

Farmacol S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30.06.2011. WEDŁUG MSR 34



INDEKS DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GO FARMACOL SA WG MSSF NA DZIEŃ 30 CZERWIEC 2011 ROKU

I. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ FARMACOL S.A. NA DZIEŃ 30.06.2011.....	4
II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 30.06.2011	6
III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 30.06.2011	7
IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 30.06.2011	8
V. Informacje do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego. ...	9
1. Informacje ogólne.....	9
1.1 Informacje ogólne o Farmacol SA.....	9
1.2 Przedmiot działalności	10
1.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.....	10
VI. Wybrane dane objaśniające.....	12
1. Sezonowość i cykliczność działalności	12
2. Rodzaje i kwoty zmian wartości szacunkowych.....	12
3. Wypłacone dywidendy	12
4. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	12
5. Przychody	12
6. Segmenty operacyjne	13
7. Koszty działalności operacyjnej.....	14
8. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Farmacol S.A.	15
9. Pozostałe przychody operacyjne.....	15
10. Pozostałe koszty operacyjne	16
11. Przychody i koszty finansowe.....	16
12. Podatek dochodowy.....	17
13. Zysk przypadający na jedną akcję	18
14. Rzeczowe aktywa trwałe	19
15. Jednostki zależne	20
16. Pozostałe aktywa finansowe.....	21
17. Zapasy	21
18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	22
19. Kapitały	23
20. Zobowiązania	24
21. Kredyty i pożyczki otrzymane	24

22.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	25
23.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	25
24.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	26
25.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	26

I. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ FARMACOL S.A.
NA DZIEŃ 30.06.2011

AKTYWA	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	133 858	136 267	129 113
Nieruchomości inwestycyjne	476	476	476
Pozostałe wartości niematerialne	8 381	8 670	8 004
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 936	3 943	1 706
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	285 473	284 297	285 579
Aktywa trwałe razem	433 124	433 653	424 878
Aktywa obrotowe			
Zapasy	497 087	511 077	391 882
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	713 279	618 812	791 384
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	3 382	7 520	10 421
Należności z tytułu CIT	3 211	0	4 993
Pozostałe aktywa obrotowe	477	163	271
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 178	1 919	2 421
Aktywa obrotowe razem	1 220 614	1 139 491	1 201 372
AKTYWA RAZEM	1 653 738	1 573 144	1 626 250

PASYWA	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny	23 400	23 400	23 400
Kapitał zapasowy	565 497	515 530	515 530
Kapitał rezerwowy	62 208	62 208	62 208
Zysk / strata z lat ubiegłych	-41 901	-41 879	-41 342
Wynik finansowy okresu bieżącego	31 051	49 967	23 931
Skupione akcje własne	-10 557	-9 429	-8 090
Kapitał własny (bez udziału mniejszości)	629 698	599 797	575 637
Kapitał przypadający udziałom nie sprawującym kontroli			
Kapitał własny razem	629 698	599 797	575 637
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	54	39	37
Rezerwa na podatek odroczoney	12 169	7 008	13 550
Dotacje PFRON	13 539	13 869	14 200
Zobowiązania długoterminowe razem	25 762	20 916	27 787
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	837 213	792 347	875 849
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	140 956	134 925	132 713
Zobowiązania z tytułu CIT	0	1 724	0
Rezerwy krótkoterminowe	18 254	21 577	12 421
Pozostałe zobowiązania	1 855	1 858	1 843
Zobowiązania krótkoterminowe razem	998 278	952 431	1 022 826
Zobowiązania razem	1 024 040	973 347	1 050 613
PASYWA RAZEM	1 653 738	1 573 144	1 626 250

II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA
OKRES OD 01.01.2011 DO 30.06.2011

CAŁKOWITE DOCHODY	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2010- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	2 526 200	4 953 885	2 523 097
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 425 131	4 745 330	2 413 806
C. Zysk / strata brutto ze sprzedaży (A-B)	101 069	208 555	109 291
D. Koszty sprzedaży	56 272	113 764	58 863
E. Koszty ogólne zarządu	6 569	11 291	5 272
F. Wynik na sprzedaży	38 228	83 500	45 156
G. Pozostałe przychody	6 603	11 900	5 358
H. Pozostałe koszty	9 918	37 873	20 218
I. Zysk / strata z działalności operacyjnej	34 913	57 527	30 296
I. Przychody finansowe	5 131	12 341	4 933
J. Koszty finansowe	2 988	5 309	2 403
K. Zysk / strata brutto	37 056	64 559	32 826
L. Podatek dochodowy	6 005	14 592	8 895
M. Zysk / Strata netto z działalności gospodarczej	31 051	49 967	23 931
Zysk / strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
Zysk / strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej	31 051	49 967	23 931
P. Inne całkowite dochody netto			
R. Całkowite dochody ogółem	31 051	49 967	23 931

III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA
OKRES OD 01.01.2011 DO 30.06.2011

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2010- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	599 797	549 658	549 658
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	23 400	23 400	23 400
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	23 400	23 400	23 400
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	515 530	516 808	516 808
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	49 967	53 722	53 722
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	0	-55 000	-55 000
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	565 497	515 530	515 530
3.1. Akcje własne na początek okresu	-9 429	-8 090	-8 090
Skup akcji własnych	-1 128	-1 339	
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-10 557	-9 429	-8 090
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	62 208	7 208	7 208
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku			
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia		55 000	55 000
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	62 208	62 208	62 208
5.1. Całkowity dochód/ całkowity dochód z lat ubiegłych na początek okresu	8 088	10 332	10 332
Korekty błędów podstawowych dot. wyliczenia pod. doch. z lat poprzednich	-22	1 511	2 048
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	-49 967	-53 722	-53 722
5.2. Całkowity dochód/ ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu	-41 901	-41 879	-41 342
6. Wynik netto	31 051	49 967	23 931
a) całkowity dochód ogółem	31 051	49 967	23 931
b) ujemny całkowity dochód ogółem			
c) odpisy z zysku			
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	629 698	599 797	575 637
B. KAPITAŁ MNIejszości			
I. Kapitał mniejszości na początek okresu			
II. Kapitał mniejszościowy na koniec okresu			
C. KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	629 698	599 797	575 637

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA
OKRES OD 01.01.2011 DO 30.06.2011

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2010- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)	37 056	64 559	32 826
II. Korekty o pozycje:	-40 608	-127 634	-100 534
1. Amortyzacja	3 581	6 011	2 862
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 205	3 720	1 720
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-34	1 836	-3
4. Zmiana stanu rezerw	-3 323	13 609	-2 329
5. Zmiana stanu zapasów	13 990	-5 621	113 574
6. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-94 467	-31 739	-204 311
7. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-314	-22	-130
8. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	44 551	-93 491	-7 896
9. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-3	-6 765	
10. Podatek dochodowy zapłacony	-6 772	-15 172	-8 472
11. Inne korekty	-22		4 451
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-3 552	-63 075	-67 708
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	10 672	13 107	8 135
1. Zbycie wartości niematerial. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	34	90	40
2. Z aktywów finansowych, w tym:	10 638	13 017	8 095
a). W jednostkach powiązanych	40		
b). W pozostałych jednostkach	10 598	13 017	8 095
- zbycie aktywów finansowych		11 489	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	10 086		7 412
- odsetki	512	1 528	683
II. Wydatki	8 338	22 319	14 184
1. Nabycie wartości niematerialn. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	883	18 931	10 934
2. Na aktywa finansowe, w tym:	7 505	3 388	3 250
a). w jednostkach powiązanych	718		
b). W pozostałych jednostkach	6 787	3 388	3 250
- udzielone pożyczki długoterminowe	6 446	3 388	3 250
- odsetki	341		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/-II)	2 284	-9 212	-6 049
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	6 031	65 229	63 017
2. Kredyty i pożyczki	6 031	65 229	63 017
II. Wydatki	3 504	6 587	2 403
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	1 128	1 339	
8. Odsetki	2 376	5 248	2 403
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 528	58 642	60 614
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	1 259	-13 645	-13 143
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:	1 259	-13 645	-13 143
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 919	15 564	15 564
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	3 178	1 919	2 421

V. Informacje do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.**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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności zwanej dalej „PKD” jest hurtowa i detaliczna sprzedaż artykułów farmaceutycznych (5146). 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.

Skład Zarządu na dzień 30.06.2011

Zarząd :

Andrzej Smuga	Prezes Zarządu od 1.04.2011
Barbara Kaszowicz	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Sitko	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

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

W ciągu okresu sprawozdawczego nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej

1.2 Przedmiot działalności

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

Farmacol SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzi 17 podmiotów w większości 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 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe 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.

1.4 Dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 31 sierpień 2011

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30.06.2011 przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę. Przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim sprawozdaniu rocznym finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2010 roku.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności i podstawowe założenia

Podstawą prawną sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2011 r. stanowi par. 82 Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 nr 33, poz. 259).

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 zatwierdzonym przez UE i innymi obowiązującymi przepisami.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniem finansowym Grupy i Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2011 roku.

2.2 Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę.

Poniższe standardy (interpretacje) wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej) na dzień 30 czerwca 2011 roku nie weszły jeszcze w życie:

- zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 lipca 2011 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- MSSF 9 Instrumenty Finansowe, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 stycznia 2013 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 stycznia 2012 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- zmiany do MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 lipca 2012 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 stycznia 2013 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 stycznia 2013 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- MSSF 12 Ujawnienia udziałów w innych jednostkach obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 stycznia 2013 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- MSSF 13 Wycena według wartości godziwej, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 stycznia 2013 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub 1 stycznia 2013 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską.

Pozostałe standardy i interpretacje, które nie weszły w życie (nie wymienione teraz w sprawozdaniu finansowym) nie są istotne z punktu widzenia działalności Spółki. Spółka jest w trakcie szczegółowej analizy wpływu nowych standardów na sprawozdanie finansowe.

2.3 Zmiana zasad rachunkowości

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

3.Czynniki ryzyka finansowego

Czynniki ryzyka finansowego nie zmieniły się istotnie względem ryzyk na koniec roku 2010r.

VI. Wybrane dane objaśniające

1. Sezonowość i cykliczność działalności

Spółka notuje pewne zwiększenia sprzedaży I i IV kwartale roku. Wynika to z zwiększonej zachorowalności społeczeństwa w okresie zimowym.

2. Rodzaje i kwoty zmian wartości szacunkowych

W okresie za który sporządzono skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jak również w okresach poprzednich nie nastąpiły znaczące zmiany w szacunkach, które miałyby istotny wpływ na bieżący okres śródroczny

3. Wyplacone dywidendy

W okresie za który sporządzono skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie dokonano wypłaty dywidendy

4. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie za który sporządzono skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie dokonano wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu – w ramach wspomnianego wyżej upoważnienia – skupiono 62000 akcji Farmacol S.A, które stanowi 0,2650% udziału w kapitale, a w głosach 0,1975%. Średnia cena 39,76 PLN. Uwzględniając poprzedni program skupu akcji oraz dotychczas skupione akcje z programu bieżącego Farmacol posiada 382 408 akcji co stanowi 1,6342% udziału w kapitale, a w głosach 1,2179%.

5. Przychody

Spółka nie uzyskiwała w okresie od 01.01.2011 do 30.06.2011 r. przychodów z działalności zaniechanej. Działalność Spółki jest kontynuowana we wszystkich obszarach w jakich była prowadzona w 2010 r.

Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	Za okres 01.01- 30.06.2011	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 449 305	4 776 258	2 454 923
- w tym : od jednostek powiązanych	849 976	1 670 206	836 893
Przychody ze sprzedaży usług	76 895	177 627	68 174
- w tym : od jednostek powiązanych	330	1 320	606
Razem	2 526 200	4 953 885	2 523 097

Działalność kontynuowana	za okres 6 miesięcy	
	2011	2010
Przychody ze sprzedaży towarów	96,96 %	97,18 %
Przychody ze świadczenia usług	3,04 %	2,82 %

Spółka w 2011 r., jak również w porównywalnym okresie 2010 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 – wartość sprzedaży do tych podmiotów wyłączana jest w raporcie skonsolidowanym.

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

6. Segmenty operacyjne

Segmenty 01.01 - 30.06.2011	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż towarów	2 522 798	3 402	2 526 200
Sprzedaż między segmentami	0	0	0
Przychody ogółem	2 522 798	3 402	2 526 200
Koszty			
Koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną	2 422 156	652	2 422 808
koszty rodzajowe	62 941	2 223	65 164
Koszty ogółem	2 485 097	2 875	2 487 972
Wynik na sprzedaży	37 701	527	38 228
Pozostałe przychody operacyjne	6 603		6 603
Pozostałe koszty operacyjne	9 918		9 918
Wynik operacyjny			34 913
Przychody finansowe	5 131		5 131
Koszty finansowe	2 988		2 988
Podatek dochodowy	6 005		5 619
Wynik netto			31 051
Pozostałe informacje			
Aktywa trwałe segmentu	1 637 618	22 891	1 660 509
Zobowiązania segmentu	1 029 744		1 029 744
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe	779		779
Amortyzacja	3 108	473	3 581

Segmenty 01.01 - 30.06.2010	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż towarów	2 519 593	3 504	2 523 097
Sprzedaż między segmentami			
Przychody ogółem	2 519 593	3 504	2 523 097
Koszty			
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	2 413 213	593	2 413 806
koszty rodzajowe	61 793	2 342	64 135
Koszty ogółem	2 475 006	2 935	2 477 941
Wynik na sprzedaży	44 587	569	45 156
Pozostałe przychody operacyjne	5 358		5 358
Pozostałe koszty operacyjne	20 218		20 218
Wynik operacyjny			30 296
Przychody finansowe	4 934		4 934
Koszty finansowe	2 404		2 404
Podatek dochodowy	8 895		8 895
Wynik netto			23 931
Pozostałe informacje			
Aktywa segmentu	1 604 132	22 118	1 626 250
Zobowiązania segmentu	1 050 613		1 050 613
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe	10 934		10 934
Amortyzacja	2 459	403	2 862

Zasady prezentacji segmentów zostały zmienione poprzez prezentację połączenia sprzedaży hurtowej, aptecznej oraz szpitalnej, obecnie wykazywane są jako sprzedaż hurtowa.

7. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01- 30.06.2011	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) amortyzacja	3 581	6 011	2 862
b) zużycie materiałów i energii	3 347	8 330	4 122
c) usługi obce	49 038	94 436	46 808
d) podatki i opłaty	1 058	1 780	942
e) wynagrodzenia	3 895	8 626	4 675
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	630	1 710	926
g) pozostałe koszty rodzajowe	3 615	9 238	3 800
Razem koszty według rodzaju	65 164	130 131	64 135
Koszty zarządu	6 569	11 291	5 272
Koszty sprzedaży	56 272	113 764	58 863
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	2 323	5 076	
Razem koszty według układu kalkulacyjnego	65 164	130 131	64 135

8. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Farmacol S.A.

Przychody osób nadzorujących i zarządzających w okresie 01.01.2011-30.06.2011:

Imię i nazwisko	Okres	Przychody ogółem [PLN]	w tym posiedzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Farmacol S.A.	Kwota [PLN]
Osoby zarządzające				
Krzysztof Sitko	01.01.2011 - 30.06.2011	17 645	za udział w posiedzeniach Zarządu	9 000
Barbara Kaszowicz	01.01.2011 - 30.06.2011	48 000	za udział w posiedzeniach Zarządu	0
Andrzej Smuga	01.04.2011 - 30.06.2011	36 000	za udział w posiedzeniach Zarządu	0

Imię i nazwisko	Okres	Przychody ogółem [PLN]	w tym posiedzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Farmacol S.A.	Kwota [PLN]
Osoby nadzorujące				
Andrzej Olszewski	01.01.2011 - 30.06.2011	73 000	za udział w posiedzeniach RN FCL	49 000
Zyta Olszewska	01.01.2011 - 30.06.2011	66 000	za udział w posiedzeniach RN FCL	42 000
Jan Kowalewski	01.01.2011 - 30.06.2011	2 500	za udział w posiedzeniach RN FCL	2 500
Anna Olszewska	01.01.2011 - 30.06.2011	15 500	za udział w posiedzeniach RN FCL	3 500
Maciej Olszewski	01.01.2011 - 30.06.2011	39 500	za udział w posiedzeniach RN FCL	3 500

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.

9. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01- 30.06.2011	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży majątku trwałego	34	84	3
dotacje, darowizny	693	1888	849
otrzymane odszkodowania	335	240	447
nadwyżka składników majątku obrotowego		1064	475
rozwiązanie rezerw na należności	4 093	5 548	1 678
rozwiązanie rezerw na towary zalegające	1 011	1 789	1 091
zwrot opłat sądowych,	262	650	
pozostałe przychody operacyjne	175	637	815
Pozostałe przychody operacyjne razem	6 603	11 900	5 358

10. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01- 30.06.2011	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
zapłacone odszkodowania			2
niedobory składników majątku obrotowego		2320	823
darowizny	22	34	19
opłaty sądowe	188	731	
ubytki magazynowe	3 141	7 295	5 901
utworzenie odpisów na należności	3 297	19 179	11 449
towary zalegające	1 078	1 708	698
odpisane należności	489	69	
kary, grzywny, odszkodowania	16	4 485	
utworzenie inny rezerw	34	427	
pozostałe koszty operacyjne	972	1 625	1 326
Pozostałe koszty operacyjne razem	9 237	37 873	20 218

11. Przychody i koszty finansowe

W 2011 r. wartości średnich kursów EUR wyniosły

	Za okres 01.01-30.06.2011	Za okres 01.01-30.06.2010
średnia w okresie sprawozdawczym	3,9537	3,9993
stan na ostatni dzień okresu sprawozdawczym	3,9866	4,1458
najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,0800	4,1770
najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	3,8403	3,8356

Zmiana kursu EUR w ciągu 2011 r.:



Przychody finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01- 30.06.2011	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) z tytułu udzielonych pożyczek	513	1528	627
- od pozostałych jednostek	513	1526	627
- od jednostek powiązanych		2	
b) pozostałe odsetki	4 313	9 744	3 903
- od pozostałych jednostek	4 313	9 744	3 903
- od jednostek powiązanych			
c) Inne przychody finansowe	305	1 069	403
- różnice kursowe	0	453	109
- prowizje od cesji	305	616	294
Ogółem przychody finansowe	5 131	12 341	4 933

Koszty finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01- 30.06.2011	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) od kredytów, pożyczek,	2 717	5 270	467
- dla innych jednostek	2 376	4 297	
- dla jednostek powiązanych	341	973	467
b) pozostałe odsetki	199	39	1 936
- dla innych jednostek	199	39	
- dla jednostek powiązanych			1 936
c) Inne koszty finansowe	72	0	0
- ujemne różnice kursowe	72		
Ogółem koszty finansowe	2 988	5 309	2 403

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

12. Podatek dochodowy

Zmiana stanu	Za okres 01.01- 30.06.2011	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Bieżący podatek dochodowy	1 837	15 022	546
odroczony podatek dochodowy	4 168	-430	8 349
Razem	6 005	14 592	8 895

Efektywna stopa procentowa	Za okres 01.01- 30.06.2011	Za okres 01.01- 31.12.2010	Za okres 01.01- 30.06.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wynik brutto	37 056	64 559	32 826
Podatek	6 005	14 592	8 895
Efektywna stopa %	16,21%	22,60%	27,10%

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową:

Teoretyczne a efektywne obciążenie wyniku brutto	Za okres 01.01- 30.06.2011	Za okres 01.01- 31.12.2010
Podstawa opodatkowania	9 669	79 061
Zysk/Strata brutto	37 056	64 559
Teoretyczne obciążenie wyniku brutto(wg stawki 19%)[A]	7 041	12 266
Efektywne obciążenie wyniku brutto [B] (16,2%)	6 005	14 592
Różnica między teoretycznym a efektywnym obciążeniem wyniku brutto [B]-[A]	-1 036	2 326
Wartość różnic trwałych wyliczona jako ([B]-[A])/19%	5 451	12 241
Kwota różnic trwałych obejmuje następujące elementy		
Utworzenie odpisów na należności i pożyczki	3 979	11 880
Kara budżetowa plus odsetki budżetowe	206	4 486
Podatek od nieruchomości	0	1 081
Koszty reprezentacji i reklamy oraz darowizny NKUP	340	873
Odsetki niezapłacone	84	133
Przychody dot. dotacji ZFRON	-362	-661
Rozwiązanie odpisów na należności i pożyczki	-4 085	-5 548
Pozostałe	5 289	-3
Razem różnice trwałe	5 451	12 241

Pozycja „pozostałe” dotyczy głównie odwrócenia aktywa na podatek odroczony dotyczący rozwiązania odpisu aktualizującego należności.

13. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcję	01.01 - 30.06.2011	01.01- 30.06.2010
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	31 051	23 931
Liczba akcji na dzień 01.01.	23 400 000	23 400 000
Liczba akcji na dzień 30.06.	23 400 000	23 400 000
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	23 400 000	23 400 000
Zysk na 1 akcję (w zł)	1,33	1,02
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	23 017 592	23 105 312
Rozwodniony zysk na 1 akcję (w zł)	1,35	1,04

Wyliczenie zysku na 1 akcję - założenia	01.01 - 30.06.2011	01.01- 30.06.2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej (w tys. zł)	31 051	23 931
Strat na działalności zaniechanej(w tys. zł)		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na 1 akcję	31 051	23 931
Efekt rozwodnienia		
- odsetki od obligacji na akcji		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na 1 akcję	31 051	23 931

Liczba wyemitowanych akcji	01.01 - 30.06.2011	01.01- 30.06.2010
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na 1 akcję	23 400 000	23 400 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
- skup akcji własnych (narastająco)	382 408	294 688
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na 1 akcję w szt.	23 017 592	23 105 312

W I półroczu 2011 r. Farmacol SA prowadził skup akcji własnych w celu ich umorzenia lub w celach inwestycyjnych w wyniku, czego średnia ilość akcji uprawnionych w 2011 r. do udziału w zyskach wyniosła 23 017 592. Zysk rozwodniony na 1 akcję wyniósł 1,35 PLN.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	166 297	166 623	157 168
Umorzenie	-32 439	-30 356	-28 055
Odpisy aktualizujące			
Wartość netto	133 858	136 267	129 113
Grunty własne i prawa wieczystego użytkowania	7 244	7 244	7 232
Budynki i budowle	83 875	74 436	65 830
Maszyny i urządzenia	36 052	32 485	22 858
Środki transportu	3 088	3 144	2 934
Inne środki trwałe	2 715	2 837	2 485
Środki trwałe w budowie	884	16 121	27 774
RAZEM	133 858	136 267	129 113

Wzrost wartości budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń w I półroczu 2011 jest wynikiem oddania nowego magazynu w Poznaniu.

15. Jednostki zależne

	Nazwa jednostki	Siedziba	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów / akcji	% posiadanych głosów	Wartość udziałów/ akcji wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów/ akcji
1.	Farmacol II	Gdańsk	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Gdańsk Północ	100,0	100,0	300	300
2.	Opti Invest	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy	100,0	100,0	2 107	2 107
3.	PZF Cefarm Wrocław S.A.	Wrocław	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Wrocław Fabr.	94,9	94,9	69 141	69 141
4.	Cefarm S.A.	Kielce	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Kielcach	99,8	99,8	23 376	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	2 337
6.	Cefarm S.A.	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy	100,0	100,0	101 258	101 258
7.	Cefarm S.A.	Szczecin	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Szczecin-Centrum	100,0	100,0	11 293	11 293
8.	Azo Serwis Sp.z .o. o	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy	100,0	100,0	50	50
9.	Cefarm Białystok S.A.	Białystok	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Białymstoku	85,0	85,0	72 243	72 243
10.	Partner Development Sp. o.o.	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy	100,0	100,0	51	51
11.	PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	Katowice	Wkład	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	50,0	50,0	25	25
12.	PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	Katowice	Wkład	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	50	50	25	25
							282 206	282 206

W dniu 24.05.2011 została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS spółka PZF „Cefarm Szczecin” S.A. Spółka komandytowo-akcyjna.

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

Farmacol SA – poprzez Cefarm Kielce – jest właścicielem:

- Hurtownia leków i specyfików weterynaryjnych TARVET Sp. z o.o. w likwidacji. W dniu 31 sierpnia został złożony wniosek do Sądu Rejonowego w Kielcach o wykreślenie spółki z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

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

W okresie sprawozdawczym jednostka dokonała zakupu 66 538 akcji Cefarmu Wrocław S.A. w skutek czego wzrósł udział Farmacol S.A. w kapitale akcyjnym spółki z 93,6% do 94,9%,. Ponadto w okresie sprawozdawczym

spółka zależna Farmacol S.A., tj. Cefarm Białystok S.A., dokonała zakupu 90 579 akcji Cefarmu Wrocław, co stanowi 1,76% kapitału akcyjnego spółki.

16. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ w jednostkach zależnych	282 206	281 488	285 376
- udziały i akcje	282 206	281 488	281 487
- udzielone pożyczki			3 889
b/ w pozostałych jednostkach	3 267	2 809	203
- udziały i akcje	203	203	203
- udzielone pożyczki	3 064	2 606	
Długoterminowe aktywa finansowe	285 473	284 297	285 579

17. Zapasy

Zapasy	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- materiały	382	382	382
- towary	492 325	506 336	387 169
- poniesione nakłady na inwestycje	4 380	4 359	4 331
Razem zapas	497 087	511 077	391 882

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 przewiduje możliwość sprzedaży tego obiektu.. W ocenie Zarządu nie ma konieczności do dokonania odpisu wydatków poniesionych na tę inwestycję.

Zmiana stanu odpisów na zapasy	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan odpisów na początek okresu	1 011	1 091	1 091
- towary	1 011	1 091	1 091
b/ zwiększenia odpisów	1 078	1 709	698
- towary	1 078	1 709	698
c/ zmniejszenia odpisów	1 011	1 789	1 091
- towary	1 011	1 789	1 091
d/ stan odpisów na koniec okresu	1 078	1 011	698
- towary	1 078	1 011	698

Zapasy wykazywane są w cenach nabycia po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Odpisy tworzone są na zapasy z terminem magazynowania powyżej 180 dni. Odwrócenie opisu 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.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności od jednostek powiązanych	137 004	117 003	204 841
- z tytułu dostaw i usług	137 004	117 003	204 841
b/ należności od pozostałych jednostek	576 275	501 809	586 543
- z tytułu dostaw i usług	499 927	430 388	477 552
- z tytułu podatków i inne budżetowe (bez CIT)	2 999	12 319	56 992
- pozostałe należności (RMK - przychodów oraz inne należności)	73 349	59 102	51 999
RAZEM	713 279	618 812	791 384

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności bieżące brutto	476 437	482 094	501 411
b/ należności przeterminowane brutto	180 830	145 698	198 621
Razem należności z tytułu dostaw i usług brutto	657 267	627 792	700 032
c/ odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług	20 336	21 299	17 639
Razem należności z tytułu dostaw i usług netto	636 931	606 493	682 393

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ do 1 miesiąca	71 571	67 094	97 522
b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	38 823	30 420	49 435
c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	28 301	25 400	22 650
d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku	21 581	22 784	21 893
e/ powyżej 1 roku	20 554	0	7 121
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	180 830	145 698	198 621
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	20 336	21 299	17 442
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	160 494	124 399	181 179

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan odpisów na początek okresu	21 299	9 542	9 353
a/ zwiększenia odpisów z tytułu:	3 130	21 876	13 443
- utworzenia odpisu	3 130	21 876	13 443
-			
B/ zmniejszenia odpisów z tytułu:	4 093	10 119	5 354
- rozwiązania	4 093	10 119	5 354
- wykorzystania			
Stan odpisów na koniec okresu	20 336	21 299	17 442

W okresie sprawozdawczym spadła wartość odpisów aktualizujących należności o prawie 900 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2010 roku, co jest efektem podjętych wcześniej działań windykacyjnych.

Postępowania sądowe:

W I półroczu 2011 roku r. toczyło się 219 spraw w grupie wierzytelności (łączna wartość przedmiotu sporów wynosiła 17 817 tys. PLN). W grupie zobowiązań toczyły się 5 postępowań o łącznej wartości 570 tys. PL

19. Kapitały

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania udziałów	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	imienne uprzywil.	co do głosu	65 000	65 000	Aport	01.02.1997	Rejestracji
Seria B	Imienne zwykłe		35 000	35 000	Aport	01.02.1997	Rejestracji
Seria C	imienne uprzywil.	co do głosu - 1akcja 5 głosów	1 935 000	1 935 000	Gotówka	23.04.1998	Rejestracji
Seria D	Imienne zwykłe		1 965 000	1 965 000	Gotówka	23.04.1998	Rejestracji
Seria E	zwykłe na okaziciela		3 800 000	3 800 000	Gotówka	12.05.1999	Rejestracji
Seria F	zwykłe na okaziciela		15 600 000	15 600 000	Gotówka	16.02.2004	01.01.2003
Liczba akcji razem			23 400 000,00				
Kapitał zakładowy, razem				23 400 000,00			

Struktura akcjonariatu posiadającego co najmniej 5% głosów

Imię i nazwisko / nazwa	Rodzaj akcji	liczba akcji	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji	% posiadanych akcji w kapitale zakładowym	% ilości głosów
Andrzej Olszewski	zwykłe oraz uprzywilejowane co do prawa głosu	6 290 312	10 545 112	26,88	33,58
Zyta Olszewska	zwykłe oraz uprzywilejowane co do prawa głosu	5 508 000	9 250 600	23,54	29,46
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	zwykłe	2 000 000	2 000 000	8,55	6,37

Kapitał zapasowy	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	87 400	87 400	87 400
b) utworzony ustawowo	2 600	2 600	2 600
c) utworzony zgodnie ze statutem /umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość plus przeniesienie wyniku	475 497	425 530	425 530
Razem kapitał zapasowy	565 497	515 530	515 530

Pozostałe kapitał rezerwowe (według celu przeznaczenia)	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- kapitał rezerwowy	7 208	7 208	7 208
- kapitał na skup akcji	55 000	55 000	55 000
Razem pozostałe kapitały rezerwowe	62 208	62 208	62 208

20. Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
1/z jednostka powiązana	19 918	18 544	17 671
- z tytułu dostaw i usług	19 918	18 544	17 671
2/ z pozostałymi przedmiotami	817 295	773 803	858 178
- z tytułu dostaw i usług	815 234	772 439	817 218
- z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń i innych świadczeń	705	435	39 910
- z tytułu wynagrodzeń	489	499	456
- inne	867	430	594
Razem	837 213	792 347	875 849

W ogólnej kwocie zobowiązań zawarta jest kwota 15 255 tys. zł. przeliczona z walut obcych co stanowi 1,82% wszystkich zobowiązań.

21. Kredyty i pożyczki otrzymane

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK w tys. PLN							
Nazwa (firma)jednostki,	Siedziba	kwota kredytu / pożyczki wg umowy		kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. PLN	w walucie	w tys. PLN	w walucie		
ING BSK S.A.	Katowice	106 000	PLN	83 217	PLN	kredyt w rachunku bieżącym odnawialny	pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku, hipoteka, zastaw na zapasach
SOCIETE GENERALE	Warszawa	50 000	PLN	42 439	PLN	kredyt w rachunku bieżącym odnawialny	weksel in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych			PLN	15 300	PLN		

Na dzień 30.10.2011 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); w tym 106 mln PLN dla Farmacol S.A. Alokacji środków w ramach kwoty 130 mln PLN dla poszczególnych podmiotów Grupy dokonuje Farmacol.

22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Zasady współpracy z jednostkami zależnymi są kontynuowane wg zasad obowiązujących w roku 2010.

23. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W związku z zawarciem umowy ramowej kredytu bankowego w ING, Farmacol SA podpisał oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 156 mln PLN. Limit kredytowy będący przedmiotem ww. poręczenia wynosi 106 mln PLN. W aneksie do umowy kredytowej ustanowiono zastaw rejestrowy na części stanów magazynowych Farmacol SA na kwotę 32 mln PLN.

W I półroczu 2011 Farmacol S. A. ustanowił hipotekę na nieruchomości do kwoty 30 mln stanowiącą zabezpieczenie linii kredytowej w ING Bank Śląski S.A.

Farmacol SA posiada wystawione gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe na łączną kwotę 14.063 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 130 tys. Euro – z terminem ważności do 31.03.2015 r.

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.

Aktywa warunkowe nie występują.

24. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 8 lipca 2011 Spółka otrzymała od Skarbu Państwa wezwanie do zapłaty kary umownej w wysokości 500.000 PLN z tytułu niewykonania zobowiązań inwestycyjnych w Cefarmie Białystok. Zgodnie ze sprawozdaniem operacyjnym z realizacji zobowiązań inwestycyjnych za rok 2010, wartość poniesionych nakładów za 2010 rok wyniosła 3 299 tys. złotych w porównaniu do kwoty przewidzianych nakładów w wysokości 1 800 tys. złotych. Spółka odwołuje się od decyzji Skarbu Państwa. Na pełną wysokość kary umownej została w III kwartale zawiązana rezerwa.

W dniu 1 lipca r. rozwiązaniu uległa umowa dotycząc linii gwarancyjnej w towarzystwie ubezpieczeniowym do kwoty 10 mln PLN.

Od dnia 1 lipca do dnia sporządzenia niniejszego raportu Farmacol S.A. nabył 800 akcji Cefarmu Wrocław, co stanowi 0,016% w kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 31 sierpnia został złożony do Sądu Rejonowego w Kielcach wniosek o wykreślenie spółki „Hurtownia leków i specyfików weterynaryjnych TARVET Sp. z o.o. w likwidacji” z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

25. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na 30.06.2011 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd Farmacol S.A. w dniu 31 sierpnia 2011 r.

Zarząd Farmacol S.A.:

Główny Księgowy

Andrzej Smuga – Prezes Zarządu

Elżbieta Ziolo

Barbara Kaszowicz – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Sitko – Członek Zarządu

Katowice, 31 sierpnia 2011 r.