09.2008
Skonsolidowany rachunek zysków i strat			
Koszty sprzedaży	55 434	5 771	61 205
Koszty ogólnego zarządu	132 911	(5 771)	127 140
Ogółem	188 345	-	188 345



	za okres 01.07-30.09.2008	korekta prezentacyjna	po korekcie za okres 01.07-30.09.2008
Skonsolidowany rachunek zysków i strat			
Koszty sprzedaży	18 021	1 745	19 766
Koszty ogólnego zarządu	45 470	(1 745)	43 725
Ogółem	63 491	-	63 491

Sprawozdawczość według segmentów

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o oferowane produkty i usługi. Począwszy od 1 stycznia 2009 r. spółka wydzieliła segmenty sprawozdawcze, dla których zastosowała uregulowania MSSF 8. Kwoty wykazane za okres porównywalny zostały przeszacowane zgodnie z wyżej wymienionym standardem. Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy. Zysk/strata segmentu ustalany jest na podstawie wyników spółek wchodzących w skład segmentu, skorygowanych o korekty konsolidacyjne.

Grupa wyróżnia następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Hurt apteczny - podstawową działalnością segmentu jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych;
- Detal i reklama - podstawową działalnością segmentu jest prowadzenie programu wsparcia marketingowego dla niezależnych aptek, realizowanego przez Świat Zdrowia oraz działalność wydawnicza i reklamowa.
- Własne leki - podstawową działalnością segmentu jest wprowadzanie na rynek produktów farmaceutycznych pod własną marką.

Działalność niezaklasyfikowana do żadnego z segmentów sprawozdawczych obejmuje w szczególności działalność spółek zależnych inną niż wymienioną w w/w segmentach, nieistotną z punktu widzenia prezentacji wg MSSF 8, a dotyczącą między innymi sprzedaży odzieży sportowej, usług logistycznych, usług transportowych, usług wspomagania sprzedaży, a także działalność informatyczną oraz działalność inwestycyjną. Przedmiot prowadzonej działalności przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej wymieniony jest w załączniku prezentującym skład grupy.

Dane za okres 01.01. do 31.09.2009

	Hurt apteczny	Własne leki	Detal i reklama	Pozostała działalność	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	4 066 394	-	15 313	3 075	-	4 084 782
Przychody od innych segmentów	5 652	6 108	14 377	75 374	(101 511)	-
Przychody wewnątrz segmentu	1 539 442	-	-	185	(1 539 627)	-
Przychody ogółem	5 611 488	6 108	29 690	78 634	(1 641 138)	4 084 782
Zysk operacyjny	23 838	(8 468)	3 068	4 119	21 241	43 798
Przychody z tytułu odsetek	7 401	-	5	687	(2 651)	5 442
Inne przychody finansowe	6 222	7	2	11	(5 161)	1 081
Koszty z tytułu odsetek	16 694	4	105	221	(2 651)	14 373
Inne koszty finansowe	947	-	-	1	-	948
Przychody / koszty podatkowe	3 900	(1 539)	642	672	(347)	3 328
Zysk / strata z działalności kontynuowanej	15 920	(6 926)	2 328	3 923	16 427	31 672
Zysk / strata z działalności zaniechanej						
Aktywa segmentu	2 598 452	7 689	22 106	60 186	(748 175)	1 940 258
Aktywa niealokowane						
Aktywa ogółem	2 598 452	7 689	22 106	60 186	(748 175)	1 940 258
Pasywa segmentu	2 598 452	7 689	22 106	60 186	(748 175)	1 940 258
Pasywa niealokowane						
Pasywa ogółem	2 598 452	7 689	22 106	60 186	(748 175)	1 940 258
Pozostałe informacje						
Zwiększenia aktywów trwałych	105 576	1 247	1 581	81	(2 325)	106 160
Amortyzacja	12 165	713	1 814	121	(684)	14 129

Dane za okres 01.01. do 30.09.2008

	Hurt apteczny	Własne leki	Detal i reklama	Pozostała działalność	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	2 957 474	-	6 801	2 330	-	2 966 605
Przychody od innych segmentów	1 264	-	9 103	34 790	(45 157)	-
Przychody wewnątrz segmentu	1 107 649	-	-	-	(1 107 649)	-
Przychody ogółem	4 066 387	-	15 904	37 120	(1 152 806)	2 966 605
Zysk operacyjny	27 375	(125)	1 040	(281)	373	28 382
Przychody z tytułu odsetek	4 965	-	14	397	(484)	4 892
Inne przychody finansowe	2 560	-	-	1	(2 240)	321
Koszty z tytułu odsetek	13 620	1	139	26	(484)	13 302
Inne koszty finansowe	572	-	-	9	655	1 236
Przychody / koszty podatkowe	4 915	-	230	22	127	5 294
Zysk / strata z działalności kontynuowanej	15 793	(126)	685	60	(2 649)	13 763
Zysk / strata z działalności zaniechanej						
Aktywa segmentu	1 598 380	111	14 748	20 286	(407 372)	1 226 153
Aktywa niealokowane						
Aktywa ogółem	1 598 380	111	14 748	20 286	(407 372)	1 226 153
Pasywa segmentu	1 598 380	111	14 748	20 286	(407 372)	1 226 153
Pasywa niealokowane						
Pasywa ogółem	1 598 380	111	14 748	20 286	(407 372)	1 226 153
Pozostałe informacje						
Zwiększenia aktywów trwałych	11 206	-	910	(1 985)	73	10 204
Amortyzacja	7 413	-	1 343	217	(665)	8 308

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W dniu 9 lipca 2009 r. Apofarm Group Sp. z o.o., jednostka zależna od Spółki dominującej, nabyła 109 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 100 000,00 PLN każda, wyemitowanych przez TORFARM S.A. w dniu 9 lipca 2009 r. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 10 900 000,00 PLN Termin wykupu obligacji: 8 stycznia 2010 r. Oprocentowanie: Wibor 6M + marża. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 10 sierpnia 2009 r. Silfarm Sp. z o.o., jednostka zależna od Spółki dominującej, nabyła 309 sztuk obligacji w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A., o nominale 100 000,00 PLN każda. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 30 900 000,00 PLN. Termin wykupu obligacji: 10 lutego 2010 r. Oprocentowanie: Wibor 6M + 3% marży w skali roku. Płatność odsetek nastąpi w dniu wykupu obligacji. Nabycie obligacji nastąpiło w celu efektywnego zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej TORFARM.

Wyemitowane obligacje zostały skompensowane z zobowiązaniami wynikającymi z wcześniejszych emisji obligacji:

- Apofarm Group Sp. z o.o. – emisja z dnia 9 stycznia 2009 r.,
- Silfarm Sp. z o.o – emisja z dnia 10 lutego 2009 r.

W dniu 26 czerwca 2009 r. TORFARM S.A. zawarł z ILC Sp. z o.o. umowę pożyczki w wysokości 600 000,00 PLN. Zawarcie umowy nastąpiło przed przejęciem kontroli nad ILC Sp. z o.o. W dniu 14 września 2009 r. jednostka dominująca zawarła umowę pożyczki z ILC Sp. z o.o w wysokości 100 000,00 PLN. Zawarcie umowy nastąpiło po przejęciu kontroli nad ILC Sp. z o.o. Łączna kwota udzielonych pożyczek wyniosła 700 000,00 PLN.

W dniu 23 września 2009 r. pomiędzy TORFARM S.A. (Sprzedający), a Hurtownią Farmaceutyczną SILFARM Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Kupujący) zawarta została umowa sprzedaży udziałów spółki Panaceum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu (podmiot zależny TORFARM S.A.). Przedmiotem umowy jest 30 500 (słownie: trzydzieści tysięcy pięćset) udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, w spółce Panaceum Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu, o łącznej wartości nominalnej 3 050 000 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 5 266 250 zł (słownie: pięć milionów dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych). Termin zapłaty strony ustaliły na 7 listopada 2009 r. Do dnia publikacji raportu płatność została uregulowana. TORFARM S.A. posiada 98,3% udziału w kapitale zakładowym Silfarm Sp. z o.o.

Poza opisanymi transakcjami w III kwartale 2009 r. nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi, nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi, wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W Grupie TORFARM nie było transakcji spełniających wyżej wymienione kryteria.

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Wykaz udzielonych gwarancji i poręczeń, warunki udzielenia poręczenia oraz charakter powiązań prezentowane są w notcie: Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Udzielone poręczenia i gwarancje stanowiące równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej:

- poręczenie udzielone spółce zależnej Prosper S.A. w wysokości 30 000 000,00 PLN,
- poręczenie udzielone spółkom Silfarm i Galenica Panax (podmiot zależny od Silfarm Sp. z o.o.) w łącznej wysokości 22 500 000,00 PLN.

Program motywacyjny

Uchwałą nr 25 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TORFARM S.A. z dnia 27 maja 2009 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu spółki Programu Motywacyjnego, obejmującego lata obrotowe 2009, 2010 i 2011. Zgodnie z regulaminem programu osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 81.000 warrantów subskrypcyjnych serii E – po 27.000 warrantów subskrypcyjnych za każdy rok obrotowy.

Prawo do nabycia warrantów powstaje z chwilą spełnienia się kryteriów przydziału. Warranty za dany rok obrotowy zostaną przydzielone wyłącznie członkom Zarządu pod warunkiem współpracy tej osoby oraz pełnienia przez nią funkcji w Zarządzie TORFARM S.A. nieprzerwanie od 1 stycznia do 31 grudnia danego r. kalendarzowego. Warunki te muszą być spełnione łącznie. Do wyżej wspomnianego okresu nie wlicza się okresu współpracy i sprawowania funkcji w Zarządzie w okresie wypowiedzenia umów łączących strony.

Utrata prawa do nabycia warrantów za dany rok następuje w przypadku:

- 1) Rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego za wypowiedzeniem złożonym przez którąkolwiek ze stron przed końcem danego roku kalendarzowego, chyba że osoba uprawniona i spółka inaczej postanowią, nawet gdyby prawo do nabycia Warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania okresu wypowiedzenia,
- 2) Rozwiązania z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego z przyczyn leżących po stronie osoby uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie stosunku prawnego w dowolnym momencie danego roku, nawet gdyby prawo do nabycia Warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania tego stosunku prawnego.

Każdy warrant nabyty przez osoby uprawnione upoważniał będzie do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii K Spółki, o wartości nominalnej 1 PLN (słownie: jeden złoty).

Cena emisyjna, po której do objęcia Akcji Spółki będą uprawnieni posiadacze Warrantów serii E równa będzie 43 PLN.

Warunki programu motywacyjnego ostatecznie zostały ustalone 16 czerwca 2009 r.

Ponieważ na rynku nie istnieją warrant subskrypcyjne z podobnymi warunkami i terminami realizacji, wyceny praw przysługujących osobom uprawnionym dokonano stosując model do wyceny opcji Blacka Scholes'a.

Dane wejściowe do modelu:

- Cena rynkowa – kurs zamknięcia ceny akcji TORFARM S.A. z 16 czerwca 2009 r.: 47,05 zł.
- Cena wykonania warrantów serii E: 43,00 zł.
- Czas do wygaśnięcia opcji w latach: okres od dnia emisji warrantów subskrypcyjnych do końca 2014 (ostateczny termin realizacji przyznanych warrantów – dla transzy roku 2009 od dnia 01 stycznia 2012, dla transzy roku 2010 od dnia 01 stycznia 2013 oraz dla transzy roku 2011 od dnia 01 stycznia 2014, do końca 2014.
- Stopa procentowa – średnia rentowność obligacji skarbowych 5 letnich z przetargu z dnia 09 września 2009: 5,74%,
- Zmienność ceny akcji – zmienność liczona od początku notowań spółki na GPW S.A. w Warszawie, tj. 22 listopada 2004 do dnia podjęcia uchwały NZWA o wprowadzeniu programu motywacyjnego, tj. 16 czerwca 2009: 36,24%

Oszacowana na podstawie powyższych danych wartość warrantów na dzień 30 września 2009 r. wynosi 1 528 tys. zł, w tym 261 tys. zł zostało zaliczone do kosztów III kwartału 2009 r. W IV kwartale 2009 r. wynik Grupy obciążony zostanie kwotą 309 tys. PLN. Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w latach kolejnych ujęte zostaną kwoty:

- 2010 rok – 512 tys. PLN
- 2011 rok – 446 tys. PLN

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisje i wykup obligacji przez spółkę dominującą zostały opisane w punkcie dotyczącym transakcji z podmiotami powiązanymi. W III kwartale 2009 r. nie było emisji i wykupu kapitałowych papierów wartościowych.

Podatek dochodowy

	Koniec okresu 30/09/2009	Koniec okresu 30/09/2008
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	3 034	4 490
Podatek odroczony	294	804
Razem	3 328	5 294

Zmiany wartości szacunkowych

Wpływ na wynik finansowy III kwartału 2009 r. miały istotne zmiany następujących wartości szacunkowych:

- zmniejszenie stanu rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w wysokości 609 tys. PLN w całej grupie kapitałowej
- wzrost aktywów z tytułu podatku odroczonego o 773 tys. PLN w całej grupie kapitałowej
- wzrost wartości rezerw na podatek odroczony o 2 548 tys. PLN w całej grupie kapitałowej

Kapitał akcyjny

W III kwartale 2009 r. nie było zmian w kapitale akcyjnym Spółki TORFARM S.A.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

W branży hurtowej dystrybucji leków istnieje pewna sezonowość związana z okresami większej zachorowalności, skutkująca wzrostem sprzedaży w I i IV kwartale.

Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W wyniku zawarcia umowy leasingu zwrotnego w dniu 15 stycznia 2009 r., szczegółowo opisanej w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2009 r., został wykazany w przepływach środków pieniężnych, nietypowy ze względu na wielkość i częstotliwość, wpływ środków pieniężnych z tytułu sprzedaży środków trwałych w wysokości 30 000 tys. PLN

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W 2009 r. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TORFARM została włączona w wyniku przejęcia spółka Prosper S.A. oraz jej spółki zależne: Citodat S.A., Cefarm S.A. oraz PFM S.A. W okresie od 1 maja do 30 września 2009 r. wynik finansowy spółek Grupy Prosper S.A. wyniósł 7 541 tys. PLN, z czego dla akcjonariuszy jednostki dominującej przypada 6 694 tys. PLN natomiast dla akcjonariuszy mniejszościowych 847 tys. PLN.

Przy rozliczeniu połączenia z Grupą Prosper spółka dominująca rozpoznała ujemną wartość firmy w wysokości 23 479 tys. PLN, z czego w II kwartale ujęto kwotę 11 702 tys. PLN, natomiast w III kwartale kwotę 11 777 tys. PLN. Ujemna wartość firmy ujęta została w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”. W związku z przejmowaniem kontroli w wyniku kolejnych transakcji rozpoznana została także dodatnia wartość firmy w wysokości 11 549 tys. PLN, która ujęta została w aktywach w pozycji „Wartość firmy”.

Dywidendy

Na podstawie Uchwały nr 7 WZA TORFARM S.A. z dnia 25 maja 2009 r. w sprawie podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w 2008 r., część zysku w wysokości 7 299 937,20 PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy.

Dywidenda wypłacona została w dniu 20 lipca 2009 r. Zasady wypłaty dywidendy określone w uchwale WZA TORFARM SA:

- wartość dywidendy na jedną akcję – kwota 1,85 PLN
- liczba akcji objętych dywidendą – 3 945 912 akcji
- dzień dywidendy – 3 lipca 2009 r.
- termin wypłaty dywidendy – dzień 20 lipca 2009 r.

Dywidendą nie zostały objęte akcje serii I w ilości 470 000 akcji.

Kredyty i pożyczki

W III kwartale 2009 r. spółki Grupy Kapitałowej podpisały aneksy do umów kredytowych, w których przedmiotowe kwoty na dzień podpisania przekraczają 10% kapitałów własnych Emitenta:

- dnia 28 sierpnia 2009 r. aneks do umowy kredytowej z dnia 1 września 2006 r. zawartej z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie; na mocy aneksu termin spłaty kredytu w wysokości 32 500 000,00 PLN upływa dnia 2 marca 2010 r.,
- dnia 30 września 2009 r. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem PeKaO S.A.; na mocy aneksu termin spłaty limitu kredytowego w rachunku bieżącym, który wynosi 30 000 000,00 PLN upływa dnia 30 września 2010 r.

Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 12 października 2009 r. Spółka otrzymała podpisany z dniem 30 września 2009 r. aneks do umowy kredytowej z dnia 13 maja 2004 r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w wysokości 40.000.000,00 PLN został przedłużony do dnia 30 września 2010 r. Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

W dniu 14 października 2009 r. Spółka otrzymała podpisany z dniem 30 września 2009 r. aneks do umowy kredytowej z dnia 27 czerwca 2003 r. zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w wysokości 19.800.000,00 PLN został przedłużony do dnia 30 września 2010 r. Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności

Skład Grupy Kapitałowej TORFARM S.A. na dzień 30 września 2009 r. przedstawiony został w nocie: Informacje Ogólne.

W wyniku umowy sprzedaży udziałów Panaceum Sp. z o.o. zawartej w dniu 23 września 2009 r. pomiędzy TORFARM S.A. (Sprzedający), a Hurtownią Farmaceutyczną SILFARM Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Kupujący) nastąpiło nieznaczne zmniejszenie procentowego udziału spółek Grupy TORFARM w kapitale Panaceum Sp. z o.o. do poziomu 98,3%.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. skład Grupy uległ rozszerzeniu w wyniku nabycia akcji spółki Prosper S.A. oraz spółki ILC Sp. z o.o. Szczegółowa informacja dotycząca połączenia zawarta została poniżej.

Połączenie z PROSPER S.A.

Nazwy i opisy łączących się jednostek

W dniu 15 kwietnia 2009 r. Zarząd spółki TORFARM S.A. zawarł z FPT Foundation z siedzibą w Księżstwie Liechtenstein umowę inwestycyjną, na mocy której FPT Foundation zobowiązała się sprzedać TORFARM S.A. 100% udziałów w spółce Oktagon Investment ApS z siedzibą w Kopenhadze, która to spółka posiadała łącznie 2 105 000 akcji w kapitale zakładowym Prosper S.A., stanowiących łącznie 30,66% kapitału zakładowego i uprawniających do 49,96% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

W tym samym dniu na podstawie zawartej umowy, Tadeusz Wesołowski i Ewa Wesołowska zobowiązali się sprzedać TORFARM S.A. 1 482 693 akcji spółki Prosper S.A., stanowiących łącznie 21,60% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do wykonywania 34,48% praw głosu na jej walnym zgromadzeniu, zapisując się na ich sprzedaż w odpowiedzi na wezwanie ogłoszone przez TORFARM S.A. Ponieważ zobowiązanie Państwa Wesołowskich było bezwarunkowe, akcje nabyte w wyniku wezwania w lipcu 2009 r., ujęto w kalkulacji wartości firmy na dzień połączenia.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych PKD 5146.

Data połączenia i sposób rozliczenia połączenia

W wyniku zawartych umów oraz posiadanych akcji spółki Prosper nabytych w roku 2008 i I kwartale 2009 r., w dniu 15 kwietnia 2009 r. TORFARM S.A. przejął kontrolę nad spółką Prosper S.A., która stała się spółką zależną, ujętą po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2009 r. Za dzień połączenia przyjęto datę 30 kwietnia 2009 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2009 r. obejmuje wyniki Prosper S.A. za okres od 1 maja do 30 września 2009 r.

Ponieważ Prosper S.A. posiadał nieruchomości, dla których na dzień połączenia nie dysponował bieżącą wyceną według wartości godziwej, rozliczenie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca miało charakter prowizoryczny. Zarząd spółki dominującej poinformował, iż w przypadku gdy sporządzone wyceny odbiegać będą od wartości księgowej rozliczenie może zostać skorygowane w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia sporządzone wyceny i wynikającą z nich korektę wartości firmy.

Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu

W wyniku umów zawartych w dniu 15 kwietnia 2009 r. oraz posiadanych przez TORFARM S.A. akcji spółki Prosper, nabytych w 2008 r., w dniu 15 kwietnia 2009 r. spółka kontrolowała 67,07% kapitału zakładowego Prosper S.A., uprawniających do 89,27% głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

W dniu 7 lipca 2009 r. w wyniku wezwania TORFARM S.A. nabył od Ewy i Tadeusza Wesołowskich 1 482 693 akcji, stanowiących 21,6% udziału w kapitale zakładowym Prosper S.A. Cena nabycia uwzględniająca koszty dodatkowe wyniosła 7 416 tys. PLN. Ponieważ zobowiązanie Państwa Wesołowskich było bezwarunkowe, akcje nabyte w wyniku wezwania w lipcu 2009 r., ujęto w kalkulacji wartości firmy na dzień połączenia, tj 15 kwietnia 2009 r.

W dniu 7 lipca 2009 r. w wyniku wezwania TORFARM S.A. nabył dodatkowe 1 312 867 akcji, stanowiących 19,12% kapitału zakładowego Prosper S.A. Cena nabycia uwzględniająca koszty dodatkowe wyniosła 10 984 tys. PLN.

Na dzień 30.09.2009 r. Grupa posiadała 86,19% udziału w kapitale Spółki Prosper, co daje 95,5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Koszt połączenia

Proces przejmowania kontroli nad spółką Prosper rozpoczął się w II połowie 2008 r. i trwa do chwili obecnej. Cena nabycia oraz wszelkie dodatkowe koszty związane z transakcją wyniosły:

- zakup akcji w 2008 r. oraz I kwartale 2009 r. (nabycie 14,81% kapitału zakładowego Prosper S.A.):
- zakup w dniu 15 kwietnia 2009 r. 100% udziałów Oktagon Investment ApS w dniu (nabycie 30,66% kapitału zakładowego Prosper S.A.)
- warunkowa płatność drugiej raty oszacowana na dzień 30 kwietnia 2009 r. w wysokości 16 965 tys. PLN

- zakup akcji od Tadeusza Wesołowskiego i Ewy Wesołowskiej (nabycie 21,60% kapitału zakładowego Prosper S.A.). Transakcja przeprowadzona została 7 lipca 2009 r., ale z uwagi na charakter rozliczona została pod datą przejęcia kontroli i uwzględniona w kalkulacji wartości firmy
- zakup akcji w wyniku wezwania w dniu 7 lipca 2009 r. (nabycie 19,12% kapitału zakładowego Prosper S.A.)

W ramach umowy inwestycyjnej TORFARM wyemitował 470.000 sztuk akcji serii I. Różnicę pomiędzy ceną emisyjną, a kursem zamknięcia z dnia 15 kwietnia 2009 r. pomniejszyła koszt połączenia o kwotę 2.914 tys. PLN.

Łączny koszt połączenia, ujęty w kalkulacji wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy prezentowanej w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyniósł 126 097 tys. PLN, przy cenie zapłaconej za akcje Prosper S.A. 72 153 tys. PLN (kwota uwzględnia koszty dodatkowe). Różnica wynika z ujęcia w koszcie połączenia płatności warunkowej drugiej raty oraz wartości akcji i udziałów posiadanych przez przejęte jednostki (Oktogon i Prosper).

Opis wszelkiej działalności, jaką spółka zdecydowała się zbyć w wyniku połączenia

W celu zrealizowania połączenia, Cefarm Częstochowa S.A. - spółka zależna od Prosper S.A. zakończyła działalność związaną z aptekami, polegającą na prowadzeniu własnych Aptek. Był to jeden z warunków zawieszających realizację umowy inwestycyjnej z dnia 15 stycznia 2009 r.

Zarząd spółki dominującej nie zamierza ograniczać działalności nabytej w wyniku połączenia.

Kwoty ujęte na dzień przejęcia z tytułu każdej kategorii aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, skorygowane o wycenę nieruchomości sporządzoną w III kwartale 2009 r. i uwzględnioną w korekcie wartości firmy

Bilanse spółek Grupy Prosper wraz z ujętymi korektami na dzień 30 kwietnia 2009 r. oraz bilans spółki Oktogon Investment ApS prezentuje poniższa tabela:

	PROSPER S.A.			CITODAT S.A.		CEFARM CZEŚTOCHOWA S.A.			PFM.PL S.A.		OKTOGON INVESTMENT ApS
	30/04/09	Korekty na dzień połączenia	30/04/09	30/04/09	Korekty na dzień połączenia	30/04/09	30/04/09	Korekty na dzień połączenia	30/04/09	30/04/09	30/04/09
Rzeczowe aktywa trwałe	42 211	29 488	71 699	302		302	8 437		8 437		
Pozostałe wartości niematerialne	3 529		3 529	-	1 600	1 600	-	3 800	3 800	5	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	27 753	(12 408)	15 345	-		-	-		-		24 218
Należności handlowe oraz pozostałe należności	638		638	468		468	269		269		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 730	31	5 761	544		544	223		223		
Aktywa trwałe razem	79 861	17 111	96 972	1 314	1 600	2 914	8 929	3 800	12 729	5	24 218
Zapasy	188 604		188 604	58		58	10 358		10 358		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	290 741	3 618	294 359	15 357		15 357	25 511		25 511	48	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 839		6 839	440		440	440		440	379	17
Pozostałe aktywa	256		256	14		14	394		394	4	
Aktywa obrotowe razem	486 440	3 618	490 058	15 869	-	15 869	36 703	0	36 703	431	17
Aktywa razem	566 301	20 729	587 030	17 183	1 600	18 783	45 632	3 800	49 432	436	24 235
Nabyte aktywa netto	111 429	14 453	125 882	-1 608	1 296	-312	2 290	3 078	5 368	406	24 235
Inne zobowiązania finansowe	5 153		5 153	74		74	198		198		
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 136	6 276	8 412	64	304	368	29	722	751		
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	148		148	-		-	184		184		
Zobowiązania długoterminowe razem	7 437	6 276	13 713	138	304	442	411	722	1 133	0	0
Kredyty i pożyczki	90 190		90 190	-		-	6 637		6 637		
Inne zobowiązania finansowe	1 870		1 870	38		38	125		125		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	354 152		354 152	18 615		18 615	36 038		36 038	30	
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14		14	-		-	27		27		
Pozostałe zobowiązania	1 209		1 209	-		-	104		104		
Zobowiązania krótkoterminowe razem	447 435	0	447 435	18 653	0	18 653	42 931	0	42 931	30	0
Zobowiązania razem	454 872	6 276	461 148	18 791	304	19 095	43 342	722	44 064	30	0
Pasywa razem	566 301	20 729	587 030	17 183	1 600	18 783	45 632	3 800	49 432	436	24 235

* Korekty – korekty na dzień 30 kwietnia 2009 roku, uwzględniające wyceny nieruchomości sporządzone w III kwartale 2009 roku, które nie zostały uwzględnione w prowizorycznym rozliczeniu połączenia, prezentowanym w sprawozdaniu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2009 roku. W wyniku wyceny wartość godziwa nieruchomości zwiększyła się w stosunku do pierwotnego rozliczenia o 2 383 tys. PLN. W wyniku ujęcia wyceny nieruchomości wzrosła także rezerwa na podatek odroczonego o kwotę 453 tys. PLN

Wartość firmy oraz opis czynników, które przyczyniły się do jej powstania

Spółka dokonała kalkulacji ujemnej wartości firmy na dzień 30 września 2008 r. i 30 czerwca 2009 r. (rozliczenie nabycia w wyniku wezwania) oraz wartości firmy na dzień 30 kwietnia 2009 r., a więc na dzień przeprowadzenia kolejnych transakcji nabycia akcji Spółki Prosper S.A. Zarząd Spółki dominującej dokonał przeglądu poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, zobowiązań warunkowych oraz innych składników majątku, nieujawnionych w sprawozdaniu jednostki zależnej. W oparciu o wyniki dokonanego przeglądu, Spółka dominująca dokonała stosownych korekt poszczególnych pozycji aktywów, doprowadzając ich wycenę do wartości godziwej. Kwoty uwzględnione w kalkulacji wartości (ujemnej) firmy, o które skorygowane zostały wartości księgowe prezentowana w bilansie na dzień 30 września 2008 r. prezentuje poniższa tabela (dane na 30 kwietnia zostały skorygowane o odpis amortyzacyjny za okres od 01 października 2008 roku do 30 kwietnia 2009 r.):

Składnik aktywów	Wycena wg wartości godziwej (w tys.)	Kwota korekty na 30.09.2008 (w tys.)	Podstawa wyceny
Nieruchomość wraz z prawem wieczystego użytkowania gruntu, usytuowana w Warszawie przy ulicy Krakowiaków 65	38 733	27 314*	Wycena rzeczoznawcy
Nieruchomość niezabudowana Pakość	250	160	Wycena rzeczoznawcy
Nieruchomość zabudowana budynkiem magazynowym Pakość ul. Rynek 13-15	866	-164	Wycena rzeczoznawcy
Nieruchomość zabudowana budynkiem magazynowo-biurowym Sosnowiec ul. Lenartowicza190	9 819	2 681	Wycena rzeczoznawcy
Wycena znaku towarowego Cefarm	3 800	3 800	Wycena rzeczoznawcy
Wycena znaku towarowego Citodat	1 600	1 600	Wycena rzeczoznawcy
Ogółem	55 068	35 391	

*kwota uwzględnia korektę w stosunku do wartości prezentowanych w skróconym sprawozdaniu skonsolidowanym, sporządzonym na dzień 30 czerwca 2009 roku, związaną z wyceną nieruchomości sporządzoną w III kwartale 2009 roku

Za dzień rozliczenia nabycia akcji Prosper S.A. zakupionych w 2008 r. i w I kwartale 2009 r. (niewielka ilość) Spółka dominująca przyjęła dzień 30 września 2008 r. W wyniku rozliczenia nabycia akcji Prosper S.A., na dzień 30 września 2008 r. Spółka dominująca rozpoznała ujemną wartość firmy w wysokości 11 702 tys. PLN, która ujęta została w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”. W wyniku wyceny w III kwartale 2009 r. pozostałych nieruchomości Prosper S.A. dokonano korekty ustalonej pierwotnie ujemnej wartości firmy, która ostatecznie wyniosła 12 024 tys. PLN. W lipcu 2009 roku TORFARM S.A. zakupił w wyniku wezwania akcje Prosper S.A. uprawniające do 19,12% udziału w kapitale zakładowym Spółki. W wyniku transakcji rozpoznana została ujemna wartość firmy w wysokości 11 455 tys. PLN. W związku z przejmowaniem kontroli w wyniku kolejnych transakcji ujemna wartość firmy rozliczona została w II i III kwartale 2009 r., z czego w II kwartale 2009 r. ujęto 11 702 tys. PLN, natomiast w III kwartale 2009 roku 11 777 tys. PLN (w tym 322 tys. PLN wynika z uwzględnionych wycen pozostałych nieruchomości Prosper S.A.).

Zgodnie z umową inwestycyjną zawartą w dniu 15 stycznia 2009 r. pomiędzy TORFARM S.A., a FPT Foundation z siedzibą w Księstwie Liechtenstein, druga rata ceny sprzedaży, płatna jest do dnia 14 czerwca 2013 r., a jej wysokość stanowi iloczyn 470.000 i różnicy pomiędzy ceną 101,2 PLN, a średnią ceną rynkową akcji TORFARM S.A. w I kwartale 2013 r. Na dzień 30 kwietnia 2009 r. Spółka oszacowała wartość zobowiązania, które wynosiło 16 965 tys. PLN i uwzględnione zostało w wartości firmy ustalonej na dzień przejścia kontroli. Na dzień 30 września 2009 r. oszacowana przez Spółkę wartość zobowiązania wynosi 11 854 tys. PLN. Różnica pomiędzy wyceną zobowiązania na 30 kwietnia 2009 r. i wyceną na 30 września 2009 r. ujęta została jako korekta kosztu połączenia i zmniejszyła wyliczoną na dzień przejścia kontroli wartość firmy.

W wyniku wyceny w III kwartale 2009 r. pozostałych nieruchomości Prosper S.A. dokonano także korekty ustalonej na dzień połączenia dodatkowej wartości firmy, która ostatecznie wyniosła 11 549 tys. PLN. Na dzień 30 września 2009 r. skorygowana wartość firmy wynosi 6 438 tys. PLN. Kwota warunkowego zobowiązania w wysokości 11 854 tys. PLN prezentowana jest w pozycji Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych. Prezentowana kwota zobowiązania jest szacowana na każdy dzień bilansowy, a ewentualne zmiany korygują, zgodnie z MSSF 3 paragraf 33, koszt połączenia i ujętą na dzień połączenia wartość firmy.

Uwzględniając cenę nabycia zapłaconą za udziały Oktagon ApS, oszacowaną wartość przyszłej płatności (warunkowa druga rata ceny sprzedaży), rozliczone na dzień 30 kwietnia 2009 r. nabycie akcji od Tadeusza i Ewy Wesołowskich (faktycznie transakcja przeprowadzona w lipcu 2009 roku) oraz korektę wynikającą z wyceny w III kwartale 2009 r. pozostałych nieruchomości Prosper S.A. ustalona na dzień 30 kwietnia 2009 r. wartość firmy wyniosła 11 549 tys. PLN. Na dzień 30 września 2009 r. wartość ta zmniejszona została o 5 111 tys. PLN, a korekta wynika ze zmian warunków rynkowych pomiędzy dniem połączenia, a dniem sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, uwzględnianych w wycenie warunkowej płatności drugiej raty.

Wyniki Grupy Prosper za okres od 1 maja do 30 września 2009 r., uwzględnione w skonsolidowanym wyniku finansowym Grupy Kapitałowej TORFARM

W okresie od 1 maja do 30 września 2009 r. wynik finansowy spółek Grupy Prosper S.A. wyniósł 7 541 tys. PLN, z czego dla akcjonariuszy jednostki dominującej przypada 6 694 tys. PLN natomiast dla akcjonariuszy mniejszościowych 847 tys. PLN.

Zakup udziałów w ILC Sp. z o.o.

Nazwy i opisy łączących się jednostek

W dniu 31 sierpnia 2009 r. Zarząd spółki TORFARM S.A. na podstawie zawartej umowy z Witoldem Miśniakiewicz nabył 252 udziały w spółce ILC Sp. z o.o. stanowiące 50,4% w kapitale zakładowym tej spółki, uprawniające do wykonania 50,4% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest tworzenie oprogramowania oraz informatyzacja przedsiębiorstw i firm związanych z branżą farmaceutyczną, medyczną oraz handlowo-usługową.

Data połączenia i sposób rozliczenia połączenia

W wyniku zawartej umowy w dniu 31 sierpnia 2009 r. TORFARM S.A. przejął kontrolę nad spółką ILC Sp. z o.o., która stała się spółką zależną, ujętą w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Za dzień połączenia przyjęto datę 31 sierpnia 2009 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2009 r. obejmuje wyniki ILC Sp. z o.o. za okres od 1 do 30 września 2009 r. Ponieważ umowa nabycia udziałów zawiera klauzulę warunkowej dopłaty, która nie została uwzględniona w koszcie połączenia i kalkulacji wartości firmy, rozliczenie ma charakter prowizoryczny i może zostać skorygowane w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu

W wyniku zawartej umowy w dniu 31 sierpnia 2009 r. spółka kontrolowała 50,4% kapitału zakładowego ILC Sp. z o.o., uprawniających do 50,4% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Na dzień 30.09.2009 r. Grupa posiada 50,4% udziału w kapitale Spółki ILC, co daje 50,4% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Koszt połączenia

Łączny koszt połączenia, ujęty w kalkulacji wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy prezentowanej w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyniósł 1 074 tys. PLN (kwota uwzględnia koszty dodatkowe).

Umowa nabycia udziałów zawiera klauzulę warunkowej dopłaty do ceny nabycia, zgodnie z którą w przypadku spełnienia warunków, TORFARM S.A. zapłaci sprzedawcy dopłatę w maksymalnej wysokości 801 tys. PLN. Z uwagi na ocenę prawdopodobieństwa realizacji warunków zawieszających warunkowa dopłata nie została uwzględniona w koszcie połączenia i kalkulacji wartości firmy.

Opis wszelkiej działalności, jaką spółka zdecydowała się zbyć w wyniku połączenia

Zarząd spółki dominującej nie zamierza ograniczać działalności nabytej w wyniku połączenia.

Kwoty ujęte na dzień przejścia z tytułu każdej kategorii aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych

Bilans spółki ILC wraz z ujętymi korektami na dzień 31 sierpnia 2009 r. prezentuje poniższa tabela:

	31/08/09	korekty	31/08/09
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9		9
Wartości niematerialne	-		-
Nieruchomości inwestycyjne	-		-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-		-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-		-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	89	89
Aktywa trwałe razem	9	89	98
Aktywa obrotowe			
Zapasy	507	(471)	36
Należności handlowe oraz pozostałe należności	275		275
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-		-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-		-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59		59
Pozostałe aktywa	3		3
Aktywa obrotowe razem	844	(471)	373
Aktywa razem	853	(382)	471
	31/08/09	korekty	31/08/09
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	50		50
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-		-
Pozostały kapitał zapasowy	-		-
Kapitał z aktualizacji wyceny	-		-
Pozostałe kapitały	-		-
Zyski zatrzymane, w tym:	(223)	(382)	(605)
- zysk z lat ubiegłych	(181)		(181)
- zysk roku bieżącego	(42)	(382)	(424)
Kapitał własny razem	(173)	(382)	(555)
Zobowiązania długoterminowe razem	-	-	-
Kredyty i pożyczki	402		402
Inne zobowiązania finansowe	-		-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	620		620
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-		-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-		-
Pozostałe zobowiązania	4		4
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 026	-	1 026
Zobowiązania razem	1 026	-	1 026
Pasywa razem	853	(382)	471

* Korekty na dzień 31 sierpnia 2009 roku

Wartość firmy oraz opis czynników, które przyczyniły się do jej powstania

Spółka dokonała kalkulacji wartości firmy na dzień 31 sierpnia 2009 r. Zarząd Spółki dominującej dokonał przeglądu poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, zobowiązań warunkowych oraz innych składników majątku.

Za dzień rozliczenia nabycia udziałów ILC Sp. z o.o. Spółka dominująca przyjęła dzień 31 sierpnia 2009 r. W wyniku rozliczenia nabycia udziałów ILC Sp. z o.o., na dzień 31 sierpnia 2009 r. Spółka dominująca rozpoznała wartość firmy w wysokości 1 354 tys. PLN.

Umowa nabycia udziałów zawiera klauzulę warunkowej dopłaty do ceny nabycia, zgodnie z którą w przypadku spełnienia warunków TORFARM S.A. zapłaci sprzedawcy dopłatę w maksymalnej wysokości 801 tys. PLN. Z uwagi na ocenę prawdopodobieństwa realizacji warunków zawieszających warunkowa dopłata nie została uwzględniona w koszcie połączenia i kalkulacji wartości firmy. W przypadku uwzględnienia kwoty warunkowej dopłaty w koszcie połączenia wartość firmy ustalona na dzień połączenia wyniosłaby 2 155 tys. PLN.

Wyniki ILC Sp. z o.o. za okres od 1 do 30 września 2009 r., uwzględnione w skonsolidowanym wyniku finansowym Grupy Kapitałowej TORFARM

W okresie od 1 do 30 września 2009 r. spółka ILC Sp. z o.o. poniosła stratę w wysokości 26 tys. PLN, z czego dla akcjonariuszy jednostki dominującej oraz dla akcjonariuszy mniejszościowych przypada po 13 tys. PLN.

Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

	Poręczenie dla	Tytułem	Waluta	30.09. 2009	31.12. 2008	Data ważności poręczenia	Kwota poręczanej pożyczki/kredytu
Poręczenie zobowiązań Spółki Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. z tytułu kredytu zaciągniętego w banku Millennium S.A.	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku Millennium S.A.	PLN	4 500	4 500	bezterminowo	4 500
Poręczenie zobowiązań Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. z tytułu kredytu zaciągniętego w banku Millennium S.A.	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku Millennium S.A.	PLN	2 500	2 500	bezterminowo	2 500
Poręczenie zobowiązań Silfarm sp. z o.o. z tytułu kredytu zaciągniętego w banku Millennium S.A.	Silfarm sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku Millennium S.A.	PLN	5 000	5 000	bezterminowo	5 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	2 000	2 000	30-09-2013	2 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Multi	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	500	500	30-09-2013	500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Pro Sport Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	2 000	2 000	30-09-2013	2 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Silfarm Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	15 000	15 000	30-09-2013	15 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Świat Zdrowia S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	3 000	3 000	30-09-2013	3 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Galenica Panax Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	2 500	2 500	30-09-2013	2 500



Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Itero Katowice S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	15 000	15 000	30-09-2013	15 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	30 000	-	30-09-2013	30 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec ING Bank Śląski S.A.	PLN	7 000	7 000	do ostatecznej spłaty zobowiązań kredytobiorcy	7 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Promedic Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec ING Bank Śląski S.A.	PLN	1 900	1 900	do ostatecznej spłaty zobowiązań kredytobiorcy	1 900
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Cefarm Częstochowa S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec banku Pekao S.A.	PLN	2 500	-	30-09-2013	2 500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Cefarm Częstochowa S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec banku BGŻ S.A.	PLN	2 000	-	bezterminowo	2 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Cefarm Częstochowa S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec ING Bank Śląski S.A.	PLN	2 500	-	do ostatecznej spłaty zobowiązań kredytobiorcy	2 500

	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	30.09.2009	31.12.2008	Data ważności gwarancji
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	ProLogis XXXIV	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	43	43	30-06-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	ProLogis XXII	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	46	40	31-07-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLAZA	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	15	15	31-07-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	MLP Pruszków	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	42	42	07-08-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	ATLAS	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLN	-	25	05-01-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	Pronox Technology S.A.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	130	-	05-01-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy handlowej	Alcon Polska	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy handlowej	PLN	2 000	-	06-01-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Arpol Motor Company Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLN	135	-	22-04-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie przetargu	SP ZOZ Katowice	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie przetargu	PLN	-	194	31-01-2009

Udzielone poręczenia dotyczą kredytów zaciągniętych przez podmioty zależne od emitenta.

Udzielone poręczenia oraz gwarancje nie przewidują wynagrodzenia dla emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Akcjonariusze posiadający 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień 13 listopada 2009 r. :

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Kazimierz Herba	2 014 158	45,6%	2 014 158	45,6%
FPT Foundation	470 000	10,6%	470 000	10,6%

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od ostatniego raportu kwartalnego

Na dzień 13 listopada 2009 r. następujący Członkowie Zarządu posiadali akcje TORFARM S.A.:

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna w PLN
Piotr Sucharski	5 125	5 125

Na dzień 13.11.2009 r. Członkowie Zarządu nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej TORFARM S.A.

Na dzień 13.11.2009 r. według wiedzy TORFARM S.A. niżej wymienieni Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następujące ilości akcji TORFARM S.A.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna w PLN
Leokadia Danek	438	438
Dariusz Łyjak	1 000	1 000
Jerzy Kotkowski	420	420
Herba Kazimierz	2 014 158	2 014 158
Herba Wiesława	21 509	21 509
Tadeusz Wesołowski	146	146

Na dzień 13.11.2009 r. według wiedzy TORFARM S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej TORFARM S.A.

Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Względem Spółek z Grupy Kapitałowej nie toczą się przed sądami ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.



Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

TORFARM S.A. nie posiada takich informacji.

VII. Skrócone sprawozdanie finansowe TORFARM S.A.

Jednostkowy bilans na dzień 30.09.2009 r.

	30/09/09	30/06/09	31/12/08	30/09/08
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	84 662	81 438	46 996	39 857
Wartości niematerialne	5 981	6 389	6 684	3 702
Nieruchomości inwestycyjne	9 472	9 549	5 202	5 237
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	291 553	284 402	200 962	196 984
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7 071	7 328	8 692	7 957
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 387	12 935	5 422	2 247
Aktywa trwałe razem	412 126	402 041	273 958	255 984
Aktywa obrotowe				
Zapasy	417 983	495 313	550 634	358 357
Należności handlowe oraz pozostałe należności	575 629	494 087	467 226	502 872
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 137	1 961	-	212
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	5 159	5 678
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 042	3 092	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 719	28 613	1 856	5 661
Pozostałe aktywa	574	297	342	433
Aktywa obrotowe razem	1 011 084	1 023 363	1 025 217	873 213
Aktywa razem	1 423 210	1 425 404	1 299 175	1 129 197
	30/09/09	30/06/09	31/12/08	30/09/08



Kapitał własny

Kapitał podstawowy	4 416	4 416	3 946	3 946
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	126 400	126 401	103 467	103 467
Pozostały kapitał zapasowy	57 022	57 022	51 535	51 535
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	(930)	720
Pozostałe kapitały	2 954	2 693	3 146	2 797
Zyski zatrzymane, w tym:	7 758	3 989	12 787	11 707
- zysk z lat ubiegłych	-	-	-	-
- zysk roku bieżącego	7 758	3 989	12 787	11 707

Kapitał własny razem

198 550	194 521	173 951	174 172
----------------	----------------	----------------	----------------

Zobowiązania długoterminowe

Kredyty i pożyczki	36 855	38 008	40 312	41 463
Inne zobowiązania finansowe	41 578	41 867	19 001	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	11 854	14 508	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 654	11 441	3 428	2 134
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	117	107	101	92
Pozostałe zobowiązania	4 747	5 865	6 285	1 194

Zobowiązania długoterminowe razem

108 805	111 796	69 127	44 883
----------------	----------------	---------------	---------------

Zobowiązania krótkoterminowe

Kredyty i pożyczki	148 165	155 497	108 105	184 475
Inne zobowiązania finansowe	60 742	67 677	11 653	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	905 488	894 071	933 960	724 789
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	921	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	648	775	422	454
Pozostałe zobowiązania	812	1 067	1 036	424

Zobowiązania krótkoterminowe razem

1 115 855	1 119 087	1 056 097	910 142
------------------	------------------	------------------	----------------

Zobowiązania razem

1 224 660	1 230 883	1 125 224	955 025
------------------	------------------	------------------	----------------

Pasywa razem

1 423 210	1 425 404	1 299 175	1 129 197
------------------	------------------	------------------	------------------

Rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.09.2008 r.

	III kwartał 2009 od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał 2008 od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco od 01.01.2008 do 30.09.2008
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	9 334	25 615	2 983	8 875
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 031 046	3 087 920	880 958	2 633 273
Przychody ze sprzedaży	1 040 380	3 113 535	883 941	2 642 148
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	9 656	20 809	1 758	6 072
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	977 954	2 936 673	840 411	2 507 986
Koszt własny sprzedaży	987 610	2 957 482	842 169	2 514 058
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	52 770	156 053	41 772	128 090
Koszty sprzedaży	6 280	22 366	5 209	14 484
Koszty ogólnego zarządu	36 348	113 106	31 348	89 712
Pozostałe przychody operacyjne	603	2 131	802	1 847
Pozostałe koszty operacyjne	3 089	5 921	1 671	4 609
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 656	16 791	4 346	21 132
Przychody finansowe	1 010	6 486	599	5 122
Koszty finansowe	3 137	13 477	4 709	11 673
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 529	9 800	236	14 581
Podatek dochodowy	1 760	2 042	133	2 874
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 769	7 758	103	11 707
Działalność zaniechana				
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	3 769	7 758	103	11 707
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	3 769	7 758	103	11 707
Podstawowy				
z działalności kontynuowanej **	0,88	1,87	0,03	2,97
z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Rozwodniony				
z działalności kontynuowanej **	0,77	1,67	0,03	2,87
z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 151 824	4 151 824	3 945 912	3 945 912
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych *	4 657 875	4 657 875	4 081 012	4 081 012

* w dniu 25.05.2009 objęte zostało podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 4.415.912.

Prezentowana średnioważona liczba akcji zwykłych wyliczona została wg następującego wzoru:

$$[(144 \text{ dni} \cdot 3.945.912) + (128 \text{ dni} \cdot 4.415.912)] / 273 = 4.151.824$$

Uchwałą NZWA z dnia 30 czerwca 2006 wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 135.100.

Uchwałą NZWA z dnia 15 stycznia 2009 r. wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne, mające na celu zapewnienie dotychczasowym akcjonariuszom większościowym Spółki możliwości zwiększenia udziału w kapitale zakładowym Spółki w liczbie 320.000.

Uchwałą NZWA z dnia 27 maja 2009 r. wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne dla uczestników programu motywacyjnego - Członków Zarządu Spółki w liczbie 81.000.

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2008:

$$3.945.912 + 135.100 = 4.081.012$$

W związku z nieziszczeniem się warunków nierynkowych przyznawania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą NZWA z dnia 30 czerwca 2006 zmianie uległa liczba warrantów do 105.051.

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2009:

$$4.151.824 + 105.051 + 320.000 + 81.000 = 4.657.875$$

** dane w PLN

Zestawienie całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 30.09.2009 r.

Nota	III kwartał 2009	3 kwartały narastająco	III kwartał 2008	3 kwartały narastająco
	od 01.07.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.07.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2008 do 30.09.2008
Zysk netto	3 769	7 758	103	11 707
Zysk (strata) z wyceny inwestycji	-	1 148	889	889
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	(218)	(169)	(169)
Inne całkowite dochody netto	-	930	720	720
Całkowite dochody ogółem	3 769	8 688	823	12 427

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2009 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2008 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2008	3 946	103 467	45 035	0	1 748	12 340	166 536
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny				720			720
Zysk/strata za okres 01.01. do 30.09.2008						11 707	11 707
Dywidendy						(5 840)	(5 840)
Podział wyniku finansowego			6 500			(6 500)	-
Wyemitowane opcje zmienne na akcje					1 049		1 049
Saldo na dzień 30.09.2008	3 946	103 467	51 535	720	2 797	11 707	174 172

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2008	3 946	103 467	45 035	0	1 748	12 340	166 536
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny				(930)			(930)
Zysk/strata za okres 01.01. do 31.12.2008						12 787	12 787
Dywidendy						(5 840)	(5 840)
Podział wyniku finansowego			6 500			(6 500)	-
Wyemitowane opcje zmienne na akcje					1 398		1 398
Saldo na dzień 31.12.2008	3 946	103 467	51 535	(930)	3 146	12 787	173 951

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 146	12 787	173 951
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny				930			930
Zysk/strata za okres 01.01. do 30.09.2009						7 758	7 758
Dywidendy						(7 300)	(7 300)
Podział wyniku finansowego			5 487			(5 487)	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	470	22 934					23 404
Wyemitowane opcje zmienne na akcje					(193)		(193)
Saldo na dzień 30.09.2009	4 416	126 401	57 022	-	2 953	7 758	198 550



Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.09.2009 r.

	za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	za okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto za rok obrotowy	9 800	14 581
Amortyzacja	6 743	4 352
Odsetki i dywidendy netto	6 948	6 247
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych	(8)	4
Zysk/strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	5
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	132 673	26 084
Zmiana stanu należności	(109 574)	(127 273)
Zmiana stanu zobowiązań	(27 717)	66 370
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(1 751)	(105)
Inne korekty	(193)	1 770
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	16 921	(7 965)
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	(4 059)	(4 518)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 862	(12 483)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(12 977)	(8 365)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	62	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	6	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	(3 001)	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	(4 789)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(81 654)	(3 140)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	45	79
Pożyczki udzielone	(3 897)	(8 396)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	9 171	13 438
Otrzymane odsetki	980	2 995
Otrzymane dywidendy	3 637	1 781
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(87 628)	(6 397)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	26 320	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	45 000	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	40 060	41 285
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 456)	(384)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 937)	-
Odsetki zapłacone	(10 058)	(11 657)
Dywidendy wypłacone	(7 300)	(5 789)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	83 629	23 455
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 863	4 575
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 856	1 086
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 719	5 661



VIII. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego TORFARM S.A. sporządzonego na dzień 30.09.2009 r.

Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała zmian zasad rachunkowości, poza wynikającymi ze zmian MSR i interpretacji (zmiany te zostały opisane w notach: Zasady rachunkowości oraz Zmiany spowodowane obowiązkiem od 1 stycznia 2009 r. nowych standardów i interpretacji). Jednakże w celu lepszego odzwierciedlenia w sprawozdaniach finansowych sytuacji majątkowej i kapitałowej dokonano zmiany w prezentacji aktywów i zobowiązań finansowych oraz aktywa i rezerwy na podatek odroczony, polegające na:

- uszczegółowieniu informacji dotyczących aktywów i zobowiązań finansowych
- prezentowaniu udzielonych pożyczek w pozycji „Należności handlowe oraz pozostałe należności
- prezentowaniu aktywa i rezerwy na podatek odroczony odrębnie w aktywach i pasywach.

	30.09.2008	korekta prezentacyjna	30.09.2008 po korekcie
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7957	(7 957)	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	7957	7 957
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	113	2 134	2 247
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług	463 479	(463 479)	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	23 533	(23 533)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	502 872	502 872
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	5 678	5 678
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	21 538	(21 538)	-
PASYWA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2 134	2 134

W wyniku rozłącznej prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego suma bilansowa wzrosła o 2 134 tys. PLN i wynosi 1 129 197 tys. PLN. Pozostałe korekty prezentacyjne nie spowodowały zmiany sumy bilansowej.



Zmiany wartości szacunkowych

Wpływ na wynik finansowy III kwartału 2009 r. TORFARM S.A. miały istotne zmiany następujących wartości szacunkowych:

- zmniejszenie stanu rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w wysokości 117 tys. PLN
- wzrost aktywów z tytułu podatku odroczonego o 452 tys. PLN
- wzrost wartości rezerw na podatek odroczony o 2 213 tys. PLN

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Przychody ze sprzedaży

	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 30.09.2008
Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych	1 416 635	1 028 847
Koszt własny sprzedaży od jednostek powiązanych	1 404 178	1 026 625

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

	30.09.2009	30.06.2009	31.12.2008	30.09.2008
Należności z tytułu dostaw i usług	307 453	239 520	254 179	228 715
Od jednostki dominującej	-	-	-	-
Od jednostek zależnych	307 278	239 485	254 132	228 571
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	175	35	47	144
Pozostałe należności krótkoterminowe	-	-	-	7 228
Od jednostki dominującej	-	-	-	-
Od jednostek zależnych	-	-	-	7 228
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	2 221	1 506	5 483	101
Od jednostki dominującej	-	-	-	-
Od jednostek zależnych	703	-	271	101
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	1 518	1 506	5 212	-
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Razem	309 674	241 026	259 662	236 044

Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek powiązanych

	30.09.2009	30.06.2009	31.12.2008	30.09.2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 816	19 091	27 491	6 233
- od jednostki dominującej	-	-	-	-
- od jednostek zależnych	37 816	19 091	27 491	6 233
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	57 953	56 787	10 787	-
- od jednostki dominującej	-	-	-	-
- od jednostek zależnych	57 953	56 787	10 787	-
Razem	95 769	75 878	38 278	6 233