

Farmacol S.A.

Jednostkowe Sprawozdanie
Finansowe
za 2010 r.
według MSSF



2 maja 2011 roku

INDEKS DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FARMACOL S.A.

I	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
II	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
III	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
IV	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
V	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010	8
1.	Informacje ogólne	8
1.1	Informacje ogólne o Farmacol SA	8
1.2	Przedmiot działalności	8
1.3	Kontynuacja działalności	8
1.4	Władze Spółki	9
1.5	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
1.6	Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie	10
2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
2.1	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	10
2.2	Oświadczenia oraz format sprawozdania finansowego	10
3.	Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości	12
3.1	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2010 rok	12
3.2	Połączenia jednostek gospodarczych	13
3.3	Inwestycje w jednostki zależne	13
3.4	Ujęcie przychodów ze sprzedaży	13
3.5	Waluty obce	14
3.6	Koszty finansowania zewnętrznego	14
3.7	Koszty świadczeń pracowniczych	14
3.8	Opodatkowanie	15
3.9	Rzeczowe aktywa trwałe	15
3.10	Wartości niematerialne	17
3.11	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	17
3.12	Działalność zaniechana	17
3.13	Zapasy	17
3.14	Rezerwy	18
3.15	Aktywa finansowe	18
3.16	Inwestycje w jednostkach zależnych	19
3.17	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
3.18	Pozostałe aktywa i pasywa	20
3.19	Utrata wartości aktywów	20
3.20	Kapitały	21
3.21	Zysk netto na akcję	21
3.22	Zobowiązania	22
3.23	Transakcje w walutach obcych	22
3.24	Aktywa i zobowiązania warunkowe	22
4.	Czynniki ryzyka finansowego	23
4.1	Ryzyko rynkowe	23
4.2	Ryzyko kredytowe	24
4.3	Ryzyko utraty płynności	25
4.4	Pozostałe ryzyka rynkowe	26
VI	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE – OPIS SPRAWOZDAŃ	27
1.	Przychody	27
2.	Segmenty operacyjne	28

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

3.	Koszty działalności operacyjnej	29
4.	Amortyzacja i utrata wartości	29
5.	Koszty pracownicze (wynagrodzenia + pochodne, np. ZUS)	30
6.	Przychody osób nadzorujących i zarządzających.....	30
7.	Pozostałe przychody operacyjne	30
8.	Pozostałe koszty operacyjne.....	31
9.	Przychody finansowe	31
10.	Koszty finansowe	32
11.	Podatek dochodowy	33
12.	Wyjaśnienie różnicy pomiędzy efektywnym a teoretycznym obciążeniem podatkowym.....	34
13.	Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	34
14.	Zysk przypadający na jedną akcję	35
15.	Rzeczowe aktywa trwałe	36
16.	Nieruchomości inwestycyjne	37
17.	Pozostałe wartości niematerialne.....	37
18.	Jednostki zależne	38
19.	Pozostałe aktywa finansowe	39
20.	Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy	40
21.	Zapasy	40
22.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności.....	41
23.	Pozostałe aktywa	42
24.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
25.	Inne aktywa obrotowe	43
26.	Kapitały.....	44
27.	Kredyty i pożyczki otrzymane.....	45
28.	Rezerwy pracownicze	45
29.	Zobowiązania krótkoterminowe.....	46
30.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	46
31.	Inne korekty.....	46
32.	Wyjaśnienia do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010	47
33.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	48
34.	Przejęcie podmiotów zewnętrznych	49
35.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	49
36.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	49

I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	136 267	122 120
Nieruchomości inwestycyjne	476	476
Pozostałe wartości niematerialne	8 670	8 324
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 943	869
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	284 297	286 961
Aktywa trwałe razem	433 653	418 750
Aktywa obrotowe		
Zapasy	511 077	505 456
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	618 812	587 073
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	7 520	14 585
Pozostałe aktywa obrotowe	163	141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 919	15 564
Aktywa obrotowe razem	1 139 491	1 122 819
AKTYWA RAZEM	1 573 144	1 541 569

Pasywa	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	23 400	23 400
Kapitał zapasowy	515 530	516 808
Kapitał rezerwowy	62 208	7 208
Zysk / strata z lat ubiegłych	-41 879	-43 390
Wynik finansowy okresu bieżącego	49 967	53 722
Skupione akcje własne	-9 429	-8 090
Kapitał własny razem	599 797	549 658
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	39	46
Rezerwa na podatek odroczonego	7 008	4 364
Dotacje PFRON	13 869	14 531
Zobowiązania długoterminowe razem	20 916	18 941
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	792 347	884 816
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	134 925	69 696
Bieżące zobowiązania podatkowe (CIT)	1 724	1 874
Rezerwy krótkoterminowe	21 577	7 961
Pozostałe zobowiązania	1 858	8 623
Zobowiązania krótkoterminowe razem	952 431	972 970
Zobowiązania razem	973 347	991 911
PASYWA RAZEM	1 573 144	1 541 569

II JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Za okres od 01/01/2010 do 31/12/2010	Za okres od 01/01/2009 do 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	4 953 885	4 619 744
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 745 330	4 413 870
C. Zysk / strata brutto ze sprzedaży (A - B)	208 555	205 874
D. Koszty sprzedaży	113 764	120 376
E. Koszty ogólne zarządu	11 291	12 449
F. Wynik na sprzedaży	83 500	73 049
G. Pozostałe przychody	11 900	20 555
H. Pozostałe koszty	37 873	28 119
I. Zysk / strata z działalności operacyjnej	57 527	65 485
I. Przychody finansowe	12 341	11 105
J. Koszty finansowe	5 309	5 592
K. Zysk / strata brutto	64 559	70 998
L. Podatek dochodowy	14 592	17 276
M. Zysk / Strata netto z działalności gospodarczej	49 967	53 722
Zysk / strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0
Zysk / strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej	49 967	53 722
P. Inne całkowite dochody netto	0	0
R. Całkowite dochody ogółem	49 967	53 722
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	2,14	2,30
Rozwodniony	2,17	2,33

W 2010 r. Farmacol SA prowadził skup akcji własnych w celu ich umorzenia w wyniku, czego średnia ilość akcji uprawnionych w 2010 r. do udziału w zyskach wyniosła 23 046 057. Zysk rozwodniony na 1 akcję wyniósł 2,17 PLN.

III JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Za okres od 01/01/2010 do 31/12/2010	Za okres od 01/01/2009 do 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU	549 658	501 554
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	23 400	23 400
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	23 400	23 400
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	516 808	465 397
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	53 722	51 411
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	-55 000	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	515 530	516 808
3.1. Akcje własne na początek okresu	-8 090	-5 384
Skup akcji własnych	-1 339	-2 706
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-9 429	-8 090
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	7 208	7 208
Pozostałe zwiększenia	55 000	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	62 208	7 208
5.1. Całkowity dochód/ całkowity dochód z lat ubiegłych na początek okresu	10 332	10 933
Korekty błędów podstawowych dot. wyliczenia pod. dochód .z lat poprzednich	1 511	-2 912
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	-53 722	-51 411
5.2. Całkowity dochód/ ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu	-41 879	-43 390
6. Wynik netto	49 967	53 722
a) całkowity dochód ogółem	49 967	53 722
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU	599 797	549 658

IV JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Za okres od 01/01/2010 do 31/12/2010	Za okres od 01/01/2009 do 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)	64 559	70 998
II. Korekty o pozycje:	-127 634	40 915
1. Amortyzacja	6 011	4 938
3. Odsetki i udziały w zyskach	3 720	1 364
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 836	1 346
5. Zmiana stanu rezerw	13 609	5 352
6. Zmiana stanu zapasów	-5 621	-10 164
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-31 739	-12 797
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-22	134
10. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	-93 491	60 663
11. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-6 765	-4 167
12. Podatek dochodowy zapłacony	-15 172	-17 852
13. Inne korekty	0	12 098
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-63 075	111 913
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	13 107	17 351
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	90	12
3. Z aktywów finansowych, w tym:	13 017	17 339
a). W jednostkach powiązanych	0	118
b). W pozostałych jednostkach	13 017	17 221
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	11 489	15 453
- odsetki	1 528	1 768
II. Wydatki	22 319	119 902
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 931	24 850
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 388	95 052
a). w jednostkach powiązanych	0	76 930
b). W pozostałych jednostkach	3 388	18 122
- udzielone pożyczki długoterminowe	3 388	18 122
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I+/-II)	-9 212	-102 551
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	65 229	14 039
2. Kredyty i pożyczki	65 229	12 725
4. Inne wpływy finansowe	0	1 314
II. Wydatki	6 587	11 838
1. Nabycie akcji własnych	1 339	2 706
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	6 000
8. Odsetki	5 248	3 132
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	58 642	2 201
D. Przepływy pieniężne netto , razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-13 645	11 563
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym :	-13 645	11 563
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	15 564	4 001
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) , w tym	1 919	15 564

**V DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 31
GRUDNIA 2010**

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje ogólne o Farmacol SA

Nazwa Spółki: Farmacol S.A.

Siedziba: 40-541 Katowice, ul. Rzepakowa 2

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

Nr Rejestru Przedsiębiorców: 38158

Regon: 273352747

NIP: 634-00-23-629

Właściwym sądem rejestrowym dla Spółki jest Sąd Rejonowy w Katowicach, Spółka wpisana jest do KRS pod nr 38158. Według klasyfikacji GPW w Warszawie Spółka zaliczana jest do sektora Handel.

Czas działalności spółki jest nieoznaczony.

1.2 Przedmiot działalności

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

Farmacol SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, w skład, której wchodzi 17 podmiotów prowadzących działalność o zbliżonym charakterze jak Farmacol SA, oprócz AZO Serwis i Vestfarma sp. z o.o., które świadczą usługi logistyczne.

Farmacol SA sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

1.3 Kontynuacja działalności

Sprawozdania finansowe Farmacol SA zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

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

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

1.4 Władze Spółki

Zarząd (w okresie od 1.01. do 31.12.2010)

Aleksander Chomiakow	Prezes Zarządu
Barbara Kaszowicz	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Sitko	Członek Zarządu
Aleksandra Szadkowska- Widera	Wiceprezes Zarządu
(w okresie 06.04.2010-04.11.2010)	

Z dniem 31.12.2010 r. p. Aleksander Chomiakow złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu, która to rezygnacja została przyjęta przez Radę Nadzorczą.

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

Skład Zarządu na dzień przekazania sprawozdania finansowego do publikacji:

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

Rada Nadzorcza:

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura akcjonariatu Farmacol S.A. jest następująca:

Imię i Nazwisko (Nazwa podmiotu)	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Andrzej Olszewski	6 290 312	26,88%	10 545 112	33,58%
Zyta Olszewska	5 508 000	23,54%	9 250 600	29,46%
ING OFE	2 000 000	8,55%	2 000 000	6,37%
Pozostali	9 601 688	41,03%	9 604 288	30,59%
	23 400 000	100,00%	31 400 000	100,00%

Stan posiadania ING OFE wykazano zgodnie z ilością akcji zgłoszoną na WZA Farmacol SA przeprowadzone w dniu 30.06.2010 r.

1.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2010 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd Farmacol S.A. w dniu 2 maja 2011 r. Regulaminy Spółki nie przewidują możliwości wprowadzenia zmian do sprawozdania po jego publikacji.

1.6 Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie

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

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2.2 Oświadczenia oraz format sprawozdania finansowego

2.2.1. Oświadczenie o zgodności

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

2.2.2. Format sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2010 roku.

- MSSF 2 Płatności w formie akcji: Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych – mający zastosowanie od 1 stycznia 2010 roku. Zmiana ma na celu wyjaśnienie sposobu ujęcia księgowego grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zastępuje

ona KIMSF 8 oraz KIMSF 11. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany) oraz MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony) – mające zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza istotne zmiany do sposobu ujmowania połączeń jednostek mających miejsce po tej dacie. Zmiany te dotyczą wyceny udziałów niedających kontroli, ujmowania kosztów związanych bezpośrednio z transakcją, początkowego ujmowania i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej oraz rozliczenia połączeń wieloetapowych. Zmiany te wpływają na wartość rozpoznanej wartości firmy, wyniki prezentowane za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki oraz wyniki raportowane w kolejnych okresach.
- Zmieniony MSR 27 wymaga, by zmiany udziału w kapitale jednostki zależnej (nieprowadzące do utraty kontroli) były ujmowane jako transakcje z właścicielami. W konsekwencji takie transakcje nie będą prowadziły do powstania wartości firmy ani rozpoznania zysku lub straty. Dodatkowo standard zmienia sposób alokacji strat poniesionych przez jednostki zależne oraz ujmowania utraty kontroli nad nimi. Zmiany do MSSF 3 oraz MSR 27 wpłyną na przyszłe transakcje nabycia lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi a także transakcje z udziałowcami niekontrolującymi. Zmiana w polityce rachunkowości została wprowadzona prospektywnie i nie miała istotnego wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone – mający zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka w pozycji zabezpieczanej oraz wyznaczania, w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczonego ryzyka bądź części ryzyka.
- KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji kapitałów rezerwowych / niepodzielonego wyniku finansowego lub dywidendy. Interpretacja ta nie miała wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później, Zmiany do MSSF 1

Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później, Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

2.2.5. Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

3. Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości

3.1 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2010 rok

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2010 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję do Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC).

Zarząd zatwierdza jednostkowe sprawozdanie finansowe z dniem podpisania sprawozdań przez wszystkich członków Zarządu spółki.

Spółka jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe swojej Grupy Kapitałowej na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2010 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania.

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

Podstawowe zasady rachunkowości do sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego za 12 miesięcy 2010 roku

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriału oraz o założenie, że jednostka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

Główne założenia przyjęte przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdań finansowych:

1. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.
2. W ramach roku obrotowego występują pośrednie okresy sprawozdawcze wynoszące:
 - Miesiąc – do uzgadniania zapisów ewidencji szczegółowej z zapisami na kontach syntetycznych,
 - Kwartał i półrocze – do dokonania wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego według przyjętych zasad rachunkowości.
3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządza się w układzie funkcjonalnym.
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej.
5. W ramach przyjętych zasad rachunkowości Spółka stosuje wzorcowe rozwiązania określone w MSR/MSSF mając na uwadze cel jakim jest rzetelna i użyteczna prezentacja sprawozdania.
6. Waluta prezentacji – PLN.
7. Ewidencję i rozliczenie kosztów, zasady organizacji i przeprowadzania inwentaryzacji, zasady wyceny aktywów i pasywów, przyjęte procedury i zasady ochrony danych w systemach informatycznych przyjętych do stosowania w Spółce reguluje instrukcja „Polityka Rachunkowości”.

8. Zasady sporządzania, obiegu, a przede wszystkim kontroli dowodów księgowych regulują odrębne instrukcje operacyjne.
9. Aktywa obrotowe to ta część majątku spółki której okres użytkowania jest krótszy niż 1 rok.

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości i metod obliczeń, jakie były stosowane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym .

3.2 Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia jednostek (nabyte udziały i akcje) ujmuje się w cenie nabycia.

Na dzień bilansowy Spółka analizuje czy nie ma konieczności dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości nabytych udziałów i akcji.

3.3 Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez Farmacol SA Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Udziały w jednostkach zależnych ujmuje się w księgach w cenie nabycia.

3.4 Ujęcie przychodów

3.4.1 Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

3.4.2 Świadczenie usług

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

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego może być określony w wiarygodny sposób; oraz
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

3.4.3 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

3.5 Waluty obce

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

Różnice kursowe ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają.

3.6 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

3.7 Koszty świadczeń pracowniczych

Świadczenia pracownicze obejmują krótkoterminowe świadczenia pracownicze (między innymi; wynagrodzenia, płatne urlopy wypoczynkowe, wypłaty premii, świadczenia niepieniężne) oraz długoterminowe świadczenia pracownicze, które obejmują wypłaty odpraw emerytalnych.

Podczas szacowania rezerwy na odprawy emerytalne przyjęto następujące założenia:

- średnie wynagrodzenie: 2.665 PLN
- wskaźnik wzrostu wynagrodzeń: 3%
- stopa dyskontowa: 5,5%
- prawdopodobieństwo wypłaty: 100% od wieku 56lat, 70% - 51 lat, 60% - 46 lat itd.

Oszacowania i osądy w Spółce poddaje się bieżącej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych zależy od szeregu czynników i jest określana metodami aktuarnymi. Czynniki uwzględniane w naliczeniu wysokości odpraw to: staż pracy, struktura zatrudnienia, prawdopodobieństwo wypłaty odpraw emerytalnych. Założenia wykorzystywane przy ustalaniu kosztów (przychodów) netto z tytułu odpraw emerytalnych zawierają stopę dyskonta. Spółka określa odpowiednią stopę dyskonta na koniec każdego roku. Jest to stopa procentowa, jaką należy zastosować, aby ustalić wartość bieżącą szacowanych przyszłych wydatków pieniężnych, co do których przewiduje się, że będą wymagane do uregulowania odnośnych zobowiązań emerytalnych. Przy ustalaniu odpowiedniej stopy dyskonta Spółka uwzględnia stopy procentowe wysokiej jakości długoterminowych papierów wartościowych, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnego zobowiązania emerytalnego.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku nie kumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmują się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie określonych świadczeń (odprawy emerytalne) ustalone są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych,

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt,

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmują się jako zobowiązanie i koszt, gdy Spółka jest zdecydowana w możliwy do udowodnienia sposób:

- rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupa pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego, lub
- zapewnić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

3.8 Opodatkowanie

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

3.8.1 Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

3.8.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową w oparciu o przejściowe różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od dodatnich różnic przejściowych które w przyszłości spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Spółka może wykorzystać.

Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Realność aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy. W przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, Spółka odpowiednio koryguje jego wartość.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu przewidywanych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, rozliczenia wyżej wymienionych różnic przejściowych. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie, w jakim wynika ze zobowiązania, jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

3.8.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, W takich sytuacjach odpowiadająca tym operacją część podatkowa odnoszona jest również na kapitał własny.

3.9 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe ujmuje się w księgach wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wycena na dzień bilansowy następuje wg. ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o zakumulowane odpisy amortyzacyjne przy uwzględnieniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty ich wartości.

Koszt wytworzenia uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z wytworzeniem danych aktywów, ich instalacją, koszty finansowania oraz koszty demontażu, renowacji i usunięcia innego składnika aktywów, które są konieczne do poniesienia z tytułu instalacji i użytkowania danych rzeczowych aktywów trwałych. System operacyjny komputera lub program komputerowy obsługujący urządzenie sterowane komputerowo, które nie może pracować bez konkretnego programu (systemu), są traktowane, jako integralne części tego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

Późniejsze nakłady poniesione w celu zwiększenia przydatności składnika aktywów, zamiany części lub jego bieżącej obsługi uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje, jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko, gdy koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

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

Ewidencja analityczna rzeczowych aktywów trwałych prowadzona jest w ujęciu ilościowo-wartościowym. Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych prowadzona jest zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Spółka po raz ostatni przeprowadziła inwentaryzację rzeczowych aktywów trwałych w dniu 31.12.2007 r.

3.9.1 Odpisy amortyzacyjne

Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych dokonywane są metodą liniową wg stawek odzwierciedlających szacowane okresy ekonomicznej użyteczności poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych.

Farmacol SA zastosował jednolite dla grup rodzajowych stawki umorzeniowe dla aktywów trwałych. Stawki te w poszczególnych grupach wynoszą.

▪ budynki i modernizacje	2,5%
▪ inwestycje w obcych śr. trwałych	2,5% lub 5,0%
▪ budowle	4,0%
▪ kotły i maszyny energetyczne	6,0%
▪ maszyny ogólnego zastosowania	6,0%
▪ maszyny specjalistyczne	7,0%
▪ urządzenia techniczne	6,0%
▪ środki transportu	8,0%
▪ inne składniki majątku trwałego	6,0%

Spółka rozpoczyna amortyzację w miesiącu następnym, kiedy dany składnik rzeczowych aktywów trwałych jest oddany do użytkowania.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby dokonuje ich korekty.

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

Grunty oraz nabyte prawa wieczystego użytkowania nie podlegają amortyzacji.

3.9.2 Nieruchomości inwestycyjne

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

Spółka klasyfikuje jako nieruchomości inwestycyjne, nieruchomości spełniające następujące warunki :

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

Nieruchomości inwestycyjne umarzane są zgodnie z MSR 16 (patrz punkt 3.9.).

3.10 Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Za wyjątkiem opisanym w punkcie 3.8, nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe wycenia się w wysokości poniesionych kosztów na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego pomniejszonych o zakumulowane odpisy amortyzacyjne. Aktywowane koszty odpisuje się metodą liniową przez szacowany okres użytkowania (stosowana stawka to 10%).

Jako składnik wartości niematerialnych i prawnych jest identyfikowane między innymi; zakupione prawo wynikające z tytułu umownego lub prawnego, wytworzone we własnym zakresie programy komputerowe, licencja lub składnik objęty ochroną praw autorskich.

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

3.11 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy i ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansową realizuje się przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie bieżącego użytkowania. Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy jest podjęcie przez Spółkę decyzji (uchwała Zarządu) o sprzedaży aktywów, wysokie prawdopodobieństwo zbycia, a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży. Do tej grupy mogą być zakwalifikowane; wartości niematerialne i prawne, rzeczowy majątek trwały, wierzytelności, akcje i udziały spółek zależnych i stowarzyszonych, inny finansowy majątek spółki.

Wg stanu na 31 grudnia 2010 r. spółka nie posiadała aktywów dostępnych do sprzedaży.

3.12 Działalność zaniechana

Zyski i straty z działalności zaniechanej są rozpoznawane i ujawniane w sprawozdaniu finansowym wtedy, gdy zgodnie z planem zostanie podjęta decyzja o zbyciu odrębnej, ważnej dziedziny działalności Spółki i której aktywa, zobowiązania i wyniki finansowe mogą zostać wyraźnie wydzielone operacyjnie lub dla celów sprawozdawczości finansowej. Zysk lub strata netto z działalności zaniechanej oraz zysk lub strata z jej zbycia są wykazane odrębnie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Przepływy środków pieniężnych netto, które można przypisać do działalności zaniechanej są prezentowane odrębnie w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych.

3.13 Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego która z nich jest niższa. Różnica obejmowana jest odpisem aktualizującym.

Towary z importu wycenione są wg cen zakupu przeliczonych wg średniego kursu NBP z dnia wystawienia faktury i powiększonych o cło i podatki graniczne i inne zobowiązania płacone w związku z nabyciem towarów. Koszty zakupu towarów obciążają bezpośrednio koszty działalności.

Rozchód towarów jest dokonywany zgodnie z zasadą pierwsze przyszło - pierwsze wyszło z uwzględnieniem dokładnej identyfikacji w odniesieniu do leków z krótkim terminem ważności.

Na dzień bilansowy przy wycenie wartości towarów uwzględnia się zmniejszenie ich wartości handlowej - skutkuje to odpisami aktualizującymi ich wartość.

W ramach zapasów Spółka wykazuje również realizowaną inwestycję ujmowaną i wycenianą zgodnie z MSR 2. Inwestycja dotyczy realizacji budowy nieruchomości w Warszawie.

3.14 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy spełnione są następujące warunki, na Spółce ciąży obecny obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych, gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Rezerwy tworzone na świadczenia pracownicze zostały opisane w osobnym punkcie.

3.15 Aktywa finansowe

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

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

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

Postanowienia MSR 39 i 32 nie mają zastosowania do udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, które ujmowane są zgodnie z MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe, MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Wycenę inwestycji w jednostki zależne opisano w osobnym punkcie.

3.15.1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

3.15.2 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Na dzień 31.12.2010 r. Spółka nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

3.15.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Na dzień 31.12.2010 r. Spółka nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

3.15.4 Pożyczki i należności własne

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

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

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych o ile ich termin wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy zalicza się do aktywów trwałych.

3.16 Inwestycje w jednostkach zależnych

Spółka ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych, niezaklasyfikowane zgodnie z MSSF 5 jako przeznaczone do sprzedaży w cenie nabycia.

3.17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, środki pieniężne w drodze, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy i dużej płynności. W rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych zalicza się również prezentowany w bilansie, w pozycji krótkoterminowych kredytów i pożyczek – krótkoterminowy kredyt w rachunku bieżącym.

Do środków pieniężnych nie zalicza się i nie wykazuje się środków pieniężnych należących do zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych i Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień (brak aktywnego banku). Ewentualne różnice między zastosowanym kursem NBP a kursem banku, z którego jednostka korzysta byłby nieistotne.

3.18 Pozostałe aktywa i pasywa

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

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

Pozostałe pasywa zawierają również kwoty przyszłe należne pracownikom.

3.19 Utrata wartości aktywów

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

Aktywa wyceniane zgodnie z MSR 16 (rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne) analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży lub wartość użytkowa. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne) i dokonuje oszacowania.

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

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

Szczególne zasady stosowane przy analizie utraty wartości aktywów.

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

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub stan upadłości,
- należności kwestionowanych przez dłużnika i skierowane na drogę sądową w wysokości należności głównej w momencie przekazania pozwu do sądu,
- należności przeterminowanych powyżej 180 dni w wysokości należności głównych,
- należności przeterminowanych dotyczących Szpitali Publicznych lub PZOZ powyżej 360 dni w kwocie należności głównej.

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

Odpis aktualizujący zapisuje się na konto:

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

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

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

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

3.20 Kapitały

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

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

Kapitały grupuje się w następujących kategoriach:

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

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

3.20.1 Kapitał zapasowy

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

3.20.2 Kapitał rezerwowy

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

3.20.3 Nabyte akcje własne

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

3.21 Zysk netto na akcję

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

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

Rozwodniony zysk netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres (rok obrotowy) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w danym okresie sprawozdawczym

powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

3.22 Zobowiązania

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

Zobowiązania są klasyfikowane jako krótkoterminowe i długoterminowe.

3.22.1 Kredyty i otrzymane pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się w wartości nominalnej kredytu lub pożyczki. Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek ujmuje się w kwocie wymagającej zapłaty (o ile nie różni się istotnie od wyceny w skorygowanej cenie nabycia). Spółka przeprowadza analizy mające na celu określenie wartości tej różnicy na każdy dzień bilansowy,

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych - chyba, że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania, o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

3.22.2 Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie, które jest:

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

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

3.23 Transakcje w walutach obcych

Transakcje sprzedaży i zakupu w walucie obcej są przeliczane na walutę polską zgodnie ze średnim kursem NBP dla danej waluty obowiązującym na dzień zawarcia transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rozchody waluty na rachunkach środków pieniężnych ujmuje się zgodnie z zasadą FIFO.

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

3.24 Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

Zobowiązania warunkowe powstają, gdy:

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

Zobowiązania warunkowe ujawnia się w informacji dodatkowej. Jeżeli prawdopodobieństwo wypływu środków jest znikome – zobowiązanie warunkowe nie jest ujawniane.

4. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Farmacol SA narażona jest na następujące zagrożenia finansowe:

- ryzyko rynkowe; obejmuje trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz inne ryzyko cenowe,
- ryzyko kredytowe; przyjęto że jest to ryzyko związane z instrumentem finansowym (aktywami finansowymi), kiedy jedna ze stron nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań w stosunku do drugiej,
- ryzyko utraty płynności; przyjęto że dotyczy trudności spółki w wywiązywaniu się z zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi.

Spółka stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe Spółki.

Ryzykiem zarządza bezpośrednio zarząd Spółki analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje. W przypadku wystąpienia takiej konieczności opracowywane i wdrażane są procedury postępowania.

Bieżące zarządzanie ryzykiem prowadzone jest w pionie finansowym Spółki.

4.1 Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut:

Spółka prowadzi działalność polegającą na nabyciu towarów m.in. z krajów Unii Europejskiej oraz na imporcie, co naraża ją na ryzyko zmiany kursu walut (w szczególności EUR – 90% obrotów płaconych w walutach obcych, w zdecydowanie mniejszym stopniu USD). Ok. 5% zakupów towarów handlowych rozliczanych jest w ww. walutach. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych, za które płatność następuje w terminie późniejszym niż zakup. Średnio płatność za towary, w przypadku których zapłata następuje w walutach obcych, dokonywana jest po ok. 65 dniach od daty zakupu.

Spółka nie stosuje transakcji zabezpieczających.

- Wrażliwość na zmianę kursu PLN:

Przy obecnych poziomach płatności dokonywanych w walutach zmiana kursu EUR średnio o 0,10 PLN w stosunku do kursu z dnia zakupu powoduje w skali roku powstanie różnicy kursowej w kwocie ok. +/- 1,9 mln PLN. Kierunek zmian jak i możliwa zmiana kursu PLN jest trudna do przewidzenia i oszacowania. Spółka w trakcie tworzenia budżetu czyni założenia w tym zakresie bazując na prognozach publikowanych przez NBP a także zwracając uwagę na kurs EUR przyjęty w ustawie budżetowej. Są to jednakże założenia obciążone dużym ryzykiem popełnienia błędu.

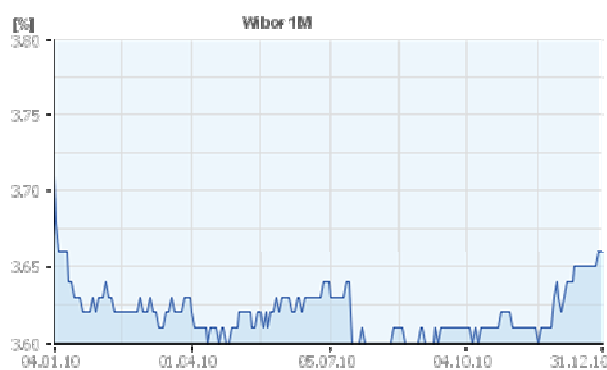
Zmiana kursu EUR w roku 2010



- Ryzyko stopy procentowej – spółka korzysta z krótkoterminowych kredytów obrotowych – umowa na rok czasu, przedłużana aneksem; oprocentowanie oparte o WIBOR 1M + marża banku; rynkowa zmiana stóp procentowych wpływa na wielkość odsetek płaconych przez spółkę

▪ Analiza wrażliwości

Zmiana WIBOR 1M w 2010 r.



Przy przeciętnym zadłużeniu odsetkowym na poziomie od 50 do 100 mln PLN zmiana przeciętnego poziomu WIBOR-u 1M o 1 p.p. w ciągu roku powoduje zwiększenie kwoty płaconych odsetek o 500 tys. PLN do 1 mln PLN. Spółka spodziewa się w ciągu 2011 r. zwiększenia przeciętnego poziomu WIBORU 1 M z poziomu 3,62% w 2010 r. do 4,3% w 2011 r. W celu zminimalizowania negatywnych skutków wyższego poziomu stawki WIBOR, Spółka rozpoczęła negocjacje z bankami w sprawie obniżenia ich marży.

Ryzyko odsetkowe związane jest tylko z kredytami bankowymi i pożyczkami zaciągniętymi w spółkach zależnych. Odsetki od zobowiązań nie występują.

▪ Ryzyko cenowe:

Spółka w przypadku nabywania kapitałowych papierów wartościowych klasyfikowanych w bilansie jako „dostępne do sprzedaży” (np. obligacje) narażona jest na ryzyko cenowe.

4.2 Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi narażonymi na ryzyko kredytowe są: należności handlowe, pożyczki, oraz pozostałe należności (np. za świadczenie usług marketingowych). Kwoty ww. pozycji aktywów prezentowane są w sprawozdaniach finansowych w wartościach netto tj. po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym stanowi wartość bilansowa aktywów finansowych nieuwzględniająca wartości zabezpieczeń.

Kredyt kupiecki udzielany jest kontrahentom zgodnie z zasadami określonymi w procedurze obowiązującej w tym zakresie w Farmacol SA. Odstępstwa od procedury wymagają zgody Zarządu.

Kontrahenci dokonujący zakupów na odroczony termin zapłaty mają ustalony limit handlowy określający ich górną granicę zobowiązań wobec Farmacol SA. Poziom zadłużenia i wykorzystanie kredytu kupieckiego jest stale monitorowany. W przypadku przekroczenia ustalonego terminu zapłaty sprzedaż do kontrahenta jest blokowana.

Ryzyko kredytu kupieckiego jest ograniczane również poprzez pobieranie od klientów zabezpieczeń, których rodzaj i wartość zależy od przyznawanych limitów kredytowych i długości ustalonego terminu zapłaty.

Ryzyko kredytowe rozproszone jest na ok. 7.000 kontrahentów. Zarząd określa w procedurze zasady kontrolowania poziomu należności i terminowości spłat, określa też możliwe do przyznania limity kredytu kupieckiego (zależne od jakości przedstawionych zabezpieczeń).

Koncentracja ryzyka kredytowego oceniana jest jako niewielka w związku z rozłożeniem ryzyka na bardzo dużą grupę klientów. Znaczna część należności jest zabezpieczona – hipoteka, przewłaszczenia zapasów, poręczenia osób trzecich, cesje należności z NFZ.

Pożyczki dla klientów udzielane są również w oparciu o ustalone procedury. Ich udzielanie związane jest z zawarciem umów handlowych (o dostawę towarów) Pożyczki udzielane są maksymalnie na okres 3 lat. Ich oprocentowanie jest zmienne i oparte o WIBOR 1M powiększonej o marżę. Warunkiem zmiany oprocentowania pożyczek jest wzrost stawki WIBOR 1 M o 1pp.

Spłata udzielonych pożyczek jest zabezpieczona na majątku lub poprzez poręczenia.

Całość ryzyka kredytowego dotyczy pozycji rozliczanych w PLN. Ryzyko rozłożone jest na obszarze całego kraju. Mniej więcej 70% należności dotyczy segmentu aptek obcych, reszta – hurtowni powiązanych i obcych oraz szpitali.

Maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy to potencjalnie utrata wszystkich należności handlowych, czyli kwoty 606,4 mln PLN. Jest to możliwość czysto hipotetyczna – prawdopodobieństwo w okolicach „0”. W 2010 r. Spółka utworzyła 19,2 mln PLN odpisów na należności (ale równocześnie rozwiązała 5,5 mln PLN).

4.3 Ryzyko utraty płynności

Spółka zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków płynnych oraz dostępności finansowania. Służby finansowe Spółki zachowują odpowiednią elastyczność finansowania w ramach dostępnych środków finansowych i przyznanych linii kredytowych.

Spółka utrzymuje zasoby środków pieniężnych wystarczające do regulowania wymagalnych zobowiązań oraz posiada dodatkowe możliwości finansowania dzięki przyznanym limitom kredytowym.

W ramach procesów ograniczających ryzyko utraty płynności Spółka:

- prognozuje przepływy pieniężne,
- kontroluje dopasowanie przyszłych przepływów pieniężnych do wartości posiadanych linii kredytowych,
- dopasowuje wartość aktywów płynnych w spółkach grupy kapitałowej do potrzeb poszczególnych spółek; w razie potrzeby następują przepływy środków (umowy pożyczki).

Wartość posiadanych kapitałów własnych, dostępne linie kredytowe i możliwość powiększenia kredytów obrotowych lub zawarcia umów dotyczących finansowania inwestycyjnego (długoterminowego) pozwalają ocenić iż ryzyko to na dzień dzisiejszy jest bardzo mało istotne.

Zarządzanie kapitałem ma na celu:

- zapewnienie prowadzenie działalności operacyjnej zgodnej z zawartymi umowami,
- zapewnienie Spółce środków na rozwój – inwestycje w aktywa trwałe i inwestycje finansowe,
- utrzymanie takich wskaźników obrotowości kapitału oraz wskaźników zadłużenia aby utrzymany został wysoki rating Spółki w instytucjach finansowych,
- zapewnienie optymalnych wskaźników zwrotu z kapitałów własnych ale pod warunkiem bezpieczeństwa finansowego Spółki,
- wykorzystywanie okazji biznesowych – np. skrócenie terminu płatności zobowiązań w zamian za dodatkowe korzyści (rabat).

Spółka zarządzając kapitałem zwraca uwagę na:

- wskaźniki rotacji zobowiązań handlowych,
- zadłużenie kredytowe obrotowe – wartość dostępnych linii kredytowych powinna zapewnić terminowość regulowania zobowiązań handlowych Spółki (analizuje się tutaj również wsk. rotacji zapasów i należności a także plany inwestycyjne Spółki)
- stan aktywów obrotowych i zadłużenia w spółkach grupy kapitałowej – Spółka optymalizuje te parametry w skali grupy.

Zewnętrzne wymogi związane z zarządzaniem kapitałem to:

- terminy płatności zobowiązań handlowych,
- terminy przedłużania umów o kredyt obrotowy,
- terminy płatności wynikające z umów o dostawę towarów.

W 2010 r. wszystkie zewnętrzne wymogi związane z zarządzaniem kapitałem były przestrzegane.

W Spółce ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z kredytem obrotowym. Kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

4.4 Pozostałe ryzyka rynkowe

4.4.1 Ryzyko spadku tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Przychody Spółki są realizowane w całości na rynku krajowym, dlatego też działalność Spółki jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Spadek tempa wzrostu gospodarczego jak również spadek płac realnych może być przyczyną zmniejszenia poziomu popytu na towary sprzedawane przez Spółkę.

4.4.2 Ryzyka związane z regulacjami prawnymi

Zagrożeniem dla działalności Spółki są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności prowadzonej przez Spółkę. Aby temu zapobiec w Spółce prowadzona jest świadoma polityka „bezpieczeństwa podatkowego” Spółki. Jednym z przejawów prowadzonej polityki są działania zmierzające do uzyskania interpretacji podatkowych w obszarach objętych znaczącym ryzykiem podatkowym.

Czynnikami ryzyka wynikającym z regulacji organów administracji państwowej są zmiany na listach leków refundowanych. Dodatkowym czynnikiem potęgującym ryzyko związane z regulacjami prawnymi jest wejście w życie tzw. Ustawy Refundacyjnej, w której zostanie ustalona stała marża hurtowni na wszystkie leki refundowane. Wysokość marży będzie nie większa niż 5%. Ustawa prawdopodobnie wpłynie na rentowność aptek, których sprzedaż w dużej mierze dotyczy leków refundowanych. To z kolei będzie wiązało się ze zwiększonym ryzykiem utraty płynności aptek prowadzących taki rodzaj sprzedaży.

4.4.3 Ryzyko ekonomiczne

Czynniki zewnętrzne, które wpływają na wyniki Spółki są charakterystyczne dla sektora handlu. Wiąże się to z silnym powiązaniem popytu ze strony klientów z sytuacją gospodarczą. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej, a tym samym spadek dochodów ludności, negatywnie wpływają na sytuację finansową sektora handlu.

Istotną grupą klientów dokonującą zakupów w aptekach są emeryci i renciści. Na popyt tej grupy klientów wpływają indeksacje emerytur i rent.

4.4.4 Ryzyko związane z wysoką konkurencyjnością branży, w której działa Spółka

Jest to istotny czynnik ryzyka w działalności Spółki. Rynek dystrybucji leków jest rynkiem wysoko konkurencyjnym, z trzema podmiotami o dominującej pozycji (wśród tych podmiotów jest również Farmacol) i z wieloma podmiotami o mniejszym znaczeniu, ale aktywnie działającymi na rynku, często silnymi na rynkach lokalnych.

4.4.5 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Handel hurtowy i detaliczny artykułami farmaceutycznymi odczuwa nasilenie sprzedaży leków w okresie I i IV kwartału – jest to związane z większą zachorowalnością w tym okresie.

4.4.6 Ryzyko związane z utrzymaniem i przyciągnięciem najlepszych osób zarządzających oraz wysoko wykwalifikowanych pracowników

Dalszy dynamiczny rozwój Spółki uzależniony jest od efektywności i jakości pracy Zarządu Spółki i kluczowych dla rozwoju osób, które podejmują najważniejsze decyzje dotyczące ich bieżącej działalności oraz planowanych projektów inwestycyjnych. Zatrudnienie nowych wysokiej klasy specjalistów wiąże się z wydłużonymi terminami rekrutacji, poniesieniem dodatkowych kosztów na rzecz firm pośredniczących oraz obniżoną wydajnością pracy w pierwszych miesiącach po zatrudnieniu.

4.4.7 Wpływ ww. ryzyk na przyszłe wyniki Spółki

Spółka nie jest w stanie z dużym prawdopodobieństwem założyć, jakie będą decyzje organów władzy i administracji państwowej wpływające na funkcjonowanie rynku farmaceutycznego. Spekulacje na temat różnych projektów ustaw pojawiają się od wielu lat, potem ich wprowadzanie przesuwane jest w czasie. Dlatego Spółka koncentruje się na faktach (wprowadzonych ustawach).

Odnosnie wzrostu PKB i wpływu wzrostu gospodarczego na dochody rozporządzalne klientów aptek – Spółka czyni ostrożne założenia. Rynek farmaceutyczny nie jest rynkiem reagującym mocno na sytuację gospodarczą. Dlatego Farmacol nie jest spółką cykliczną rozwijającą się intensywnie w sytuacji dużego wzrostu gospodarczego i „kurczącą” się w sytuacji spadku PKB.

W budżetach na kolejne lata Spółka z reguły zakłada kilkuprocentowy wzrost rynku. Zawsze też zakładany jest wzrost udziałów rynkowych Farmacolu.

VI DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Przychody

Działalność Spółki w 2010 roku była kontynuowana we wszystkich obszarach, w jakich była prowadzona w 2009 roku.

Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	Za okres 01.01-31.12.2010	Za okres 01.01-31.12.2009
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 776 258	4 480 837
- w tym : od jednostek powiązanych	1 670 206	1 076 965
Przychody ze sprzedaży usług	177 627	138 907
- w tym : od jednostek powiązanych	1 320	951
Razem	4 953 885	4 619 744

Spółka w 2010 r., jak również w porównywalnym okresie 2009 r., nie posiadała dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10%. Również żaden z odbiorców spółki nie dokonuje zakupów o wartości przekraczającej 10% przychodów Spółki.

Wiodący odbiorcy Spółki to podmioty powiązane.

Całość przychodów Spółki realizowana jest na terytorium Polski. Nie więcej niż 5% zakupów rozliczanych jest w walutach obcych.

2. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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

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

Segmenty operacyjne	Sprzedaż do hurtowni	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż na zewnątrz	4 947 098	6 787	4 953 885
Sprzedaż między segmentami			
Przychody ogółem	4 947 098	6 787	4 953 885
Koszty			
Koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną	4 739 095	1 159	4 745 330
Koszty związane ze sprzedażą między segmentami			
Koszty rodzajowe	125 224	4 907	125 055
Koszty ogółem	4 864 319	6 066	4 870 385
Wynik na sprzedaży	82 778	722	83 500
Działalność operacyjna			
Pozostałe przychody operacyjne		11 900	
Pozostałe koszty operacyjne		37 873	
Wynik operacyjny		57 527	
Przychody finansowe		12 341	
Koszty finansowe		5 309	
Podatek dochodowy		14 592	
Wynik netto		49 967	

Pozostałe informacje			
Rzeczowe aktywa trwałe segmentu	114 368	21 899	136 267
Zobowiązania segmentu		991 911	991 911
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe		18 931	18 931
Amortyzacja	5 155	856	6 011

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

W 2010 r. przychody segmentu hotelowo – gastronomicznego wynosiły 6.787 tys. PLN. Niższe przychody z 2010 r. Farmacol SA wyjaśnia ograniczaniem wydatków na turystykę w okresie spowolnienia gospodarczego – jest to tak grupa wydatków, która w pierwszej kolejności podlega oszczędnościom.

W 2010 r. w segmencie hotelarsko-gastronomicznym nie były tworzone odpisy dotyczące majątku trwałego i obrotowego. Nie było też odwrócenia odpisów utworzonych w okresach poprzednich, ponieważ takie odpisy również nie były tworzone.

3. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 31.12.2009
	tys. PLN	tys. PLN
a) amortyzacja	6 011	4 938
b) zużycie materiałów i energii	8 330	7 185
c) usługi obce	94 436	99 601
d) podatki i opłaty	1 780	2 300
e) wynagrodzenia	8 626	9 921
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 710	1 559
g) pozostałe koszty rodzajowe	9 238	7 321
Razem koszty według rodzaju	130 131	132 825
Zmiana stanu zapasów i produktów	0	0
Koszty zarządu	11 291	12 449
Koszty sprzedaży	113 764	120 376
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5 076	0
Razem koszty według układu kalkulacyjnego	130 131	132 825

Zgodnie z raportem zarządczym grupującym koszty w układzie funkcjonalnym największą pozycję kosztów ogółem w Farmacol SA stanowią koszty pracy (rozumiane jako koszty wynagrodzeń z pochodnymi, koszty usług zleconych na zewnątrz, koszty przedstawicieli handlowych itp.). Ich udział w wartości wszystkich kosztów działalności operacyjnej wynosi ok. 48,2%. Część z tych kosztów jest ujmowana w pozycji usługi obce.

Koszty operacyjne	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
	4 953 885	4 619 744
Koszty operacyjne	130 131	132 825
w tym koszty osobowe	62 699	64 076
Koszty operacyjne (% przychodów ogółem)	2,63%	2,88%
Koszty osobowe (% kosztów operacyjnych)	48,18%	48,24%

4. Amortyzacja i utrata wartości

Amortyzacja i utrata wartości	za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 925	4 075
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 086	863
Koszty amortyzacji ogółem	6 011	4 938
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	6 011	4 938
Działalność zaniechaną	0	0

5. Koszty pracownicze (wynagrodzenia + pochodne, np. ZUS)

Koszty pracownicze	za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Pozostałe koszty pracownicze	10 336	11 480
RAZEM	10 336	11 480

Wartość pozostałych świadczeń pracowniczych spadła o ok. 10% wskutek spadku udziału formy umowy o pracę w przypadku zatrudnienia nowych pracowników.

6. Przychody osób nadzorujących i zarządzających

Imię i nazwisko	Okres	Przychody ogółem [PLN]	w tym: posiedzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Farmacol SA	Kwota [PLN]
Osoby zarządzające				
Aleksander Chomiakow	1.01.10 – 31.12.2010	150 826	za udział w posiedzeniach Zarządu	48 000
Barbara Kaszowicz	1.01.10 – 31.12.2010	140 000	za udział w posiedzeniach Zarządu	0
Krzysztof Sitko	1.01.10 – 31.12.2010	35 245	za udział w posiedzeniach Zarządu	18 000
Aleksandra Szadkowska - Widera	6.04.10 -04.11.2010	0	za udział w posiedzeniach Zarządu	0
Osoby nadzorujące				
Andrzej Olszewski	1.01.10 – 31.12.2010	97 000	- za udział w posiedzeniach RN FCL	49 000
Zyta Olszewska	1.01.10 – 31.12.2010	90 000	- za udział w posiedzeniach RN FCL	42 000
Jan Kowalewski	1.01.10 – 31.12.2010	3 000	- za udział w posiedzeniach RN FCL	3 000
Anna Rutkowska	1.01.10 – 31.12.2010	3 000	- za udział w posiedzeniach RN FCL	3 000
Maciej Olszewski	1.01.10 – 31.12.2010	72 000	- za udział w posiedzeniach RN FCL	3 000

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

7. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 31.12.2009
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży majątku trwałego	84	12
dotacje, darowizny	1 888	2 077
otrzymane odszkodowania	240	348
nadwyżka składników majątku obrotowego	1 064	13 226
rozwiązanie rezerw na należności	5 548	3 263
rozwiązanie rezerw na towary zalegające	1 789	797
zwrot opłat sądowych,	650	303
pozostałe przychody operacyjne	637	529
Pozostałe przychody operacyjne razem	11 900	20 555

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

Spadek nadwyżki składników majątku obrotowego w porównaniu z rokiem poprzednim jest efektem wprowadzonych dodatkowych kontroli w obrocie towarowym. Wprowadzone kontrole doprowadziły do znacznego ograniczenia błędów przy kompletowaniu i wydawaniu towarów, co wprost przełożyło się na wynik inwentaryzacji.

8. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 31.12.2009
	tys. PLN	tys. PLN
wartość netto ze sprzedaży składników majątku trwałego	0	0
zapłacone odszkodowania	0	0
niedobory składników majątku obrotowego	2 320	13 774
Darowizny	34	121
opłaty sądowe	731	216
ubytki magazynowe	7 295	5 636
utworzenie odpisów na należności	19 179	5 447
towary zalegające	1 708	1 491
odpisane należności	69	586
kary, grzywny, odszkodowania	4 485	67
utworzenie inny rezerw	427	2
pozostałe koszty operacyjne	1 625	779
Pozostałe koszty operacyjne razem	37 873	28 119

Kwota 19 179 tys. PLN utworzonych odpisów na należności wynika z utrzymania zaostrzonej polityki windykacyjnej. Spółka coraz szybciej dochodziła swoich należności, poprzez szybsze kierowanie spraw do sądu przy jednoczesnym korzystaniu z zabezpieczeń temu służących. Spółka dalej korzysta z udogodnień w kierowaniu spraw na drogę postępowania sądowego poprzez e-sąd.

9. Przychody finansowe

Przychody finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 31.12.2009
	tys. PLN	tys. PLN
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1 528	1 513
- od pozostałych jednostek	1 526	1 513
- od jednostek powiązanych	2	0
b) pozostałe odsetki	9 744	9 057
- od pozostałych jednostek	9 744	9 057
- od jednostek powiązanych	0	0
Przychody finansowe z tytułu odsetek	11 272	10 570

Przychody finansowe	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 31.12.2009
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody finansowe z tytułu odsetek	11 272	10 570
Inne przychody finansowe, w tym:	1 069	535

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

- różnice kursowe	453	0
- prowizje od cesji	616	487
- inne	0	48
Ogółem przychody finansowe	12 341	11 105

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

Odsetki uzyskane dotyczą:

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

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

W 2010 r. wartości średnich kursów NBP dla EUR wynosiły

	2010	2009
średnia w okresie sprawozdawczym	3,9939	4,3282
stan na ostatni dzień okresu sprawozdawczym	3,9603	4,1082
najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,1770	4,8999
najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	3,8356	3,9170

W roku 2010 odnotowano dodatni wynik na różnicach kursowych w kwocie 453 tys. PLN, co było spowodowane aprecjacją PLN względem EUR w I kwartale oraz II półroczu.

10. Koszty finansowe

Koszty finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 31.12.2009
	tys. PLN	tys. PLN
a) od kredytów, pożyczek, factoring	5 270	3 132
- dla innych jednostek	4 297	2 008
- dla jednostek powiązanych	973	1 124
b) pozostałe odsetki	39	165
- dla innych jednostek	39	165
- dla jednostek powiązanych	0	0
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	5 309	3 297

Inne koszty finansowe	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 31.12.2009
	tys. PLN	tys. PLN
Ujemne różnice kursowe	0	2 295
Pozostałe koszty finansowe	0	0
Inne koszty finansowe, razem	0	2 295
Ogółem koszty finansowe	5 309	5 592

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

Farmacol S.A. posiadał w dniu 31.12.2010 r. otwarte dwie linie kredytowe na łączną kwotę 156 mln PLN (w tym 106 mln PLN w banku ING oraz 50 mln PLN we banku Societe Generale).

Spółka wykorzystywała w 2010 r. również pożyczki od podmiotów powiązanych. Ich wartość na 31.12.2010 r. wyniosła 15,3 mln PLN. Ww. pożyczki oprocentowane są w oparciu o WIBOR 1M + marża (poziom zbliżony do odsetek płaconych za kredyt bankowy).

11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 31.12.2009
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk / Strata brutto	64 559	70 998
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	46 095	16 289
Koszty podatkowe nie zaliczane do kosztów rachunkowych	13 700	9 904
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	25 688	13 587
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych	7 795	
Obliczenie od dochodu (strata podatkowa, środki z bezzwrotnej pomocy)		
Podstawa opodatkowania	79 061	63 796
Podatek dochodowy bieżący do zapłaty	15 022	12 102
Zmiana stanu podatków odroczonych wynikająca z:	-430	5 174
- zmiany stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-3 074	2 845
- zmiany stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 644	2 329
Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie wykazany w rachunku zysków i strat	14 592	17 276

Na wartość 46.095 tys. PLN kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów głównie składa się:

- Zawiązana rezerwa na prowadzoną sprawę sporną – 4 486 tys. PLN,
- Amortyzacja bilansowa – 6 010 tys. PLN,
- Odpisy aktualizujące należności – 19 179 tys. PLN,
- Rezerwy kosztowe -10 882 tys. PLN.

Na wartość 13.700 tys. PLN podatkowych nie zaliczanych do kosztów rachunkowych głównie składa się:

- Amortyzacja podatkowa – 10 301 tys. PLN,
- Koszty wykazane jako rezerwa w roku 2009 zrealizowane w roku 2010 – 1 794 tys. PLN

Na wartość 25.688 tys. PLN przychodów księgowych nie zaliczanych do przychodów podatkowych głównie składa się:

- rozwiązanie rezerw na należności – 5 339 tys. PLN,
- rezerwa przychodowa nie podatkowa – 17 423 tys. PLN.

12. Wyjaśnienie różnicy pomiędzy efektywnym a teoretycznym obciążeniem podatkowym

Teoretyczne a efektywne obciążenie wyniku brutto	Za okres 01.01-31.12.2010
	tys. PLN
Podstawa opodatkowania	79 061
Zysk / Strata brutto	64 559
Teoretyczne obciążenie wyniku brutto (wg. stawki 19%) [A]	12 266
Efektywne obciążenie wyniku brutto (23%) [B]	14 592
Różnica między teoretycznym a efektywnym obciążeniem wyniku brutto [B] - [A]	2 326
Wartość różnic trwałych wyliczona jako ([B] - [A]) / 19%	12 241
Kwota różnic trwałych obejmuje następujące elementy	
Utworzenie odpisów na należności i pożyczki	11 880
Kara budżetowa plus odsetki budżetowe	4 486
Podatek od nieruchomości	1 081
Koszty reprezentacji i reklamy oraz darowizny NKUP	873
Odsetki niezapłacone	133
Przychody dot. dotacji ZFRON (amortyzacja NKUP)	-661
Rozwiązanie odpisów na należności i pożyczki	-5 548
Pozostałe	-3
Razem różnice trwałe	12 241

Spółka nie tworzy aktywów na podatek odroczony na całość dokonanych odpisów aktualizujących należności.

13. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu z tytułu:	869	3 715
- rezerw na urlopy	16	106
- rezerw na odprawy emerytalne	9	9
- rezerw inne świadczenia pracownicze	135	202
- udzielonych premii	341	2 039
- badania bilansu	6	6
- odpisów od zapasów	206	75
- przyszłe zobowiązania	156	4
- inne	0	1 274
b/ zwiększenia	3 936	869
- rezerw na urlopy	17	16
- rezerw na odprawy emerytalne	0	9
- rezerw inne świadczenia pracownicze	87	135
- udzielonych premii	2 082	341
- badania bilansu	8	6
- odpisów od zapasów	192	206
- przyszłe zobowiązania	32	156
- inne	1 518	0
c/ zmniejszenia	862	3 715
- rezerw na urlopy	16	106
- rezerw na odprawy emerytalne	2	9

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

- rezerw inne świadczenia pracownicze	135	202
- udzielonych premii	341	2 039
- badania bilansu	6	6
- odpisów od zapasów	206	75
- przyszłe zobowiązania	156	4
- inne	0	1 274
d/ stan na koniec okresu	3 943	869
- rezerw na urlopy	17	16
- rezerw na odprawy emerytalne	7	9
- rezerw inne świadczenia pracownicze	87	135
- udzielonych premii	2 082	341
- badania bilansu	8	6
- odpisów od zapasów	192	206
- przyszłe zobowiązania	32	156
- inne	1 518	0

14. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcję	2010	2009
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	49 967	53 722
Liczba akcji na dzień 01.01.	23 400 000	23 400 000
Liczba akcji na dzień 31.12.	23 400 000	23 400 000
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	23 400 000	23 400 000
Zysk na 1 akcję (w zł)	2,14	2,30
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	23 046 057	23 105 312
Rozwodniony zysk na 1 akcję (w zł)	2,17	2,33

Wyliczenie zysku na 1 akcję - założenia	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
Zysk netto z działalności kontynuowanej (w tys. zł)	49 967	53 722
Strat na działalności zaniechanej(w tys. zł)		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na 1 akcję	49 967	53 722
Efekt rozwodnienia		
- odsetki od obligacji na akcji		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na 1 akcję	49 967	53 722

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na 1 akcję	23 400 000	23 400 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
- skup akcji własnych (narastająco)	328 223	294 688
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na 1 akcję w szt.	23 046 057	23 105 312

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

W 2010 r. Farmacol SA prowadził skup akcji własnych w celu ich umorzenia w wyniku, czego średnia ilość akcji uprawnionych w 2010 r. do udziału w zyskach wyniosła 23 046 057. Zysk rozdzielony na 1 akcję wyniósł 2,17 PLN.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	166 623	147 829
Umorzenie	-30 356	-25 709
Wartość netto	136 267	122 120
Grunty własne i prawa wieczystego użytkowania	7 244	7 081
Budynki i budowle	74 436	66 910
Maszyny i urządzenia	32 485	23 623
Środki transportu	3 144	3 085
Inne środki trwałe	2 837	2 576
Środki trwałe w budowie	16 121	18 845
RAZEM	136 267	122 120

Wartość brutto	Grunty własne i użytk. wieczyste	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	Tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1.01.2009	3 764	79 122	30 364	3 014	4 199	245	120 708
Zwiększenie stanu	3 317	899	3 403	983	57	18 599	27 258
Zmniejszenia stanu:	0	-1	-107	-6	-23	0	-137
- sprzedaż	0	-1	-107	-6	-23	0	-137
Stan na 31.12.2009	7 081	80 020	33 660	3991	4 233	18 844	147 829
Zwiększenie stanu	163	10 098	10 913	400	519	12 938	35 031
Zmniejszenia stanu:	0	-452	0	-124	0	-15 661	-16 237
- sprzedaż	0	0	0	-6	0	0	-6
- zmiana grupy	0	0	0	-118	0	-15 275	-15 393
- likwidacja	0	-452	0	0	0	-45	-497
- inne	0	0	0	0	0	-341	-341
Stan na 31.12.2010	7 244	89 666	44 573	4267	4 752	16 121	166 623

Umorzenie i utrata wartości	Grunty własne i użytk. wieczyste	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	Tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1.01.2009	343	10 967	8 721	612	1 472	0	22 115
Zmiana stanu:	-343	2 143	1 316	294	184	0	3 594
- amortyzacja (zwiększenie)	0	2 144	1 423	300	208	0	4 075
- zmniejszenie umorzenia z tyt. przesunięcia	-343	-1	-107	-6	-24	0	-481
Stan na 31.12.2009	0	13 110	10 037	906	1 656	0	25 709
Zmiana stanu:	0	2 120	2 051	217	259	0	4 647

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

- amortyzacja (zwiększenie)	0	2 280	2 051	335	259	0	4 925
- zmniejszenie umorzenia z tyt. przesunięcia	0	0	0	-118	0	0	-118
- zmniejszenie umorzenia z tyt. likwidacji	0	-160	0	0	0	0	-160
Stan na 31.12.2010	0	15 230	12 088	1123	1 915	0	30 356

Główne realizowane w 2010 r. zadania inwestycyjne dla podmiotu dominującego to budowa nowych magazynów w Poznaniu i Rogoźnicy oraz Szczecinie. Inwestycja w Rogoźnicy została przyjęta do eksploatacji. Na aktywa trwale w 2010 r. wydatkowano łącznie 18,9 mln PLN (część z tej kwoty stanowią wydatki na inwestycje oddane do eksploatacji w 2010 r.)

W związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych nie ma zobowiązań, które nie zostały wykazane w bilansie. Nie ma też związanych z tym zobowiązań pozabilansowych

W 2010 r. nie miało miejsca zbycie realizowanych inwestycji, dokonano likwidacji rozpoczętych inwestycji na kw. 45 tys. PLN (analiza nowego programu aptecznego oraz analizy wykupu działki wieczystego użytkowania).

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwale Spółki nie są przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań. Spółka może dysponować bez ograniczeń całością posiadanych rzeczowych aktywów trwałych.

16. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu	476	476
- grunty	476	476
b/ zwiększenia	0	0
c/ zmniejszenia	0	0
d/ stan na koniec okresu	476	476
- grunty	476	476

Farmacol SA posiada grunty w okolicach Opola i w okolicach Poznania. W tej chwili nie podjęto decyzji, co do sposobu ich wykorzystania.

W związku z posiadaniem tych nieruchomości nie są uzyskiwane dodatkowe dochody (np. z najmu). Nie występują też koszty posiadania tych nieruchomości.

Spółka nie przeprowadziła wyceny posiadanych gruntów zaklasyfikowanych jako nieruchomości inwestycyjne. Szacunkowa wartość godziwa tych nieruchomości wynosi ok. 3.300 tys. PLN.

17. Pozostałe wartości niematerialne

Wartości niematerialne	01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	11 703	10 271
Umorzenie	-3 033	-1 947
Wartość netto	8 670	8 324
Licencje	8 670	8 324
RAZEM	8 670	8 324

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

Całość wartości niematerialnych jest własnością Farmacol SA

Wartość brutto	Oprogramowanie komputerowe	Licencje	Inne	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1.1.2009		9 180	0	9180
Zwiększenie stanu		1 091	0	1 091
Stan na 31.12.2009	0	10 271	0	10271
Zwiększenie stanu		1 432	0	1 432
Stan na 31.12.2010	0	11 703	0	11703

Umorzenie i utrata wartości	Oprogramowanie komputerowe	Licencje	Inne	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
	0	1 090	0	1090
Zmiana stanu:	0	857	0	857
- amortyzacja (zwiększenie)	0	857	0	857
Stan na 31.12.2009	0	1 947	0	1947
Zmiana stanu:	0	1 086	0	1086
- amortyzacja (zwiększenie)	0	1 086	0	1086
Stan na 31.12.2010	0	3 033	0	3033

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

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

18. Jednostki zależne

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2010

	Nazwa jednostki	Siedziba	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów / akcji	% posiadanych głosów	Wartość udziałów/ akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/ akcji
1.	Farmacol II	Gdańsk	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Gdańsk Północ	100,0	100,0	300	0	300
2.	Opti Invest	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy	100,0	100,0	2 107	0	2 107
3.	PZF Cefarm Wrocław S.A.	Wrocław	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Wrocław Fabr.	93,6	93,6	68 473	0	68 473
4.	Cefarm S.A.	Kielce	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Kielcach	99,8	99,8	23 376	0	23 376
5.	Farmacol Tarnów Sp. z o.o. w likwidacji	Tarnów	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Kraków-Śródm.	100,0	100,0	2 337	0	2 337
6.	Cefarm S.A.	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy	100,0	100,0	101 258	0	101 258
7.	Cefarm S.A.	Szczecin	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Szczecin-Centrum	100,0	100,0	11 293	0	11 293
8.	Azo Serwis Sp.z .o. o	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy	100,0	100,0	50	0	50
9.	Cefarm Białystok S.A.	Białystok	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Białymstoku	85,0	85,0	72 243	0	72 243
10.	Partner Development Sp. O.o.	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy	100,0	100,0	51	0	51
11.	PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	Katowice	Wkład	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	50,0	50,0	25	0	25
							281 488		281 488

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

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

Udziały w jednostkach zależnych niezaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 „Skonsolidowane jednostkowe sprawozdanie finansowe” pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Utrata wartości aktywów jest dokonywana poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch wartości: wartością użytkową bądź wartością godziwą.

Na 31.12.2010 r. nie było korekt wyceny udziałów w jednostkach zależnych.

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

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

Farmacol SA – poprzez Cefarm Białystok – jest właścicielem:

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

Farmacol SA – poprzez Cefarm Kielce – jest właścicielem:

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

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

19. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
a/ w jednostkach zależnych	281 488	281 487
- udziały i akcje	281 488	281 487
b/ w pozostałych jednostkach	2 809	5 474
- udziały i akcje	203	203
- udzielone pożyczki	2 606	5 271
Długoterminowe aktywa finansowe	284 297	286 961

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu	286 961	212 022
- udziały i akcje	281 690	204 810
- udzielone pożyczki	5 271	5 854
- należności długoterminowe	0	1 358
b/ zwiększenia	1	76 929
- udziały i akcje	1	76 929
c/ zmniejszenia	2 665	1 991
- udziały i akcje	0	50
- udzielone pożyczki	2 665	583
- należności długoterminowe	0	1 358

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

d/ stan na koniec okresu	284 297	286 960
- udziały i akcje	281 691	281 689
- udzielone pożyczki	2 606	5 271

Pożyczki udzielane są w powiązaniu z umowami o współpracy handlowej, które Spółka zawiera głównie z odbiorcami aptecznymi. Jest to instrument polityki handlowej, którego zadaniem jest pozyskanie klienta i skłonienie go do długoterminowej współpracy.

Warunki udzielanych pożyczek:

- pożyczki udzielane są na okres od 6 miesięcy do 3 lat (długoterminowe),
- kwoty pożyczek wynoszą od 10 tys. PLN. do 1 000 tys. PLN,
- oprocentowanie pożyczek oparte jest o stawkę WIBOR 1M + marża
- spłata pożyczki odbywa się w stałych lub malejących ratach.

20. Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy

Na dzień bilansowy stan magazynowy towarów handlowych do wysokości 32 mln PLN był obciążony zastawem zabezpieczającym na rzecz jednego z banków.

Farmacol SA udzielając pożyczek swoim kontrahentom przyjmuje zabezpieczenia w postaci:

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

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

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

21. Zapasy

Zapasy	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
- materiały	382	382
- towary	506 336	501 304
- poniesione nakłady na inwestycje	4 359	3 770
Razem zapas	511 077	505 456

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

Zarząd Spółki analizuje możliwość sprzedaży tego obiektu. Jego położenie a także wielkość wydatkowanych kwot nie powodują konieczności tworzenia odpisu na to aktywów. W ocenie Zarządu w przypadku podjęcia decyzji o sprzedaży wartości rynkowa obiektu jest wyższa niż suma wydatków poniesionych i tych które będą poniesione do końca realizacji budowy.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

Zmiana stanu odpisów zapasów	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan odpisów na początek okresu	1 091	397
- materiały	0	0
- towary	1 091	397
b/ zwiększenia odpisów	1 709	1 091
- towary	1 709	1 091
c/ zmniejszenia odpisów	1 789	397
- towary	1 789	397
d/ stan odpisów na koniec okresu	1 011	1 091
- towary	1 011	1 091

Zapasy wykazywane są w cenach nabycia po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Odpisy tworzone są na zapasy z terminem magazynowania powyżej 180 dni. Odwrócenie odpisu następuje na koniec kolejnego okresu sprawozdawczego, równocześnie na koniec tego okresu ustala się wartość zapasów z terminem składowania przekraczającym 180 dni – tworzy się nowy odpis.

Zapasy przeterminowane podlegają utylizacji, gdyż zabroniona prawem jest możliwość sprzedaży leków, których termin użytkowania minął. Koszty utylizacji (wartość leków) ujemnie się w pozostałych kosztach operacyjnych.

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

Na dzień bilansowy zapasy do wysokości 32 mln. PLN były przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań.

22. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności bieżące - brutto	482 094	456 832
b/ należności przeterminowane - brutto	145 698	129 889
Razem należności z tytułu dostaw i usług - brutto	627 792	586 721
c/ odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług	21 299	9 542
Razem należności z tytułu dostaw i usług - netto	606 493	577 179

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności od jednostek powiązanych	117 003	121 747
- z tytułu dostaw i usług	117 003	121 747
b/ należności od pozostałych jednostek	501 809	465 326
- z tytułu dostaw i usług	430 388	420 531
- z tytułu podatków i inne budżetowe (bez CIT)	12 319	9 894
- pozostałe należności (RMK - przychodów oraz inne należności)	59 102	34 901
RAZEM	618 812	587 073

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

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane brutto	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
a/ do 1 miesiąca	67 094	64 950
b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	30 420	28 798
c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	25 400	23 691
d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku	22 784	5 841
e/ powyżej 1 roku	0	6 609
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	145 698	129 889
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	21 299	9 542
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	124 399	120 347

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty. Odpisy aktualizujące dokonuje się w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub stan upadłości,
- należności kwestionowanych przez dłużnika i skierowane na drogę sądową w wysokości należności głównej w momencie przekazania pozwu do sądu,
- należności przeterminowanych powyżej 180 dni w wysokości należności głównych,
- należności przeterminowanych dotyczących Szpitali Publicznych lub PZOZ powyżej 360 dni w kwocie należności głównej.

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

Poza tym w zakresie innych kategorii aktywów finansowych nie utworzono odpisów.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
Stan odpisów na początek okresu	9 542	8 743
A/ zwiększenia odpisów z tytułu:	21 876	7 186
- utworzenia odpisu	21 876	7 186
B/ zmniejszenia odpisów z tytułu:	10 119	6 387
- rozwiązania	10 119	6 387
- wykorzystania	0	0
Stan odpisów na koniec okresu	21 299	9 542

Postępowania sądowe:

W roku 2010 r. toczyły się 242 sprawy w grupie wierzytelności (łączna wartość przedmiotu sporów wynosiła 19.700 tys. PLN).

W grupie zobowiązań toczyły się 7 postępowania o łącznej wartości 536 tys. PLN.

23. Pozostałe aktywa

POZOSTAŁE AKTYWA	31.12.2010	31.12.2009
Razem pozostałe aktywa	163	141
- ubezpieczenia majątkowe	69	29
- inne	94	112

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w banku i kasie	1 226	15 564
Lokaty krótkoterminowe	693	0
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 919	15 564

Spółka korzysta z rachunków bankowych w trzech bankach: ING, PKO BP i Societe Generale. W dwóch z ww. banków spółka korzysta z kredytów – saldo kredytów jest zmniejszane o wpływy na rachunek wg stanu na określoną godzinę dnia.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (struktura walutowa)	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
a/ w walucie polskiej	1 915	15 417
b/ w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4	147
b1) jednostka / waluta 1/EUR	1	37
po przeliczeniu na zł	4	147
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 919	15 564

Spółka uzyskuje wpływy wyłącznie w PLN. Posiadane środki w walutach obcych wynikają z zakupu walut na płatności za zobowiązania – pozostałość środków z tych płatności. Wartość tych środków przeliczana jest na dzień bilansowy po średnim kursie NBP. Kwota środków w walutach obcych jest na tyle niska, że ryzyko kursowe związane z saldem tych środków jest nieistotne.

Spółka może dysponować bez ograniczeń całością wykazanych w sprawozdaniu finansowym środków pieniężnych. Na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka wyłącza z niego środki pieniężne ZFSS i ZFRON, ponieważ nie spełniają one wszystkich warunków aktywów w świetle MSR.

25. Inne aktywa obrotowe

Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)-netto	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
a/ w jednostkach zależnych	40	0
- udzielone pożyczki	40	0
b/ w pozostałych jednostkach	7 480	14 585
- udzielone pożyczki	7 480	14 585
Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 520	14 585

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych (obrotowych)-brutto	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu	15 254	11 352
- udzielone pożyczki	15 254	11 352
b/ zwiększenia	3 388	18 122
- udzielone pożyczki	3 388	18 122
c/ zmniejszenia	8 824	15 453
- udzielone pożyczki	8 824	15 453
d/ stan na koniec okresu	9 818	15 254
- udzielone pożyczki	9 818	15 254

Inne aktywa obrotowe obejmują wyłącznie krótkoterminowe pożyczki udzielone kontrahentom – udzielane w powiązaniu z umowami handlowymi.

26. Kapitały

	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
Kapitał podstawowy	23 400	23 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji (w kapitałach zapasowych Farmacol)	87 400	87 400
Razem	110 800	110 800

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

Klasyfikacja akcji Farmacol SA:

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

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

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

W roku 2010 Spółka skupiła łącznie 33.535, co stanowi 0,1433% kapitału akcyjnego oraz 0,1968% głosów na WZA Spółki. W 2010r. na skup akcji wydano łącznie 1 339 tys. PLN.

Od początku realizacji programów Spółka do dnia 31.12.2010 r. skupiła łącznie 353.943 własnych akcji wydając na ten cel 9.427 tys. PLN. Średnia cena zakupu 1 akcji wyniosła 26,64 PLN. Nabyte akcje stanowią 1,5126% kapitału akcyjnego Spółki i 1,1272% głosów na WZA Spółki.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

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

Za 2009 r. Spółka nie wypłacała dywidendy. Sprawa wypłaty dywidendy za rok 2010 r. - do dnia sporządzenia niniejszego raportu - nie była analizowana przez Zarząd. Należy jednakże przypuszczać, że w związku z dużymi potrzebami inwestycyjnymi na rok 2011 Zarząd nie będzie rekomendować wypłaty dywidendy za 2010 r.

27. Kredyty i pożyczki otrzymane

Kredyty i pożyczki otrzymane	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe pożyczki i kredytu bankowe	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
1/ kredyty bankowe	119 625	46 396
2/ pożyczki	15 300	23 300
a/ od jednostek powiązanych	15 300	23 300
Razem krótkoterminowe pożyczki i kredyty	134 925	69 696
Razem:		
1/ kredyty bankowe	119 625	46 396
2/ pożyczki	15 300	23 300
a/ od jednostek powiązanych	15 300	23 300
Razem kredyty i pożyczki	134 925	69 696

Na dzień 31.12.2010 r. Spółka posiadała otwarte linie kredytowe w bankach:

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

28. Rezerwy pracownicze

Zmiana stanu rezerw pracowniczych	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe:		
a/ stan na początek okresu	46	52
- rezerwy na odprawy emerytalne	46	52
b/ zwiększenia	0	46
- rezerwy na odprawy emerytalne	0	46
c/ rozwiązania	7	52
- rezerwy na odprawy emerytalne	7	52
d/ stan na koniec okresu	39	46
- rezerwy na odprawy emerytalne	39	46

29. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
1/z jednostka powiązana	18 544	15 546
- z tytułu dostaw i usług	18 544	15 546
2/ z pozostałymi przedmiotami	773 803	869 270
- z tytułu dostaw i usług	772 439	867 023
- z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń i innych świadczeń	435	401
- z tytułu wynagrodzeń	499	503
- inne	430	1 343
Razem	792 347	884 816

Farmacol SA nie jest uzależniony od żadnego dostawcy – udział żadnego nie przekracza 6% dokonywanych zakupów (największy – 5,05%). Średni termin zapłaty zobowiązań handlowych wynosi ok. 72 dni. Spółka stara się wydłużyć ten termin.

Wszystkie zobowiązania płacone są terminowo, nie występują zobowiązania przeterminowane w żadnej kategorii zobowiązań. Dostawcy nie obciążają Spółki odsetkami za zwłokę w zapłacie zobowiązań. Spółka postrzegana jest jako rzetelny płatnik.

30. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	tys. PLN	tys. PLN
1. stan na początek okresu z tytułu:	4 364	2 035
a). Odniesienie na wynik finansowy	4 364	2 035
- różnica między amortyzacją podatkową a księgową	2 777	2 035
- pozostałe	1 587	
2. zwiększenia	4 231	2 329
a). Odniesienie na wynik finansowy	4 231	2 329
- różnica między amortyzacją podatkową a księgową	902	742
- pozostałe	3 329	1 587
3. zmniejszenia	1 587	0
a). Odniesienie na wynik finansowy	1 587	0
- pozostałe	1 587	0
4. stan na koniec okresu	7 008	4 364
a). Odniesienie na wynik finansowy	7 008	4 364
- różnica między amortyzacją podatkową a księgową	3 679	2 777
- pozostałe	3 329	1 587

31. Inne korekty

1) Wyłączenie ZFRON ze sprawozdań finansowych.

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

2) Strata z lat ubiegłych w sprawozdaniu za 2010 r.

W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w 2010 r. zaksięgowano zmniejszenie straty z lat ubiegłych o kwotę 1 511 tys. PLN

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

Na kwotę tą składają się:

korekta wyliczenia podatku dochodowego CIT	2 053
korekta wartości rozliczeń zakupu towarów	- 542
Razem	-1 511

Ww. korekty dotyczą lat poprzednich

**32. Wyjaśnienia do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres
od 1.01.2010 do 31.12.2010**

Specyfikacja do pozycji „odsetki i udziały w zyskach” (wiersz 3 w Przepływach z działalności operacyjnej)

	31.12.2010	31.12.2009
Koszty odsetek od kredytów bankowych	4 297	2 008
Odsetki otrzymane od pożyczek dla aptek	-1 526	-1 513
Odsetki zapłacone od pożyczek (spółki zależne)	973	1 124
Odsetki zarachowane w 2009 zapłacone w 2010	79	
Odsetki niezapłacone w 2010	-101	
Odsetki otrzymane od lokat bankowych		-256
Odsetki od pożyczek od jednostek powiązanych	-2	
	3 720	1 364

Pozycja „Zysk/ strata z dz. inwestycyjnej” w przepływach z dz. operacyjnej (kwota 1836 tys. PLN w 2010 r.) składa się ze zmiany stanu odpisów aktualizujących należności z tytułu pożyczek oraz zysków i strat na sprzedaży i likwidacji rzeczowych składników majątku trwałego.

Błąd podstawowy wykazany przez wynik lat ubiegłych zaprezentowano w zmianie stanu zobowiązań (kwota 1.511 tys. PLN w 2010 r.) zawiera wartość korekty podatku CIT z roku 2008 (kwota 2.053 tys. PLN) oraz koszty rozliczeń zakupu lat poprzednich (kwota -542 tys. PLN) .

Na zmianę stanu zobowiązań wykazaną w wierszu 10 w przepływach z działalności operacyjnej(kwota -93 491 tys. PLN) składa się:

- zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i pozostałych - 92 469 tys. PLN
- zmiana stanu dotacji PFRON - 662 tys. PLN
- korekta wyniku z lat ubiegłych w kwocie 1 511 tys. PLN
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych (wartość netto) - 1 871 tys. PLN

Na saldo pozycji „Podatek dochodowy zapłacony” – kwota 15 172 tys. PLN w 2010 r. składają się:

- Kwota 13 293 tys. PLN (podatek za 2010 r. zapłacony w 2010 r.)
- Kwota 1.879 tys. PLN (podatek za 2009 r. zapłacony w 2010 r.)

Wydatki w działalności inwestycyjnej na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników majątku trwałego (18 931 tys. PLN) składają się z następujących pozycji:

- przyrostu rzeczowych składników majątku trwałego w kwocie 22 093 tys. PLN
- rozliczenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie w kwocie -2 723 tys. PLN
- przyrostu wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 1 432 tys. PLN
- zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych netto w kwocie -1 871 tys. PLN

33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Farmacol SA realizuje z podmiotami zależnymi standardowe transakcje handlowe polegające przede wszystkim na sprzedaży towarów. Rozliczenia z tymi podmiotami odbywają się na zasadach rynkowych, z zastosowaniem cen dostępnych dla wszystkich odbiorców. Wielkość rabatowania dla Spółek Grupy Kapitałowej wynika z zakupów dokonywanych przez te Spółki w Farmacol SA i jest dostępny w tej wysokości dla każdego innego podmiotu – pod warunkiem wykonania obrotów w odpowiedniej skali. W związku z tym, że podmioty te zakupy towarów do sprzedaży dokonują w zdecydowanej większości w Farmacol SA – przeciętne rabaty udzielane tym podmiotom są wyższe niż rabaty dla pozostałych podmiotów.

Rozrachunki Farmacol SA ze spółkami Grupy Kapitałowej:

Nazwa podmiotu	Procent posiadane go kapitału [%]	Z tytułu dostaw towarów i usług		Z tytułu dostaw towarów i usług	
		Należności	Zobowiązani a	Przychody	Koszty
Farmacol II Sp. z o.o.	100	0	47	0	0
AZO-SERWIS Sp. Z o.o.	100	323	3 950	138	69 842
Opti Invest Sp. z o.o.	100	0	0	4	0
Farmacol Tarnów Sp. z o.o. w likwidacji	100	57	0	0	0
PZF Cefarm Szczecin S.A.	100	40 452	1 691	425 126	31 892
PZF Cefarm Kielce S.A.	99	27 715	3 425	469 657	28 151
Cefarm Wrocław CZF S.A.	94	26 947	5 317	448 067	84 650
PZF Cefarm Warszawa S.A.	100	1 428	215	115 674	441
Cefarm Białystok konsolidacja	85	20 080	3 345	212 832	13 536
Vestfarma	100	1	504	28	12 928
Partner Development	100	0	50	0	0
Farmacol S.A.		0	0	0	0
Spółki wymienione razem		117 003	18 544	1 671 526	241 440

Spółka Vestfarma i AZO Serwis są podmiotami świadczącymi usługi logistyczne dla Farmacol SA. Podmioty te nie prowadzą działalności polegającej na sprzedaży towarów.

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

Jednostki zależne udzieliły Farmacol SA pożyczek oprocentowanych na zasadach rynkowych. Wartość zobowiązań Spółki z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 15,3 mln PLN.

W 2010 r. Farmacol SA poniósł koszt odsetek wypłaconych jednostkom zależnym w tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 973 tys. PLN.

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

34. Przejęcie podmiotów zewnętrznych

W roku 2010 Spółka nie przejęła żadnego podmiotu zewnętrznego

35. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W związku z zawarciem umowy ramowej kredytu bankowego w ING, Farmacol SA i inne podmioty z GK będące stronami umowy podpisały oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 156 mln PLN. Limit kredytowy będący przedmiotem ww. poręczenia wynosi 130 mln PLN. Powyższy aneks obowiązuje od 2 lutego 2010 r. W okresie poprzednim limit kredytowy w ING wynosił 100 mln PLN i w związku z tym Farmacol i inne podmioty Grupy podpisały oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 120 mln PLN.

Na dzień 31.12.2010 r. Farmacol S.A. miał również otwartą linię gwarancyjną w towarzystwie ubezpieczeniowym – do kwoty 10 mln PLN.

Farmacol SA posiada wystawione gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe na łączną kwotę 13.103 tys. PLN. Ww. gwarancje wystawione są w związku z przetargami na dostawę leków do szpitali, w których uczestniczył Farmacol SA. Gwarancje te są różnej wartości (od kilku tysięcy PLN do ponad 100 tys. PLN) oraz z różnymi terminami ważności (do 1 roku). W łącznej wysokości wszystkich wystawionych gwarancji przez Farmacol S.A. są też gwarancje dotyczące zabezpieczenia płatności handlowych od klientów:

- gwarancja na kwotę 2 mln PLN - z terminem ważności do 05.04.2011 r.,
- gwarancja na kwotę 3 mln PLN - z terminem ważności do 26.05.2011 r. ,
- gwarancja na kwotę 149,6 tys. Euro – z terminem ważności do 31.03.2015r.

Poza tym Farmacol SA poręczył limit na gwarancje bankowe dla jednej ze spółek zależnych - do kwoty 2 mln PLN.

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

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

Na skutek nie zrealizowania przewidzianych w umowie inwestycji za okres zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku, Spółka została zobowiązana do zapłaty na rzecz Skarbu Państwa różnicy w kwocie 4 486 tys. PLN. Spółka nie zgadza się z wysokością naliczonego przez Skarb Państwa zobowiązania, dlatego skierowała sprawę na drogę postępowania sądowego celem ustalenia zasadności i ewentualnej wysokości przedmiotowego zobowiązania.

Sprawozdanie operacyjne z realizacji zobowiązań inwestycyjnych za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku zostało przesłane do Ministerstwa Skarbu Państwa w dniu 31 marca 2011 r. Zgodnie ze sprawozdaniem operacyjnym, wartość poniesionych nakładów za 2010 rok wyniosła 3 299 tys. złotych w porównaniu do kwoty przewidzianych nakładów w wysokości 1 800 tys. złotych. Wysokość nakładów dotyczących 2010 roku jest na etapie weryfikacji przez Skarb Państwa

36. Zdarzenia po dniu bilansowym

W lutym 2011 Farmacol S.A. zapłacił kwotę 4 486 tys. PLN w związku z prowadzoną sprawą sporną. Na wierzytelność została zawiązana rezerwa w roku 2010. Pomimo zapłaty Spółka kwestionuje zasadność i wysokość roszczenia, nie mniej jednak uregulował przedmiotową wierzytelność.

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

Poręczenie dla jednej ze spółek zależnych do kwoty 2 mln. zł wygasło w dniu 19 lutego 2011 r.

Zarząd Farmacol S.A.

.....
Andrzej Smuga
Prezes Zarządu

.....
Barbara Kaszowicz
Wiceprezes Zarządu

.....
Grażyna Warchoł
osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

.....
Krzysztof Sitko
Członek Zarządu

Katowice, 2 maja 2011 roku