

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

FARMACOL S.A.

za rok obrotowy zakończony

31 grudnia 2012 roku

Katowice, 21 marca 2013 roku

SPIS TREŚCI

1.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	3
2.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
3.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
4.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
5.	INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI	10
5.1.	Informacje ogólne	10
5.2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	12
5.3.	Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości	14
5.4.	Czynniki ryzyka finansowego	26
6.	INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	32
6.1.	Przychody	32
6.2.	Segmenty operacyjne	32
6.3.	Koszty działalności operacyjnej	35
6.4.	Amortyzacja i utrata wartości	35
6.5.	Koszty pracownicze (wynagrodzenia + pochodne, np. ZUS)	36
6.6.	Przychody osób nadzorujących i zarządzających	36
6.7.	Pozostałe przychody operacyjne	37
6.8.	Pozostałe koszty operacyjne	37
6.9.	Przychody finansowe	38
6.10.	Koszty finansowe	39
6.11.	Podatek dochodowy	39
6.12.	Wyjaśnienie różnicy pomiędzy efektywnym a teoretycznym obciążeniem podatkowym	40
6.13.	Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	41
6.14.	Zysk przypadający na jedną akcję	42
6.15.	Rzeczowe aktywa trwałe	42
6.16.	Nieruchomości inwestycyjne	44
6.17.	Pozostałe wartości niematerialne	45
6.18.	Jednostki zależne i współzależne	46
6.19.	Pozostałe aktywa finansowe	47
6.20.	Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy	49
6.21.	Zapasy	49
6.22.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	50
6.23.	Pozostałe aktywa	51
6.24.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51
6.25.	Inne aktywa finansowe (obrotowe)	52
6.26.	Kapitały	53
6.27.	Kredyty i pożyczki otrzymane	54
6.28.	Rezerwy pracownicze	55
6.29.	Rezerwy krótkoterminowe	55
6.30.	Zobowiązania krótkoterminowe	56
6.31.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56
6.32.	Inne korekty	57
6.33.	Wyjaśnienia do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku	57
6.34.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	57
6.35.	Przejęcie podmiotów zewnętrznych	59
6.36.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	59
6.37.	Zdarzenia po dniu bilansowym	59

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Numer noty	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
		tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	6.15	134 007	132 770
Pozostałe wartości niematerialne	6.17	7 382	7 886
Nieruchomości inwestycyjne	6.16	578	2 407
Wartość firmy			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6.13	8 748	4 752
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	6.19	299 480	285 397
Pozostałe aktywa			
Aktywa trwałe razem		450 195	433 212
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6.21	507 648	509 299
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6.22	600 819	685 752
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	6.25	1 722	4 687
Bieżące aktywa podatkowe CIT			2 153
Pozostałe aktywa obrotowe	6.23	365	475
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.24	158 923	2 976
Aktywa obrotowe razem		1 269 477	1 205 342
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	0
AKTYWA RAZEM		1 719 672	1 638 554

PASYWA	Numer noty	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
		tys. PLN	tys. PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny	6.26		
Wyemitowany kapitał akcyjny		23 400	23 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
Kapitał zapasowy		622 061	565 654
Kapitał rezerwowy		62 208	62 208
Zysk / strata z lat ubiegłych		-41 901	-41 901
Wynik finansowy okresu bieżącego		86 199	55 601
Skupione akcje własne		-10 557	-10 557
Kapitał własny razem		741 410	654 405
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.28	72	66
Rezerwa na podatek odroczoney	6.31	13 176	5 522
Rezerwy długoterminowe		0	0
Dotacje PFRON		12 776	14 091
Pozostałe zobowiązania		0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		26 024	19 679
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6.30	938 319	917 990
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6.27	0	26 579
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe (CIT)		0	0
Rezerwy krótkoterminowe	6.29	13 826	19 822
Pozostałe zobowiązania		93	79
Zobowiązania krótkoterminowe razem		952 238	964 470
Zobowiązania razem		978 262	984 149
PASYWA RAZEM		1 719 672	1 638 554

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

CAŁKOWITE DOCHODY	Numer noty	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011
		tys. PLN	tys. PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	6.1	4 997 903	5 112 524
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6.3	4 747 635	4 904 265
C. Zysk / strata brutto ze sprzedaży		250 268	208 259
D. Koszty sprzedaży	6.3	119 723	121 409
E. Koszty ogólne zarządu	6.3	14 273	14 121
F. Wynik na sprzedaży		116 272	72 729
G. Pozostałe przychody	6.7	19 514	19 533
H. Pozostałe koszty	6.8	42 068	36 997
I. Zysk / strata z działalności operacyjnej		93 718	55 265
J. Przychody finansowe	6.9	23 162	14 367
K. Koszty finansowe	6.10	10 375	6 365
L. Zysk / strata brutto		106 505	63 267
M. Podatek dochodowy	6.11,6.12	20 306	7 666
N. Zysk / Strata netto z działalności gospodarczej		86 199	55 601
O. Zysk / strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		0	0
P. Zysk / strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej		86 199	55 601
R. Inne całkowite dochody netto		0	0
S. Całkowite dochody ogółem		86 199	55 601

3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012 tys. PLN	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011 tys. PLN
A. KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POZĄTEK OKRESU (BO)	654 405	599 797
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	23 400	23 400
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	565 654	515 530
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	55 601	49 967
Pozostałe zwiększenia / zmniejszenia	806	157
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	622 061	565 654
3.1. Akcje własne na początek okresu	-10 557	-9 429
Skup akcji własnych	0	-1 128
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-10 557	-10 557
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	62 208	62 208
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	0
Pozostałe zwiększenia / zmniejszenia z kapitału zapasowego	0	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	62 208	62 208
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-)	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6.1. Całkowity dochód/ całkowity dochód z lat ubiegłych na początek okresu	13 700	8 088
Korekty błędów podstawowych dotyczących wyliczenia podatku dochodowego z lat poprzednich	0	-22
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	-55 601	-49 967
6.2. Całkowity dochód/ ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu	-41 901	-41 901
7. Wynik netto	86 199	55 601
a) całkowity dochód ogółem	86 199	55 601
b) ujemny całkowity dochód ogółem	0	0
c) odpisy z zysku	0	0
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	741 410	654 405

4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)	106 505	63 267
II. Korekty o pozycje:	84 324	57 541
1. Amortyzacja	7 682	7 296
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidend)	1 463	3 246
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	10 874	1 387
5. Zmiana stanu rezerw	-5 990	-1 728
6. Zmiana stanu zapasów	-829	-113
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	84 932	-66 940
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	110	-312
9. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	0	0
10. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	562	130 349
11. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	14	-1 784
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
13. Inne korekty (podatek dochodowy odroczonego)	0	0
14. Inne korekty (rozrachunki CIT)	0	0
15. Podatek dochodowy zapłacony	-14 494	-13 838
16. Inne korekty	0	-22
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej(I+/-II)	190 829	120 808

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	10 506	12 548
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29	65
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym :	10 477	12 483
a) W jednostkach powiązanych	6 100	0
b) W pozostałych jednostkach	4 377	12 483
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3 966	11 508
- odsetki	411	975
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	16 935	17 923
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 772	7 635
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	447
3. Na aktywa finansowe, w tym:	7 163	9 841
a) w jednostkach powiązanych	5 456	1 792
b) W pozostałych jednostkach	1 707	8 049
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 707	8 049
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I+/-II)	-6 429	-5 375

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	28 453	114 376
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	1 128
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	26 579	108 346
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8. Odsetki	1 874	4 902
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-28 453	-114 376
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	155 947	1 057
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :	155 947	1 057
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 976	1 919
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	158 923	2 976
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

5. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI

5.1. Informacje ogólne

5.1.1. Informacje ogólne o Farmacol S.A.

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.

5.1.2. Przedmiot działalności

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

Farmacol S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzi 18 podmiotów prowadzących działalność o zbliżonym charakterze jak Farmacol S.A., oprócz Spółki Farmacol Logistyka Sp. z o.o., która świadczy usługi logistyczne, Spółki Farmateka Sp. z o.o., która świadczy usługi marketingowe oraz Farmacol Kadry Sp. z o.o., świadczącej usługi obsługi kadrowo-płacowej.

Farmacol S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

5.1.3. Władze Spółki

Zarząd:

Pan Andrzej Smuga	Prezes Zarządu
Pani Barbara Kaszowicz	Wiceprezes Zarządu
Pan Krzysztof Sitko	Członek Zarządu
Pan Marek Pielaszkiwicz	Członek Zarządu (w okresie 01.04.2012-13.07.2012)

Rada Nadzorcza:

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura własności znaczących pakietów akcji Farmacol S.A. była 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 WZ
Andrzej Olszewski	6 290 312	26,88%	10 545 112	33,58%
Zyta Olszewska	5 508 000	23,54 %	9 250 600	29,46 %
ING OFE	2 000 000	8,55%	2 000 000	6,37 %
Aviva	1 573 357	6,72%	1 573 357	5,01 %

W okresie od 31 grudnia 2012 roku do dnia przekazania niniejszego raportu Spółka nie uzyskała informacji o transakcjach wpływających na zmiany stanu posiadania osób i podmiotów posiadających powyżej 5% głosów na WZ Spółki.

5.1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Farmacol S.A. w dniu 21 marca 2013 roku.

5.1.5. Kontynuacja działalności

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

5.1.6. 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.

5.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

5.2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2012 roku. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję do Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC).

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

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

5.2.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

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

5.2.3. Szacunki Zarządu

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

Szacunki Zarządu dotyczą przede wszystkim:

- ekonomicznych okresów użyteczności;
- odpisów aktualizujących;
- rezerw (rabaty do otrzymania, rezerwa na niewykorzystane urlopy, rezerwa na odprawy emerytalne, itp.);
- przewidywanej stawki podatkowej;
- wskaźników makro- i mikroekonomicznych przyjętych przez Spółkę na potrzeby szacowania wartości udziałów w spółkach zależnych.

5.2.4. 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 jej wynik finansowy, oraz sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Farmacol S.A. (w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń).

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Farmacol S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011

roku, za wyjątkiem następujących zmian do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzonych przez UE, które weszły w życie w roku 2012: zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

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

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

Następujące standardy, zmiany standardów i interpretacji zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

1. MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, opublikowane 16 grudnia 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku),
2. MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
3. MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
4. MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
5. MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
6. MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
7. MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
8. Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
9. Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
10. Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
11. Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

12. Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
13. Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

5.2.5. Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

5.3. Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości

5.3.1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2012 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.

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. Waluta prezentacji – PLN.
6. 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”.
7. Aktywa obrotowe to ta część majątku Spółki, której okres użytkowania jest krótszy niż 1 rok.

5.3.2. 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.

5.3.3. Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez Farmacol S.A. 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.

5.3.4. Ujęcie przychodów

5.3.4.1. 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;
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

5.3.4.2. 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.

5.3.4.3. Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu odsetek i dywidend ujmuje się w okresach, których dotyczą według wartości otrzymanej lub kwoty wymagającej zapłaty, o ile takie ujęcie nie różni się istotnie od skorygowanej ceny nabycia.

5.3.4.4. Dotacje

Dotacje ujmowane są w księgach w momencie ich otrzymania oraz zaistnienia wystarczającej pewności, że Spółka spełni wszystkie warunki związane z otrzymaniem dotacji.

Otrzymane dotacje Spółka ujmuje, w zależności od źródła pozyskania dotacji zgodnie z :

- metodą kapitałową – dotacja ujmowana jest poza wynikiem;

- metodą dochodową – dotacja ujmowana jest w wyniku finansowym Spółki w okresach, w których Spółka analogicznie ujmuje odpowiednie koszty, na pokrycie których otrzymano dotację.

Zgodnie z metodą dochodową dotacje do aktywów podlegających amortyzacji, a których odpisy amortyzacyjne ze względu na źródło pozyskania dotacji nie stanowią kosztów uzyskania przychodów, są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresach, w których ujmowane są koszty amortyzacji tych aktywów, w wysokości odpowiadającej tym kosztom. W/w dotacje ujmowane są w wyniku finansowym Spółki w sposób systematyczny przez cały okres użytkowania składnika aktywów.

Dotacje do aktywów wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, a przy zastosowaniu metody dochodowej prezentowane są jako dochody przyszłych okresów.

5.3.5. Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna ujmuje 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 byłyby nieistotne.

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

5.3.6. 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.

5.3.7. 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 odprawę emerytalną przyjęto następujące założenia:

- średnie wynagrodzenie: 2.874,70 PLN
- wskaźnik wzrostu wynagrodzeń: 3%
- stopa dyskontowa: 5,5%
- prawdopodobieństwo wypłaty: 100% od wieku 56 lat, 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 aktuarialnymi. 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 niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

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

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt.

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

- rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupą 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.

5.3.8. Opodatkowanie

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

5.3.8.1. 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 niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących 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.

5.3.8.2. 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.

5.3.8.3. 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 operacjom część podatkowa odnoszona jest również na kapitał własny.

5.3.9. 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 przeprowadziła inwentaryzację rzeczowych aktywów trwałych w 2012 roku.

5.3.9.1. Odpisy amortyzacyjne

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

Farmacol S.A. 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%.

Z dniem 1 stycznia 2013 roku Spółka uchwala Zarządu w oparciu o analizę ekonomicznego okresu zużycia majątku dokonała zmiany szacunków dotyczących okresów ekonomicznej użyteczności dla niżej wyszczególnionych grup:

- maszyny ogólnego zastosowania 25,0%;
- środki transportu/samochody osobowe 14,0%/20,0%.

Amortyzacja majątku Spółki w pozostałych przypadkach pozostaje bez zmian.

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 określone 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.

5.3.9.2. Nieruchomości inwestycyjne

W odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych Spółka stosuje model ceny nabycia, w związku z tym nieruchomości inwestycyjne ujmują 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 (nieprzeznaczone 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 powyżej).

5.3.10. 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 5.3.8 (Opodatkowanie), 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%).

Od dnia 1 stycznia 2013 roku zgodnie z uchwałą Zarządu została wprowadzona zmiana stawki amortyzacyjnej dla wartości niematerialnych i prawnych na 25.0%.

Jako składnik wartości niematerialnych i prawnych są 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.

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 dzień 31 grudnia 2012 roku i na dzień 21 marca 2013 roku Spółka nie posiadała aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

5.3.12. 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.

5.3.13. 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.

5.3.14. 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 kwota 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.

5.3.15. 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 punkcie 5.3.16.

5.3.15.1. 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 pozostałej działalności finansowej spółki. 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.

5.3.15.2. 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 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

5.3.15.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

5.3.15.4. 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, aktywami finansowymi dostępnymi 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.

Pożyczki i należności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość, o ile nie różni się to istotnie od wyceny w skorygowanej cenie nabycia.

5.3.16. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Udziały w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych nie zaklasyfikowane 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.

5.3.17. 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. 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. Ewentualne różnice między zastosowanym kursem NBP a kursem banku, z którego jednostka korzysta byłyby nieistotne.

5.3.18. 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 wiarygodnie odzwierciedlały przyszłe skutki finansowe.

Pozostałe pasywa zawierają również kwoty przyszłe należne pracownikom.

5.3.19. 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, poprzez szacowanie ich wartości odzyskiwalnej.

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 z 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 skierowanych na drogę sądową w wysokości należności głównej w momencie przekazania pozwu do sądu,
- należności przeterminowanych dotyczących SPZOZ 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.

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 w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta przychodów operacyjnych. 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, a termin przydatności przekracza 90 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. Odpisy z tytułu aktualizacji wartości zapasów ujmowane są w kosztach operacyjnych.

5.3.20. 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 emisjinad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

5.3.20.1. 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 dokonanym 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 $\frac{1}{3}$ kapitału zakładowego. O użyciu kapitału zapasowego decyduje Walne Zgromadzenie. Jednakże część kapitału zapasowego w wysokości $\frac{1}{3}$ kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wskazanej w sprawozdaniu finansowym spółki.

5.3.20.2. 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.

5.3.20.3. 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.

5.3.21. 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 rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

5.3.22. 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.

5.3.22.1. 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.

5.3.22.2. 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 Spółka 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.

5.3.23. 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 ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rozchody waluty na rachunkach środków pieniężnych ujmują 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.

5.3.24. 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.

5.4. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Farmacol S.A. 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.

5.4.1. 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, ok. 0,4% zakupów towarów handlowych rozliczanych jest w 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. 60 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. +/- 0,6 mln PLN. Kierunek zmian, jak i możliwa zmiana kursu PLN są trudne 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 2012:



Źródło : Portal Money.pl

- Ryzyko odsetkowe:

Ryzyko odsetkowe związane jest tylko z kredytami bankowymi i pożyczkami zaciągniętymi w spółkach zależnych. Odsetki od zobowiązań nie występują, gdyż spółka regulowała terminowo swoje zobowiązania.

Zmiana WIBOR 1M w 2012 roku.



Źródło : Portal Money.pl

▪ Ryzyko cenowe:

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

5.4.2. 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 S.A. Odstępstwa od procedury wymagają zgody Zarządu.

Kontrahenci dokonujący zakupów na odroczony termin zapłaty mają ustalony limit handlowy określający ich górną granicę zobowiązań wobec Farmacol S.A. Poziom zadłużenia i wykorzystanie kredytu kupieckiego są stale monitorowane. 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 procedurach 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 lub

spadek stawki WIBOR 1 M o 1pp.

Spłata udzielonych pożyczek jest zabezpieczona na majątku lub poprzez udzielone poręczenia.

Całość ryzyka kredytowego dotyczy pozycji rozliczanych w PLN. Ryzyko rozłożone jest na obszarze całego kraju. Mniej więcej 80% 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 od podmiotów niepowiązanych, czyli kwoty 400 mln PLN. Jest to możliwość czysto hipotetyczna – prawdopodobieństwo w okolicach „0”. W 2012 r. Spółka utworzyła 18,1 mln PLN odpisów na należności (ale równocześnie rozwiązała 3,2 mln PLN).

5.4.3. 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 przyznanym liniom kredytowym.

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 prowadzenia 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 wskaźnik 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 2012 roku 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.

5.4.4. Pozostałe ryzyka rynkowe

5.4.4.1. 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.

5.4.4.2. 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.

Czynnikiem ryzyka wynikającym z regulacji organów administracji państwowej były zmiany na listach leków refundowanych. Dodatkowym czynnikiem potęgującym ryzyko związane z regulacjami prawnymi było wejście w życie z dniem 1 stycznia 2012 roku tzw. Ustawy Refundacyjnej, w której została ustalona stała marża hurtowni na wszystkie leki refundowane. Ustawa wpłynęła na zmniejszenie rentowności aptek, których sprzedaż w dużej mierze dotyczy leków refundowanych oraz na zwiększenie marży na działalności hurtowej.

5.4.4.3. 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.

5.4.4.4. 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 S.A.) i z wieloma podmiotami o mniejszym znaczeniu, ale aktywnie działającymi na rynku, często silnymi na rynkach lokalnych.

5.4.4.5. 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.

5.4.4.6. 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.

5.4.4.7. 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 S.A. 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 S.A.

6. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

6.1. Przychody

Działalność Spółki w 2012 roku była kontynuowana we wszystkich obszarach, w jakich była prowadzona w 2011 roku.

Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 839 629	4 914 081
- w tym od jednostek powiązanych	1 577 954	1 679 190
Przychody ze sprzedaży usług	158 274	198 443
- w tym od jednostek powiązanych	17 094	7 924
Razem	4 997 903	5 112 524

Spółka w 2012 roku, jak również w porównywalnym okresie 2011 roku, 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.

6.2. 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 S.A. z wykazywanymi odrębnie przychodami i kosztami oraz wynikiem liczoną do poziomu wyniku operacyjnego.

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

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

Segmenty operacyjne 2012 roku tys. PLN	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż na zewnątrz	4 991 299	6 604	4 997 903
Sprzedaż między segmentami	0	0	0
Przychody ogółem	4 991 299	6 604	4 997 903
Koszty			
Koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną	4 741 568	1 057	4 742 625
Koszty związane ze sprzedażą między segmentami	0	0	0
Koszty rodzajowe	134 085	4 921	139 006
Koszty ogółem	4 875 653	5 978	4 881 631
Wynik na sprzedaży	115 646	626	116 272
Działalność operacyjna			
Pozostałe przychody operacyjne		19 514	
Pozostałe koszty operacyjne		42 068	
Wynik operacyjny		93 718	
Przychody finansowe		23 162	
Koszty finansowe		10 375	
Podatek dochodowy		20 306	
Wynik netto		86 199	

Pozostałe informacje 2012 roku tys. PLN	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe segmentu	113 875	20 132	134 007
Zobowiązania segmentu		978 262	978 262
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe		10 677	10 677
Pozostałe aktywa segmentu		1 585 665	1 585 665
Amortyzacja	6 801	881	7 682

Segmenty operacyjne 2011 rok	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż na zewnątrz	5 105 735	6 789	5 112 524
Sprzedaż między segmentami	0	0	0
Przychody ogółem	5 105 735	6 789	5 112 524
Koszty			
Koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną	4 903 198	1 067	4 904 265
Koszty związane ze sprzedażą między segmentami	0	0	0
Koszty rodzajowe	131 203	4 327	135 530
Koszty ogółem	5 034 401	5 394	5 039 795
Wynik na sprzedaży	71 334	1 395	72 729
Działalność operacyjna			
Pozostałe przychody operacyjne		19 533	
Pozostałe koszty operacyjne		36 997	
Wynik operacyjny		55 265	
Przychody finansowe		14 367	
Koszty finansowe		6 365	
Podatek dochodowy		7 666	
Wynik netto		55 601	

Pozostałe informacje 2011 roku	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe segmentu	110 379	22 391	132 770
Zobowiązania segmentu		984 149	984 149
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe		4 687	4 687
Pozostałe aktywa segmentu		1 505 784	1 505 784
Amortyzacja	6 310	986	7 296

W 2012 roku przychody segmentu hotelowo – gastronomicznego wynosiły 6.604 tys. PLN. Ich poziom nieznacznie obniżył się w stosunku do roku 2011 roku. Obniżenie przychodów w segmencie hotelowym Farmacol S.A. wyjaśnia ograniczaniem wydatków na turystykę w okresie spowolnienia gospodarczego oraz obawami dotyczącymi panującego kryzysu.

6.3. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
a) amortyzacja	7 682	7 296
b) zużycie materiałów i energii	7 375	7 315
c) usługi obce	110 078	105 433
d) podatki i opłaty	1 719	2 170
e) wynagrodzenia	9 126	7 726
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 290	1 194
g) pozostałe koszty rodzajowe	1 700	8 916
Razem koszty według rodzaju	139 006	140 050
Koszty zarządu	14 273	14 121
Koszty sprzedaży	119 723	121 409
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5 010	4 520
Razem koszty według układu kalkulacyjnego	139 006	140 050

Zgodnie z raportem zarządczym grupującym koszty w układzie funkcjonalnym największą pozycję kosztów ogółem w Farmacol S.A. 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. 44,08%. Część z tych kosztów jest ujmowana w pozycji usługi obce.

Koszty operacyjne	za okres 12 miesięcy	
	2012 tys. PLN	2011 tys. PLN
Koszty operacyjne	139 006	140 050
w tym koszty osobowe	61 279	66 065
Koszty operacyjne (% przychodów ogółem)	2,78%	2,74 %
Koszty osobowe (% kosztów operacyjnych)	44,08%	47,17 %

6.4. Amortyzacja i utrata wartości

Amortyzacja i utrata wartości	za okres 12 miesięcy	
	2012 tys. PLN	2011 tys. PLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 426	6 105
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 256	1 191
Koszty amortyzacji ogółem	7 682	7 296
Przypadające na:		
działalność kontynuowaną	7 682	7 296
działalność zaniechaną	0	0

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

Koszty pracownicze	za okres 12 miesięcy	
	2012 tys. PLN	2011 tys. PLN
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Pozostałe koszty pracownicze (wynagrodzenia, ubezpieczenia i inne świadczenia)	10 452	8 920
RAZEM	10 452	8 920

Wartość pozostałych świadczeń pracowniczych wzrosła o około 17,1 %. Spowodowane było to wzrostem wynagrodzeń pracowników z tytułu wypłaty premii od wyników w związku z realizacją planów sprzedażowych za rok 2012.

6.6. Przychody osób nadzorujących i zarządzających

Imię i nazwisko	Okres	Przychody ogółem [PLN]	w tym: posiedzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Farmacol	Kwota [PLN]
Osoby zarządzające:				
Andrzej Smuga	1.01.12 – 31.12.2012	138 000	za udział w posiedzeniach Zarządu	-
Barbara Kaszowicz	1.01.12 – 31.12.2012	114 000	za udział w posiedzeniach Zarządu	-
Krzysztof Sitko	1.01.12 – 31.12.2012	32 554	za udział w posiedzeniach Zarządu	12 000
Marek Pielaszkiewicz	1.04.12 – 13.07.2012	59 064	za udział w posiedzeniach Zarządu	3 419
Osoby nadzorujące:				
Andrzej Olszewski	1.01.12 – 31.12.2012	178 914	za udział w posiedzeniach RN FCL	77 000
Zyta Olszewska	1.01.12 – 31.12.2012	159 114	za udział w posiedzeniach RN FCL	66 000
Jan Kowalewski	1.01.12 – 31.12.2012	5 000	za udział w posiedzeniach RN FCL	5 000
Anna Olszewska	1.01.12 – 31.12.2012	29 500	za udział w posiedzeniach RN FCL	5 500
Maciej Olszewski	1.01.12 – 31.12.2012	128 400	za udział w posiedzeniach RN FCL	5 500

W umowach z osobami zarządzającymi nie występują świadczenia należne po okresie zatrudnienia ani świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy (tzw. odprawy), za wyjątkiem jednej osoby – odprawa w wysokości 12 000 PLN. Nie występują też świadczenia rozliczane w formie akcji.

6.7. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
przychody ze sprzedaży majątku trwałego	0	65
dotacje, darowizny	1 490	1 475
otrzymane odszkodowania	1 959	477
nadwyżka składników majątku obrotowego	2 378	3 349
rozwiązanie odpisów do należności	3 224	9 296
rozwiązanie odpisów na towary zalegające	0	2 089
zwrot opłat sądowych	791	717
pozostałe przychody operacyjne	9 672	2 065
Pozostałe przychody operacyjne razem	19 514	19 533

Największy spadek w pozostałych przychodach operacyjnych stanowiło rozwiązanie odpisów aktualizujących należności. 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. Największą pozycją w pozostałych przychodach operacyjnych jest rozwiązanie rezerwy na karę wobec Skarbu Państwa w kwocie 6.062 tys. PLN ujętej na dzień 30 czerwca 2012 roku, co zostało szerzej opisane w punkcie 6.36 niniejszego sprawozdania.

6.8. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
wartość netto ze sprzedaży składników majątku trwałego	2 262	1 632
niedobory składników majątku obrotowego	2 648	3 601
darowizny	2	33
opłaty sądowe	825	485
ubytki magazynowe	4 006	7 363
utworzenie odpisów na należności	18 082	5 707
utworzenie odpisów na towary zalegające	617	2 765
odpisane należności	1 017	1 076
kary, grzywny, odszkodowania	6 740	1 293
utworzenie innych rezerw	119	9 020
pozostałe koszty operacyjne	5 750	4 022
Pozostałe koszty operacyjne razem	42 068	36 997

Największą pozycją mającą wpływ na kształtowanie się wyniku na pozostałych kosztach operacyjnych było utworzenie odpisów na należności, które głównie dotyczą należności przeterminowanych od SPZOZ powyżej 360 dni, tworzonych

zgodnie z prowadzoną polityką we wszystkich Spółkach Grupy Kapitałowej Farmacol, w kwocie należności głównej. Na wartość pozostałych kosztów operacyjnych główny wpływ miało rozwiązanie rezerw przychodowych.

6.9. Przychody finansowe

	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
a) z tytułu udzielonych pożyczek	411	975
- od pozostałych jednostek	411	973
- od jednostek powiązanych		2
b) pozostałe odsetki	21 723	12 774
- od pozostałych jednostek	21 723	12 774
- od jednostek powiązanych		
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	22 134	13 749
- różnice kursowe	871	
- prowizje od cesji	150	613
- inne	7	5
Inne przychody finansowe razem	1 028	618
Ogółem przychody finansowe	23 162	14 367

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

- odsetek od pożyczek udzielonych kontrahentom,
- odsetek od odbiorców uzyskiwanych w przypadku opóźnień w płatnościach,
- odsetek od lokat bankowych.

Różnice kursowe prezentowane są per saldo w przychodach lub kosztach finansowych (w zależności czy wynik jest dodatni czy ujemny). W 2012 roku wartości średnich kursów NBP dla EUR wynosiły:

	2012	2011
średnia w okresie sprawozdawczym	4,1736	4,1401
stan na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,0882	4,4168
najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,5135	4,5642
najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,0465	3,8403

6.10. Koszty finansowe

Koszty finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
a) od kredytów, pożyczek	1 838	4 679
- dla innych jednostek	1 603	3 954
- dla jednostek powiązanych	235	725
b) pozostałe odsetki	36	223
- dla innych jednostek	36	223
- dla jednostek powiązanych	0	0
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	1 874	4 902
Ujemne różnice kursowe		1 194
Pozostałe koszty finansowe	8 501	269
Inne koszty finansowe razem	8 501	1 463
Ogółem koszty finansowe	10 375	6 365

Pozostałe koszty finansowe dotyczą przede wszystkim dokonanego w 2012 roku odpisu aktualizującego wartość udziałów w Spółce Cefarm Warszawa.

6.11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk / Strata brutto	106 505	63 267
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	50 578	33 622
Koszty podatkowe niezaliczane do kosztów rachunkowych	14 884	1 895
Przychody księgowe niezaliczane do podatkowych	73 917	61 810
Przychody podatkowe niezaliczane do księgowych	19 337	19 240
Podstawa opodatkowania	87 619	52 424
Podatek dochodowy bieżący do zapłaty	16 648	9 961
Zmiana stanu aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-3 996	-809
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 799	-1 486
Podatek dochodowy odroczony	3 658	-2 295
Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie wykazany w rachunku zysków i strat	20 306	7 666

Na wartość 50.578 tys. PLN kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów głównie składa się:

- amortyzacja bilansowa: 7.682 tys. PLN;
- odpisy aktualizujące należności: 18.082 tys. PLN;
- aktualizacja wartości udziałów Cefarm Warszawa: 8.495 tys. PLN;

- rezerwy inne: 6.015 tys. PLN.

Na wartość 14.884 tys. PLN kosztów podatkowych niezaliczanych do kosztów rachunkowych głównie składa się:

- amortyzacja podatkowa: 13.807 tys. PLN;
- rozwiązanie rezerw dotyczących 2012 roku, zrealizowanych w 2013 roku: 772 tys. PLN;
- rezerwa na karę (Skarb Państwa): 6.062 tys. PLN.

Na wartość 73.917 tys. PLN przychodów księgowych niezaliczanych do przychodów podatkowych głównie składa się:

- rozwiązanie rezerw na należności: 3.224 tys. PLN;
- rezerwa przychodowa niepodatkowa: 45.134 tys. PLN;
- rozwiązanie rezerwy na karę (Skarb Państwa): 6.062 tys. PLN;
- wykorzystanie rezerwy przychodowej dotyczącej 2011 roku: 11.037 tys. PLN;
- wykorzystanie rezerwy na rabaty dotyczącej 2011 roku: 4.760 tys. PLN.

Na wartość 19.337 tys. PLN przychodów podatkowych niezaliczanych do przychodów księgowych głównie składa się:

- rozwiązanie rezerw 2011 roku, zrealizowanych w 2012 roku: 7.315 tys. PLN;
- rozwiązanie rezerw 2012 roku, zrealizowanych w 2013 roku: 12.022 tys. PLN.

6.12. Wyjaśnienie różnicy pomiędzy efektywnym a teoretycznym obciążeniem podatkowym

Teoretyczne a efektywne obciążenie wyniku brutto	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
Podstawa opodatkowania	87 619	52 424
Zysk/Strata brutto	106 505	63 267
Teoretyczne obciążenie wyniku brutto(wg stawki 19%)[A]	20 236	12 021
Efektywne obciążenie wyniku brutto [B]	20 306	7 666
Różnica między teoretycznym a efektywnym obciążeniem wyniku brutto [B]-[A]	215	-4 355
Rozwiązanie odpisów na należności i pożyczki		-1 768
Koszty reprezentacji i reklamy oraz darowizny NKUP	92	307
Kary i odszkodowania	129	245
Odpis aktualizujący środki trwałe		187
Przychody dotyczące dotacji ZFRON	-97	-112
Ujęcie aktywów na podatek odroczony od odpisów na należności		-2 617
Pozostałe	91	-597
Razem	215	-4 355

6.13. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu	4 752	3 943
- rezerwa na urlopy	20	17
- rezerwa na odprawy emerytalne	13	7
- rezerwa na inne świadczenia pracownicze	86	87
- rezerwa na udzielone premie	735	2 082
- rezerwa na badanie bilansu	8	8
- odpisy od zapasów	355	192
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	0	32
- inne	3 535	1 518
b/ zwiększenia	4 083	4 752
- rezerwa na urlopy	0	20
- rezerwa na odprawy emerytalne	1	13
- rezerwa inne świadczenia pracownicze	0	86
- rezerwa na udzielone premie	559	735
- rezerwa na badanie bilansu	0	8
- odpisy od zapasów	178	355
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	0	0
- inne	3 345	3 535
c/ zmniejszenia	87	3 943
- rezerwa na urlopy	1	17
- rezerwa na odprawy emerytalne	0	7
- rezerwa inne świadczenia pracownicze	86	87
- rezerwa na udzielone premie	0	2 082
- rezerwa na badanie bilansu	0	8
- odpisy od zapasów	0	192
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	0	32
- inne	0	1 518
d/ stan na koniec okresu	8 748	4 752
- rezerwa na urlopy	19	20
- rezerwa na odprawy emerytalne	14	13
- rezerwa inne świadczenia pracownicze	0	86
- rezerwa na udzielone premie	1 294	735
- rezerwa na badanie bilansu	8	8
- odpisy od zapasów	533	355
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	0	0
- inne	6 880	3 535

6.14. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcje	2012	2011
Zysk (strata) netto (w tys. PLN)	86 199	55 601
Liczba akcji na dzień 01.01.2012	23 400 000	23 400 000
Liczba akcji na dzień 31.12.2012	23 400 000	23 400 000
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	23 400 000	23 400 000
Zysk na 1 akcję (w PLN)	3,68	2,37
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	23 017 592	23 017 592
Rozwodniony zysk na 1 akcję (w PLN)	3,74	2,42

Wyliczenie zysku na 1 akcję - założenia	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Zysk netto z działalności kontynuowanej (w tys. PLN)	86 199	55 601
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na 1 akcję	86 199	55 601
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na 1 akcję	86 199	55 601

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
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	382 408
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na 1 akcję w szt.	23 017 592	23 017 592

W 2012 roku Farmacol S.A. nie prowadził skupu akcji własnych w celu ich umorzenia w wyniku.

Farmacol S.A. prowadził jedynie skup akcji własnych w 2011 roku. Średnia ilość akcji uprawnionych w 2011 roku do udziału w zyskach wyniosła 23.017.592. Zysk rozwodniony na 1 akcję w 2012 roku wyniósł 3,74 PLN.

6.15. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	177 440	169 108
Umorzenie	-41 621	-35 350
Odpisy aktualizujące	-1 812	- 988
Wartość netto	134 007	132 770
Grunty własne i prawa wieczystego użytkowania	7 244	7 244
Budynki i budowle	80 022	82 655
Maszyny i urządzenia	36 706	34 822
Środki transportu	4 174	3 239
Inne środki trwałe	2 700	2 881
Środki trwałe w budowie	3 161	1 929
RAZEM	134 007	132 770

	Grunty własne i użytk. wieczyste	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 01.01.2011	7 244	89 666	44 573	4 267	4 752	16 121	166 623
Zwiększenie stanu	0	10 861	6 641	608	321	4 401	22 832
Zmniejszenia stanu:	0	0	-1 480	-274	0	-18 593	-20 347
- sprzedaż	0	0	0	-95	0	0	-95
- zmiana grupy	0	0	0	0	0	-18 506	-18 506
- likwidacja	0	0	-1 480	-179	0	0	-1 659
- inne	0	0	0	0	0	-87	-87
Stan na 31.12.2011	7 244	100 527	49 734	4 601	5 073	1 929	169 108
Zwiększenie stanu	0	163	6 635	1 578	144	10 677	19 197
Zmniejszenia stanu:	0	-94	-1 151	-60	-115	-9 445	-10 865
- sprzedaż	0	0	0	-54	0	0	-54
- zmiana grupy	0	0	0	0	0	0	-9 445
- likwidacja	0	-94	-1 151	-6	-115	-9 445	-1 366
- inne	0	0	0	0	0	0	
Stan na 31.12.2012	7 244	100 596	55 218	6 119	5 102	3 161	177 440

	Grunty własne i użytk. wieczyste	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Umorzenie i utrata wartości	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 01.01.2011	0	15 230	12 088	1 123	1 915	0	30 356
Zmiana stanu:	0	2 642	2 824	239	277	0	5 982
- amortyzacja (zwiększenie)		2 642	2 820	366	277		6 105
- zmniejszenie umorzenia z tytułu przesunięcia			988				988
- zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży				-16			-16
- zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji			-984	-111			-1 095
Stan na 31.12.2011	0	17 872	14 912	1 362	2 192	0	36 338
Zmiana stanu:		2 702	3 600	583	210		7 095
- amortyzacja (zwiększenie)		2 718	2 952	458	298		6 426
- odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości			1 672	140			1 812
- zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży				-9			-9
- zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji		-16	-1 024	-6	-88		-1 134
Stan na 31.12.2012	0	20 574	18 512	1 945	2 402	0	43 433

Ogółem w okresie całego roku 2012 roku na wydatki na aktywa trwałe przeznaczono 10,7 mln PLN.

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

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe Spółki nie są przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań za wyjątkiem jednej z nieruchomości, która była przedmiotem hipoteki dla dwóch banków do kwoty 30 mln PLN. Spółka może dysponować bez ograniczeń całością pozostałych posiadanych rzeczowych aktywów trwałych.

W 2012 roku Spółka przeprowadziła inwentaryzację środków trwałych.

6.16. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu	2 407	476
- grunty	476	476
- budynki i budowle	1 931	
- inne		
b/ zwiększenia	0	1 931
- grunty		
- budynki i budowle		1 931
- inne		
c/ zmniejszenia	1 829	0
- grunty		
- budynki i budowle	1 829	
- inne		
d/ stan na koniec okresu	578	2 407
- grunty	476	476
- budynki i budowle	102	1 931
- inne		

Farmacol S.A. posiada grunty w okolicach Opola i w okolicach Poznania. W 2012 roku ukończono budowę obiektów w Wilanowie.

Spółka przeprowadziła wycenę posiadanych gruntów zaklasyfikowanych jako nieruchomości inwestycyjne, położonych w Wilanowie, a następnie wniosła je aportem do Spółki Cefarm Kielce S.A.S.K.A., co zostało szerzej opisane w punkcie 6.19 niniejszego sprawozdania.

6.17. Pozostałe wartości niematerialne

Wartości niematerialne	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	12 898	12 110
Umorzenie	-5 516	-4 224
Wartość netto	7 382	7 886
Oprogramowanie		
Licencje	7 382	7 886
RAZEM	7 382	7 886

Spółka dokonała wyceny znaku towarowego Farmacol S.A., a następnie wniosła go aportem do Spółki Cefarm Kielce S.A.S.K.A., co zostało opisane w punkcie 6.19.

	Oprogramowanie komputerowe	Licencje	Inne	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto				
Stan na 01.01.2011	0	11 703	0	11 703
Zwiększenie stanu	0	407	0	407
Zmniejszenia stanu:	0	0	0	0
- sprzedaż				
- zmiana grupy				
- likwidacja				
- inne				
Stan na 31.12.2011	0	12 110	0	12 110
Zwiększenie stanu	0	925	0	925
Zmniejszenia stanu:	0	-137	0	-137
- sprzedaż				
- zmiana grupy				
- likwidacja		-137		-137
- inne				
Stan na 31.12.2012	0	12 898	0	12 898

	Oprogramowanie komputerowe	Licencje	Inne	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Umorzenie i utrata wartości				
Stan na 01.01.2011	0	3 033	0	3 033
Zmiana stanu:	0	1 191	0	1 191
- amortyzacja (zwiększenie)		1 191		1 191
- zmniejszenie umorzenia z tyt. przesunięcia				
- zmniejszenie umorzenia z tyt. sprzedaży				
- zmniejszenie umorzenia z tyt. likwidacji				
Stan na 31.12.2011	0	4 224	0	4 224
Zmiana stanu:	0	1 292	0	1 292
- amortyzacja (zwiększenie)		1 256		1 256
- zmniejszenie umorzenia z tyt. przesunięcia		99		99
- zmniejszenie umorzenia z tyt. sprzedaży				
- zmniejszenie umorzenia z tyt. likwidacji		-63		-63
Stan na 31.12.2012	0	5 516	0	5 516

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

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

6.18. Jednostki zależne i współzależne

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały / akcje na dzień 31 grudnia 2012 roku.

	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.	Farmateka Sp. z o.o.	Katowice	Cena nabycia	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	100,0	100,0	300	0	300
2.	Opti Invest Sp. z o.o.	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy M.St. Warszawa	100,0	100,0	2 107	0	2 107
3.	Cefarm Wrocław CZF S.A.	Wrocław	Cena nabycia	Sąd Rejonowy Wrocław Fabryczna	95,98	95,98	69 718	0	69 718
4.	PZF Cefarm Kielce S.A.	Kielce	Cena nabycia	Sąd Rejonowy Kielce	99,8	99,8	23 403	0	23 403
5.	Farmacol Kadry Sp. z o.o.	Tarnów	Cena nabycia	Sąd Rejonowy Kraków-Śródmieście	100,0	100,0	2 337	0	2 337
6.	PZF Cefarm Warszawa S.A.	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy M.St. Warszawa	100,0	100,0	101 258	8 495	92 763
7.	PZF Cefarm Szczecin S.A.	Szczecin	Cena nabycia	Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum	100,0	100,0	11 293	0	11 293
8.	Farmacol Logistyka Sp. z o.o.	Katowice	Cena nabycia	Sąd Rejonowy M.St. Warszawa	100,0	100,0	51	0	51
9.	Cefarm Białystok S.A.	Białystok	Cena nabycia	Sąd Rejonowy Białystok	92,38	92,38	73 635	0	73 635
10.	Partner Development Sp. o.o.	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy M.St. Warszawa	100,0	100,0	51	0	51
11.	PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	Katowice	Cena nabycia	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	100,0*	100,0	22 785	0	22 785
12.	PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	Katowice	Cena nabycia	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	100,0**	100,0	25	0	25
							298 468		298 468

* Farmacol S.A. posiada 100 % głosów w PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna (z czego 99,98% bezpośrednio a 0,02 % pośrednio poprzez Spółkę Cefarm Kielce SA)

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

Farmacol S.A. jest akcjonariuszem w wyżej wymienionych spółkach komandytowo – akcyjnych

Ww. podmioty są kontrolowane przez Farmacol S.A.– jednostkę dominującą dla tych podmiotów. Farmacol S.A. sprawuje pełną kontrolę nad wyszczególnionymi powyżej spółkami. Nie ma ograniczeń w dysponowaniu udziałami tych podmiotów. Farmacol S.A. – poprzez Cefarm Białystok S.A. – jest właścicielem:

- Centrum Farmaceutyczne Sp. z o.o. w Białymstoku;
- Cefarm Hurt Białystok Sp. z o.o. w Białymstoku;

- Farmacol DS. Sp. z o.o. w Katowicach;
- SK-FARM Sp. z o.o. w Katowicach.

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

- Hurtownia leków i specyfików weterynaryjnych TARVET Sp. z o.o. w likwidacji,
- PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna.

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

- PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo-akcyjna.

W 2012 roku została zmieniona nazwa Spółki Farmacol Tarnów Sp. z o.o. na Farmacol Kadry Sp. z o.o. oraz nazwa Spółki Azo-Serwis Sp. z o.o. na Farmacol Logistyka Sp. z o.o.

6.19. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
a/ w jednostkach zależnych	298 520	283 285
- udziały i akcje	298 468	283 285
- udzielone pożyczki	52	
b/ w pozostałych jednostkach	960	2 112
- udziały i akcje		
- udzielone pożyczki	960	2 112
Długoterminowe aktywa finansowe	299 480	285 397

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu	286 958	284 297
- udziały i akcje	283 488	281 691
- udzielone pożyczki	2 112	2 606
- pozostałe	1 358	
b/ zwiększenia	30 332	3 155
- udziały i akcje	29 783	1 797
- udzielone pożyczki	549	
- pozostałe		1 358
c/ zmniejszenia	7 754	494
- udziały i akcje	6 105	
- udzielone pożyczki	1 649	494
- pozostałe		
d/ stan na koniec okresu	309 536	286 958
- udziały i akcje	307 166	283 488
- udzielone pożyczki	1 012	2 112
- pozostałe	1 358	1 358

Na zwiększenie udziałów Farmacol S.A w 2012 roku składało się nabycie udziałów PZF Cefarm Kielce S.A.S.K.A w

zamian za wniesiony aport w postaci nieruchomości w Wilanowie i znaku towarowego FARMACOL, a także podwyższenie wartości udziałów Spółki Farmacol DS. Sp. z o.o., które następnie zostały sprzedane do Spółki Cefarm Białystok S.A.

W opinii Zarządu Spółki przeprowadzona w 2012 roku transakcja przekazania aportem nieruchomości inwestycyjnych oraz znaku towarowego Farmacol do podmiotu zależnego w zamian za nowoutworzone udziały nie miała dla niej wymiaru. Wspomniana transakcja stanowiła etap procesu reorganizacji Grupy Kapitałowej Farmacol mającego na celu rozdzielenie przedmiotu podstawowej działalności Spółki i jego podmiotów zależnych od działalności w zakresie zarządzania znakami towarowymi i innymi składnikami majątkowymi.

Z perspektywy Zarządu nie nastąpiła więc żadna istotna zmiana niosąca za sobą wymiar ekonomiczny, gdyż ta operacja miała na celu przede wszystkim porządkowanie aktywów w ramach Grupy. W konsekwencji zgodnie z MSR 16 Spółka objęła udziały w cenie nabycia odzwierciedlającej wartość księgową przekazanych aktywów. Strony transakcji ustaliły, że rozliczenie nastąpi w kwotach brutto. W związku z tym, kwota objętych udziałów zawiera również zapłacony przez wnoszącego aport podatek od towarów i usług, którego kwota nie została rozliczona środkami pieniężnymi przez Cefarm Kielce S.A. S.K.A. (część ta została rozliczona objętymi akcjami).

Operacja ta nie miała wpływu na kwotę całkowitych dochodów za 2012 rok.

Zmiana stanu odpisów długoterminowych aktywów finansowych	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan odpisów na początek okresu	1 561	0
- udziały i akcje	203	
- pozostałe	1 358	
b/ zwiększenia odpisów	8 495	1 561
- udziały i akcje	8 495	203
- pozostałe		1 358
c/ zmniejszenia odpisów	0	0
- udziały i akcje		
- pozostałe		
d/ stan odpisów na koniec okresu	10 056	1 561
- udziały i akcje	8 698	203
- pozostałe	1 358	1 358

W 2012 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów Cefarm Warszawa.

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.

Wartość bilansowa pożyczek długoterminowych na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 1 012 tys. PLN.

6.20. Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy

Na dzień bilansowy stan magazynowy towarów handlowych do wysokości 42 mln PLN był obciążony zastawem zabezpieczającym na rzecz dwóch banków: ING oraz Societe Generale. Ponadto I półroczu 2011 roku Farmacol S.A. ustanowił hipotekę na jednej z nieruchomości do kwoty 30 mln PLN.

Farmacol S.A. udzielając pożyczek swoim kontrahentom przyjmuje zabezpieczenia w postaci:

- cesji refundacji należności apteki z NFZ,
- przewłaszczenie zapasów magazynowych,
- hipoteki 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 odslugiwane.

6.21. Zapasy

Zapasy	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
- towary	507 648	506 831
- poniesione nakłady na inwestycje		2 468
Razem zapasy	507 648	509 299

Zakończona w 2012 roku inwestycja w Wilanowie została wniesiona aportem do Spółki Cefarm Kielce S.A.S.K.A.

Zmiana stanu odpisów zapasów	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan odpisów na początek okresu	1 687	1 011
- materiały	382	
- towary	1 305	1 011
b/ zwiększenia odpisów	1 119	2 765
- materiały		382
- towary	1 119	2 383
c/ zmniejszenia odpisów	0	2 089
- materiały		
- towary		2 089
d/ stan odpisów na koniec okresu	2 806	1 687
- materiały	382	382
- towary	2 424	1 305

Zapasy przeterminowane podlegają utylizacji, gdyż zabroniona prawem jest możliwość sprzedaży leków, którychtermin użytkowania minął. Koszty utylizacji (wartość leków) ujmuję 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 42 mln PLN były przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań.

6.22. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności bieżące – brutto	417 721	492 233
b/ należności przeterminowane – brutto	166 875	151 825
Razem należności z tytułu dostaw i usług - brutto	584 596	644 058
c/ odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	34 441	19 476
Razem należności z tytułu dostaw i usług - netto	550 155	624 582

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności od jednostek powiązanych	150 154	149 489
- z tytułu dostaw i usług	150 154	149 489
b/ należności od pozostałych jednostek	451 431	536 263
- z tytułu dostaw i usług	400 001	475 093
- z tytułu podatków i inne budżetowe (bez CIT)	5 503	10 902
- pozostałe należności (RMK - przychodów oraz inne należności)	45 161	50 268
RAZEM	600 819	685 752

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

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
a/ do 1 miesiąca	56 010	55 288
b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	30 192	26 641
c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	28 566	32 363
d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku	26 413	21 294
e/ powyżej 1 roku	25 694	16 239
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	166 875	151 825
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	34 441	19 476
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	132 434	132 349

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
Stan odpisów na początek okresu	19 476	21 299
a/ zwiększenia odpisów z tytułu:	18 204	7 511
- utworzenia odpisu	18 204	7 511
b/ zmniejszenia odpisów z tytułu:	3 239	9 334
- rozwiązania	3 239	9 334
Stan odpisów na koniec okresu	34 441	19 476

W roku 2012 toczyły się 334 sprawy w grupie wierzytelności (łącznie wartość przedmiotu sporów obejmująca poza należnościami głównymi pozostałe koszty wynosiła 32.411 tys. PLN). W grupie zobowiązań toczyły się 4 postępowania o łącznej wartości 301 tys. PLN. Różnica między kwotą odpisu aktualizującego należności, a wartością sporów wynika z dokonanej korekty wartości odpisów o kwoty spłacone po 1 stycznia 2013 roku.

6.23. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa obrotowe	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu (Czynne RMK) w tym:	475	163
- ubezpieczenia	97	69
- inne koszty	378	94
b/ zmniejszenia	127	163
- ubezpieczenia		69
- inne koszty	127	94
c/ zwiększenia	17	475
- ubezpieczenia	17	97
- inne koszty		378
d/ stan na koniec okresu	365	475
- ubezpieczenia	114	97
- inne koszty	251	378

6.24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Spółka korzysta z rachunków bankowych w następujących bankach: ING, PKO BP, Societe Generale, Bank Millennium, BRE Bank, DZ Bank, Getin Noble Bank.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (struktura walutowa)	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
a/ w walucie polskiej	156 082	2 833
b/ w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 841	143
b1) jednostka / waluta 1/EUR	510	32
po przeliczeniu na zł	2 085	143
b2) jednostka / waluta 1/USD	226	
po przeliczeniu na zł	700	
b3) pozostałe waluty w zł	56	
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	158 923	2 976

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 ZFŚS i ZFRON, ponieważ nie spełniają one wszystkich warunków aktywów w świetle MSR. Farmacol S.A. jest wyłącznie dysponentem środków ZFRON jako Zakład Pracy Chronionej.

6.25. Inne aktywa finansowe (obrotowe)

Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
a/ w jednostkach zależnych	50	0
- udzielone pożyczki	50	
b/ w pozostałych jednostkach	1 672	4 687
- udzielone pożyczki	1 672	4 687
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 722	4 687

Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych (obrotowych)-brutto	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu	7 759	11 061
- udzielone pożyczki	7 759	11 061
b/ zwiększenia	1 154	8 725
- udzielone pożyczki	1 154	8 725
c/ zmniejszenia	4 820	12 027
- udzielone pożyczki	4 820	12 027
d/ stan na koniec okresu	4 093	7 759
- udzielone pożyczki	4 093	7 759

Zmiana stanu odpisów pozostałych aktywów finansowych (obrotowych)	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan odpisów na początek okresu	3 072	3 541
- udzielone pożyczki	3 072	3 541
b/ zwiększenia odpisów	553	0
- udzielone pożyczki	553	0
c/ zmniejszenia odpisów	1 254	469
- udzielone pożyczki	1 254	469
d/ stan odpisów na koniec okresu	2 371	3 072
- udzielone pożyczki	2 371	3 072

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.

6.26. Kapitały

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	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 S.A. wynosi 23.400.000 PLN i jest podzielony na 23,4 mln akcji o wartości nominalnej 1 PLN.

Klasyfikacja akcji Farmacol S.A.:

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
Razem	23 400 000		31 400 000	21 365 000

Wszystkie akcje są w pełni opłacone i mają takie same prawo do dywidendy. W ciągu 2012 roku nie było zmian w kapitale akcyjnym Spółki.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Farmacol S.A. – na podstawie uchwały podjętej w dniu 30 czerwca 2010 roku – 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.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Farmacol S.A, które odbyło w się w roku 2012 nie zmieniało przyjętych zasad ujętych w uchwale z dnia 30 czerwca 2010 roku.

Od 2011 roku Spółka skupiła łącznie 28.465 akcji, co stanowi 0,1216% kapitału akcyjnego oraz 0,0907% w głosach. W 2011 roku na skup akcji wydano łącznie 1.128 tys. PLN.

Od początku realizacji programów Spółka do dnia 31 grudnia 2012 roku w ramach wspomnianego wyżej upoważnienia skupiła 62.000 akcji Farmacol S.A., które stanowi 0,2650% udziału w kapitale, a w głosach 0,1975%. Średnia cena 39,76 PLN. Uwzględniając poprzedni program skupu akcji oraz dotychczas skupione akcje z programu bieżącego Farmacol S.A. posiada 382.408 akcji co stanowi 1,6342% udziału w kapitale a w głosach 1,2179%.

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

Za 2011 rok Spółka nie wypłacała dywidendy. Sprawa wypłaty dywidendy za rok 2012 do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie była analizowana przez Zarząd.

6.27. Kredyty i pożyczki otrzymane

Kredyty i pożyczki	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
1/ kredyty bankowe	0	0
2/ pożyczki	0	0
a/ od jednostek powiązanych	0	0
b/ od pozostałych	0	0
Razem długoterminowe pożyczki i kredyty	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
1/ kredyty bankowe	0	11 279
2/ pożyczki	0	15 300
a/ od jednostek powiązanych	0	15 300
b/ od pozostałych	0	0
Razem krótkoterminowe pożyczki i kredyty	0	26 579
Razem:		
1/ kredyty bankowe	0	11 279
2/ pożyczki	0	15 300
a/ od jednostek powiązanych	0	15 300
b/ od pozostałych		
Razem kredyty i pożyczki	0	26 579

Na dzień 31 grudnia 2012 roku. Spółka nie posiadała kredytów bankowych.

6.28. Rezerwy pracownicze

Zmiana stanu rezerw pracowniczych	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe :		
a/ stan na początek okresu	66	39
- rezerwy na odprawy emerytalne	66	39
b/ zwiększenia	6	66
- rezerwy na odprawy emerytalne	6	66
c/ wykorzystania	0	0
- rezerwy na odprawy emerytalne		
c/ rozwiązania	0	39
- rezerwy na odprawy emerytalne		39
d/ stan na koniec okresu	72	66
- rezerwy na odprawy emerytalne	72	66

6.29. Rezerwy krótkoterminowe

Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu	19 822	21 577
- rezerwa na urlopy	103	88
- rezerwa na badanie bilansu	44	44
- rezerwa na wynagrodzenia	149	143
- rezerwa na umowy zlecenia i kontrakty menadżerskie	309	316
- rezerwa na pozostałe koszty rodzajowe	7 593	5 670
- rezerwa na udzielone premie	11 624	10 883
- pozostałe rezerwy	0	4 433
b/ zwiększenia	0	19 822
- rezerwa na urlopy	0	103
- rezerwa na badanie bilansu	0	44
- rezerwa na wynagrodzenia	0	149
- rezerwa na umowy zlecenia i kontrakty menadżerskie	0	309
- rezerwa na pozostałe koszty rodzajowe	0	7 593
- rezerwa na udzielone premie	0	11 624
- pozostałe rezerwy		
c/ rozwiązania	5 996	21 577
- rezerwa na urlopy	3	88
- rezerwa na badanie bilansu	3	44
- rezerwa na wynagrodzenia	149	143
- rezerwa na umowy zlecenia i kontrakty menadżerskie	309	316
- rezerwa na pozostałe koszty rodzajowe	1 983	5 670
- rezerwa na udzielone premie	3 549	10 883
- pozostałe rezerwy	0	4 433
d/ stan na koniec okresu	13 826	19 822
- rezerwa na urlopy	100	103
- rezerwa na badanie bilansu	41	44
- rezerwa na wynagrodzenia	0	149
- rezerwa na umowy zlecenia i kontrakty menadżerskie	0	309
- rezerwa na pozostałe koszty rodzajowe	5 610	7 593
- rezerwa na udzielone premie	8 075	11 624
- pozostałe rezerwy	0	0

6.30. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
1/ z jednostkami powiązаныmi	22 805	27 468
- z tytułu dostaw i usług	22 805	27 463
- inne	0	5
2/ z pozostałymi przedmiotami	915 514	890 527
- z tytułu dostaw i usług	903 639	888 113
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11 375	1 869
- z tytułu wynagrodzeń	295	348
- inne	205	197
Razem	938 319	917 995

Farmacol S.A. nie jest uzależniony od żadnego dostawcy – udział żadnego nie przekracza 8% dokonywanych zakupów (największy – 7,71%). Średni termin zapłaty zobowiązań handlowych wynosi ok. 69 dni. Spółka stara się wydłużać 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 zarówno przez Banki jak i dostawców leków i sprzętu.

6.31. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
1. stan na początek okresu z tytułu:	5 522	7 008
odniesienie na wynik finansowy	5 522	7 008
- różnica między amortyzacją podatkową a księgową	4 116	3 679
- pozostałe	1 406	3 329
2. zwiększenia	7 654	5 522
odniesienie na wynik finansowy	7 654	5 522
- różnica między amortyzacją podatkową a księgową	485	4 116
- pozostałe	7 169	1 406
3. zmniejszenia	0	7 008
odniesienie na wynik finansowy	0	7 008
- różnica między amortyzacją podatkową a księgową	0	3 479
- pozostałe	0	3 329
4. stan na koniec okresu	13 176	5 522
odniesienie na wynik finansowy	13 176	5 522
- różnica między amortyzacją podatkową a księgową	4 601	4 116
- pozostałe	8 575	1 406

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 8.575 tys. PLN dotyczy rezerw przychodowych.

6.32. Inne korekty

Wyłączenie ZFRON ze sprawozdań finansowych.

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

6.33. Wyjaśnienia do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku

Specyfikacja do poszczególnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych:

	31.12.2012 tys. PLN	31.12.2011 tys. PLN
Koszty odsetek od kredytów bankowych	1 603	3 954
Odsetki otrzymane od pożyczek dla aptek	-411	-973
Odsetki zapłacone od pożyczek (spółki zależne)	200	725
Odsetki zarachowane od pożyczek i inne	0	-458
Odsetki od pożyczek od jednostek powiązanych	0	-2
Odsetki od zobowiązań	71	0
RAZEM	1 463	3 246

Pozycja „Zysk/ strata z dz. inwestycyjnej” w przepływach z dz. operacyjnej (kwota 10 874 tys. PLN w 2012 roku) składa się ze zmiany stanu odpisów aktualizujących należności z tytułu pożyczek i udziałów oraz zysków i strat na sprzedaży i likwidacji i odpisów rzeczowych składników majątku trwałego.

Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów (kwota -5.990 tys. PLN) składa się ze zmiany stanu rezerw krótkoterminowych (-5.996 tys. PLN) i zmiany stanu rezerw długoterminowych (6 tys. PLN).

Na zmianę stanu zobowiązań wykazaną w wierszu 10 w przepływach z działalności operacyjnej składa się zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i pozostałych skorygowana o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych oraz o wartość podatku VAT należnego z tytułu transakcji wniesienia aportu do Spółki Cefarm Kielce S.A.S.K.A

Na saldo pozycji „Podatek dochodowy zapłacony” – kwota 14.494 tys. PLN w 2012 roku składają się:

- kwota 16.647 tys. PLN (podatek za 2012 roku);
- kwota -2.153 tys. PLN (podatek za 2011 roku).

6.34. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Farmacol S.A. 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 S.A. 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 S.A. – przeciętne rabaty udzielane tym podmiotom są wyższe niż rabaty dla pozostałych podmiotów.

Rozrachunki Farmacol S.A. ze spółkami Grupy Kapitałowej:

Nazwa podmiotu	Procent posiadane go kapitału [%]	Z tytułu dostaw towarów i usług		Z tytułu dostaw towarów i usług		Z tytułu pożyczek	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
Farmateka Sp. z o.o.	100	3 080	441	5 914	688	0	34
Farmacol Logistyka Sp. z o.o.	100	975	9 430	8 695	91 688	0	0
Opti Invest Sp. z o.o.	100	0	0	0	0	0	0
Farmacol Kadry Sp. z o.o.	100	85	0	0	0	0	0
PZF Cefarm Szczecin S.A.	100	1 960	1 057	36 846	5 615	0	0
PZF Cefarm Kielce S.A.	99,8	2 096	221	196 723	14 623	0	0
PZF Cefarm Wrocław S.A.	95,98	36 368	3 034	506 189	178 479	0	0
PZF Cefarm Warszawa S.A.	100	7 735	46	107 221	455	0	201
Cefarm Białystok S.A.	92,38	43	0	146	0	0	0
Cefarm Hurt Białystok Sp. z o.o.	100*	30 661	3 580	252 833	34 874	0	0
Centrum Farmaceutyczne Białystok Sp. z o.o.	100*	3	0	7	0	0	0
Farmacol DS Sp. z o.o.	100	100	86	4 024	420	0	0
Partner Development Sp. z o.o.	100	0	0	0	0	0	0
SK-Farm Sp. z o.o.	100*	116	0	171	0	0	0
PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo - akcyjna	100	41 843	1 544	359 609	73 578	0	0
PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo - akcyjna	100	25 089	3 366	116 670	11 116	0	0
Spółki razem		150 154	22 805	1 595 048	411 536	0	235

*procent posiadanego kapitału prezentowany jest przez udział jednostkę dominującą Cefarm Białystok S.A.

Spółka Farmacol Logistyka (dawniej Azo-Serwis) jest podmiotem świadczącym usługi logistyczne dla Farmacol S.A. Spółka Farmateka jest podmiotem świadczącym usługi marketingowe, Farmacol Kadry (dawniej Farmacol Tarnów) świadczy usługi obsługi kadrowo-płacowej. Podmioty te nie prowadzą działalności polegającej na sprzedaży towarów.

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

Spółki zależne terminowo regulują zobowiązania wobec Farmacol S.A. 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 S.A.

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

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze;
- świadczenia po okresie zatrudnienia;

- c) pozostałe świadczenia długoterminowe;
- d) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy;
- e) kupna i sprzedaży;
- f) płatności w formie akcji;

poza świadczeniami w ramach pełnionych funkcji, za które Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie określone w nocie 6.5 „Koszty świadczeń pracowniczych (koszty wynagrodzenia z pochodnymi)”.

6.35. Przejęcie podmiotów zewnętrznych

W roku 2012 Spółka nie przejęła żadnego podmiotu zewnętrznego.

6.36. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W związku z zawarciem umowy ramowej kredytu bankowego w ING, Farmacol S.A. i inne podmioty z Grupy Kapitałowej 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 roku.

Farmacol S.A. posiada wystawione gwarancje bankowe na łączną kwotę 8.582 tys. PLN. Ww. gwarancje wystawione są w związku z przetargami na dostawę leków do szpitali, w których uczestniczył Farmacol S.A. Gwarancje te są różnej wartości (od kilku tysięcy PLN do ponad 100 tys. PLN) oraz z różnymi terminami ważności (do 1 roku). Ww. gwarancje wystawione są w związku z wygranymi przetargami na dostawę leków do szpitali, w których uczestniczył Farmacol S.A.

W dniu 23 lipca 2009 roku 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 S.A. został zobowiązany między innymi do poniesienia w latach 2009 – 2012 nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne. Spółka według swojej najlepszej wiedzy wywiązała się z warunków zawartych w umowie. Wysokość nakładów dotyczących zawartej umowy ze Skarbem Państwa została przekazana do weryfikacji przez odpowiedni organ w ramach struktur Skarbu Państwa.

6.37. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 22 lutego 2013 roku Spółka otrzymała opinię niezależnego biegłego rewidenta dotyczącą realizacji zobowiązań pomiędzy Farmacol S.A. wobec Ministerstwa Skarbu Państwa wynikających z tytułu zawartej w 2009 roku „Umowy prywatyzacyjnej”. Zgodnie z warunkami niniejszej umowy Farmacol S.A. był zobowiązany do realizacji przez Cefarm Białystok S.A. w latach 2009-2012 inwestycji związanych z rozwojem działalności podstawowej Spółki. Według posiadanej opinii biorąc pod uwagę, iż wartość zrealizowanych inwestycji związanych z rozwojem działalności podstawowej Cefarmu Białystok S.A. w którym Farmacol S.A. ma 92,38% posiadanych udziałów przekroczyła wartości wynikające z zawartej „Umowy prywatyzacyjnej” Spółka traktuje, że wywiązała się z zobowiązań wynikających z umowy. Na dzień publikacji raportu Farmacol S.A. nie posiada jednak ostatecznej opinii w powyższej kwestii z Ministerstwa Skarbu Państwa.

W dniu 8 marca 2013 roku Spółka nabyła od Skarbu Państwa pakiet 33.576 akcji Cefarm Wrocław CZF S.A., które stanowią 0,652% kapitału akcyjnego tej Spółki. W efekcie po tej transakcji Spółka kontroluje bezpośrednio 96,64% akcji

Cefarm Wrocław CZF S.A. oraz 1,77% poprzez spółkę zależną – Cefarm Białystok S.A.

Istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym jest skup przez Farmacol S.A. akcji należących do Cefarmu Białystok S.A. w ilości 7 800 sztuk w kwocie 78 tys. PLN.

Członek Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

- podpis na oryginale -

- podpis na oryginale -

- podpis na oryginale -

.....

.....

.....

Krzysztof Sitko

Barbara Kaszowicz

Andrzej Smuga

Główny Księgowy

- podpis na oryginale -

.....

Marta Gajewska

Katowice, dnia 21marca 2013