

Farmacol S.A.

Jednostkowe Sprawozdanie
Finansowe
za 2011 r.
według MSSF



INDEKS DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FARMACOL S.A.

I	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
II	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
III	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
IV	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
V	INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI	9
1.	Informacje ogólne	9
1.1	Informacje ogólne o Farmacol SA	9
1.2	Przedmiot działalności	9
1.3	Władze Spółki	9
1.4	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
1.5	Kontynuacja działalności	10
1.6	Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie	11
2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
2.1	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
2.2	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	11
2.3	Szacunki Zarządu	11
2.4	Oświadczenie o zgodności	11
2.5	Zmiana stosowanych zasad rachunkowości	13
3.	Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości	14
3.1	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	14
3.2	Połączenia jednostek gospodarczych	14
3.3	Inwestycje w jednostki zależne	14
3.4	Ujęcie przychodów	15
3.5	Waluty obce	15
3.6	Koszty finansowania zewnętrznego	16
3.7	Koszty świadczeń pracowniczych	16
3.8	Opodatkowanie	17
3.9	Rzeczowe aktywa trwałe	17
3.10	Wartości niematerialne	19
3.11	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	19
3.12	Działalność zaniechana	19
3.13	Zapasy	19
3.14	Rezerwy	20
3.15	Aktywa finansowe	20
3.16	Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	21
3.17	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21
3.18	Pozostałe aktywa i pasywa	22
3.19	Utrata wartości aktywów	22
3.20	Kapitały	23
3.21	Zysk netto na akcję	24
3.22	Zobowiązania	24
3.23	Transakcje w walutach obcych	24
3.24	Aktywa i zobowiązania warunkowe	25
4.	Czynniki ryzyka finansowego	25
4.1	Ryzyko rynkowe	25
4.2	Ryzyko kredytowe	27
4.3	Ryzyko utraty płynności	27
4.4	Pozostałe ryzyka rynkowe	28
VI	INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	30
1.	Przychody	30
2.	Segmenty operacyjne	30
3.	Koszty działalności operacyjnej	32
4.	Amortyzacja i utrata wartości	33
5.	Koszty pracownicze (wynagrodzenia + pochodne, np. ZUS)	33
6.	Przychody osób nadzorujących i zarządzających	33
7.	Pozostałe przychody operacyjne	34
8.	Pozostałe koszty operacyjne	34
9.	Przychody finansowe	35
10.	Koszty finansowe	36
11.	Podatek dochodowy	37
12.	Wyjaśnienie różnicy pomiędzy efektywnym a teoretycznym obciążeniem podatkowym	38
13.	Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	38

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

14.	Zysk przypadający na jedną akcję	39
15.	Rzeczowe aktywa trwałe	40
16.	Nieruchomości inwestycyjne.....	41
17.	Pozostałe wartości niematerialne	42
18.	Jednostki zależne i współzależne.....	43
19.	Pozostałe aktywa finansowe.....	44
20.	Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy.....	46
21.	Zapasy.....	46
22.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	47
23.	Pozostałe aktywa.....	48
24.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
25.	Inne aktywa obrotowe.....	49
26.	Kapitały.....	50
27.	Kredyty i pożyczki otrzymane	51
28.	Rezerwy pracownicze.....	52
29.	Rezerwy krótkoterminowe	52
30.	Zobowiązania krótkoterminowe	53
31.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	53
32.	Inne korekty.....	54
33.	Wyjaśnienia do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011.....	54
34.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	55
35.	Przejęcie podmiotów zewnętrznych.....	56
36.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	56
37.	Zdarzenia po dniu bilansowym	57

I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Numer noty	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
		tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	132 770	136 267
Pozostałe wartości niematerialne	17	7 886	8 670
Nieruchomości inwestycyjne	16	2 407	476
Wartość firmy			0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	4 752	3 943
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	19	285 397	284 297
Pozostałe aktywa			
Aktywa trwałe razem		433 212	433 653
Aktywa obrotowe			
Zapasy	21	509 299	511 077
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	685 752	618 812
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	25	4 687	7 520
Bieżące aktywa podatkowe CIT		2 153	0
Pozostałe aktywa obrotowe	23	475	163
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	2 976	1 919
Aktywa obrotowe razem		1 205 342	1 139 491
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
AKTYWA RAZEM		1 638 554	1 573 144

PASywa	Numer noty	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
		tys. PLN	tys. PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny	26		
Wyemitowany kapitał akcyjny		23 400	23 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji			
Kapitał z aktualizacji wyceny			
Kapitał zapasowy		565 654	515 530
Kapitał rezerwowy		62 208	62 208
Zysk / strata z lat ubiegłych		-41 901	-41 879
Wynik finansowy okresu bieżącego		55 601	49 967
Skupione akcje własne		-10 557	-9 429
Kapitał własny razem		654 405	599 797
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			
Pozostałe zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	66	39
Rezerwa na podatek odroczonego	30	5 522	7 008
Rezerwy długoterminowe			
Dotacje PFRON		14 091	13 869

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe razem		19 679	20 916
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29	917 990	792 347
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27	26 579	134 925
Pozostałe zobowiązania finansowe			
Bieżące zobowiązania podatkowe (CIT)		0	1 724
Rezerwy krótkoterminowe		19 822	21 577
Pozostałe zobowiązania		79	1 858
Zobowiązania krótkoterminowe razem		964 470	952 431
Zobowiązania razem		984 149	973 347
PASYWA RAZEM		1 638 554	1 573 144

II JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Całkowite dochody	Numer noty	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
		tys. PLN	tys. PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	1	5 112 524	4 953 885
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	4 904 265	4 745 330
C. Zysk / strata brutto ze sprzedaży (A-B)		208 259	208 555
D. Koszty sprzedaży	3	121 409	113 764
E. Koszty ogólne zarządu	3	14 121	11 291
F. Wynik na sprzedaży		72 729	83 500
G. Pozostałe przychody	7	19 533	11 900
H. Pozostałe koszty	8	36 997	37 873
I. Zysk / strata z działalności operacyjnej		55 265	57 527
I. Przychody finansowe	9	14 367	12 341
J. Koszty finansowe	10	6 365	5 309
K. Zysk / strata brutto		63 267	64 559
L. Podatek dochodowy	11,12	7 666	14 592
M. Zysk / Strata netto z działalności gospodarczej		55 601	49 967
Zysk / strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
Zysk / strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej		55 601	49 967
P. Inne całkowite dochody netto			
R. Całkowite dochody ogółem		55 601	49 967

III JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		
	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
A. KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	599 797	549 658
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	23 400	23 400
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	23 400	23 400
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	515 530	516 808
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	49 967	53 722
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	157	-55 000
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	565 654	515 530
3.1. Akcje własne na początek okresu	-9 429	-8 090
Skup akcji własnych	-1 128	-1 339
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-10 557	-9 429
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	62 208	7 208
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku		
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia z kapitału zapasowego		55 000
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	62 208	62 208
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-)		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6.1. Całkowity dochód/ całkowity dochód z lat ubiegłych na początek okresu	8 088	10 332
Korekty błędów podstawowych dot. wyliczenia pod. doch. z lat poprzednich	-22	1 511
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	-49 967	-53 722
6.2. Całkowity dochód/ ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu	-41 901	-41 879
7. Wynik netto	55 601	49 967
a) całkowity dochód ogółem	55 601	49 967
b) ujemny całkowity dochód ogółem		
c) odpisy z zysku		
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	654 405	599 797

IV JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010)
	tys. PLN	tys. PLN
I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)	63 267	64 559
II. Korekty o pozycje:	57 541	-127 634
1. Amortyzacja	7 296	6 011
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 246	3 720
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 387	1 836
5. Zmiana stanu rezerw	-1 728	13 609
6. Zmiana stanu zapasów	-113	-5 621
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-66 940	-31 739
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-312	-22
9. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego		
10. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	130 349	-93 491
11. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-1 784	-6 765
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		
13. Inne korekty (podatek dochodowy odroczoney)		
14. Inne korekty (rozrachunki CIT)		
15. Podatek dochodowy zapłacony	-13 838	-15 172
16. Inne korekty	-22	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej(I+/-II)	120 808	-63 075
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	12 548	13 107
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	65	90
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych , w tym :	12 483	13 017
a). W jednostkach powiązanych		
b). W pozostałych jednostkach	12 483	13 017
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	11 508	11 489
- odsetki	975	1 528
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	17 923	22 319

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 635	18 931
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	447	
3. Na aktywa finansowe , w tym:	9 841	3 388
a). w jednostkach powiązanych	1 792	
b). W pozostałych jednostkach	8 049	3 388
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe	8 049	3 388
- odsetki		
- inne aktywa finansowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I+/-II)	-5 375	-9 212
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	65 229
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		65 229
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	114 376	6 587
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	1 128	1 339
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli , wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	108 346	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	4 902	5 248
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-114 376	58 642
D. Przepływy pieniężne netto , razem (A.III+/- B.III+/- C.III)	1 057	-13 645
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym :	1 057	-13 645
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 919	15 564
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) , w tym	2 976	1 919
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

V INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje ogólne o Farmacol SA

Nazwa Spółki: Farmacol S.A.

Siedziba: 40-541 Katowice, ul. Rzepakowa 2

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

Nr Rejestru Przedsiębiorców: 38158

Regon: 273352747

NIP: 634-00-23-629

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

Czas działalności spółki jest nieoznaczony.

1.2 Przedmiot działalności

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

Farmacol SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, w skład, której wchodzi 19 podmiotów prowadzących działalność o zbliżonym charakterze jak Farmacol SA, oprócz AZO Serwis i Vestfarma sp. z o.o., które świadczą usługi logistyczne.

Farmacol SA sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

1.3 Władze Spółki

Zarząd (w okresie od 1.01. do 31.03.2011)

Barbara Kaszowicz	Wiceprezes Zarządu
-------------------	--------------------

Krzysztof Sitko	Członek Zarządu
-----------------	-----------------

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

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 31 marca 2012 roku z dniem 1 kwietnia 2012 r. na stanowisko Członka Zarządu został powołany na 3 letnią kadencję p. Marek Pielaszkiewicz.

Skład Zarządu na dzień przekazania sprawozdania finansowego do publikacji:

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

Rada Nadzorcza:

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 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 WZA
Andrzej Olszewski	6 290 312	26,88%	10 545 112	33,58%
Zyta Olszewska	5 508 000	23,54 %	9 250 600	29,46 %
ING OFE	2 000 000	8,55%	2 000 000	6,37 %
Aviva	1 573 357	6,72%	1 573 357	5,01 %

W okresie od 17.11.2011 r. do dnia przekazania niniejszego raportu Spółka nie uzyskała informacji o transakcjach wpływających na zmiany stanu posiadania osób i podmiotów posiadających powyżej 5% głosów na WZA Spółki.

1.4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2011 r. zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Farmacol S.A. w dniu 30 kwietnia 2012 r.

1.5 Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Farmacol SA 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.

1.6 Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczenie

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

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 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 2011 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.

2.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

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

2.3 Szacunki Zarządu

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

2.4 Oświadczenie o zgodności

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

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku.

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – „Klasyfikacja emisji praw poboru” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub później. Zmieniony standard określa ujmowanie praw poboru.
- MSR 24 (nowelizacja) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później. Znowelizowany standard upraszcza definicję podmiotu powiązanego, precyzuje znaczenie oraz eliminuje nieścisłości z definicji.
- KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później. Ta interpretacja objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie finansowe zostaje uregulowane w całości lub w części poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną dla wierzyciela.
- Zmiany do KIMSF 14 „Składki płacone w ramach minimalnych wymogów finansowania” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później. Zmiany mają zastosowanie w ograniczonym zakresie: kiedy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania i dokonuje wcześniejszej wpłaty składek w celu pokrycia tych wymogów. Zmiany pozwalają takiej jednostce ujęcie takiej wcześniejszej wpłaty jako składnika aktywów.
- Zmiana do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później. Zgodnie ze zmianą jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy stosują te same przepisy przejściowe, co pozostałe jednostki, zawarte w Zmianach do MSSF 7 „Udoskonalenie wymogów dotyczących ujawnień dotyczących instrumentów finansowych”.
- Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek ogłoszone w maju 2010 r. i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później, w zależności od tego którego MSSF dotyczy dana zmiana.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie. W okresie sprawozdawczym, w Spółce nie podjęto decyzji o wcześniejszym zastosowaniu zmian standardów i interpretacji.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Ciężkie warunki hiperinflacji i Usunięcie ściśle określonego terminu dla wprowadzających MSSF po raz pierwszy”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSSF 7 „Ujawnienia - transfer aktywów finansowych”. Zmiany mają na celu pomóc odbiorcom sprawozdania finansowego w ocenie ryzyk związanych z transferem aktywów finansowych i wpływu tych ryzyk na sytuację finansową jednostki oraz będą promowały przejrzystość w raportowaniu transakcji transferu, w szczególności tych, które zawierają sekurytyzację aktywów finansowych. Jednostki są zobowiązane do stosowania zmian dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 9 stanowi pierwszą część I Fazy projektu RMSR, aby zastąpić MSR 39. MSSF 9 wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych w porównaniu z wymogami MSR 39. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, który zastępuje MSR 27 i SKI 12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia”, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 10 ustanawia zasady prezentacji i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w przypadku, gdy jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 11 ustanawia zasady sprawozdawczości finansowej dla uczestników

wspólnego przedsięwzięcia i zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI 13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.

- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 12 ma zastosowanie do jednostek mających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej albo nie konsolidowanej jednostce strukturyzowanej. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.

- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 13 definiuje wartość godziwą, ustala ogólne zasady mierzenia wartości godziwej i wymogi ujawnień dotyczących wyceny w wartości godziwej. MSSF 13 ma zastosowanie do MSSF, które wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej, z wyłączeniem określonych wyjątków. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później. Zmiany wymagają aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą one mogły zostać ujęte w rachunku zysków i strat. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy: podatek odroczony: realizacja podatkowa aktywów”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany finalizują projekt standardu „Programy określonych świadczeń pracowniczych” opublikowanego w kwietniu 2010 oraz propozycje dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy zawartych w projekcie standardu 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” opublikowanego w czerwcu 2005. Zmiany te ułatwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie jak programy określonych świadczeń pracowniczych wpływają na sytuację finansową i przepływy pieniężne jednostki. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSR 27 opublikowanego ponownie jako MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Przepisy dotyczące konsolidacji stanowiące poprzednio część MSR 27 (2008) zostały zmienione i są obecnie zawarte w MSSF 10. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSR 28 opublikowanego ponownie jako MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany te są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

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

2.5 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

3. Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości

3.1 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2011 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.

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

3.2 Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

3.3 Inwestycje w jednostki zależne

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

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

3.4 Ujęcie przychodów

3.4.1 Sprzedaż towarów

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

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

3.4.2 Świadczenie usług

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

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

3.4.3 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

3.4.4 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 którym 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.

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 byłby nieistotne.

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

3.6 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

3.7 Koszty świadczeń pracowniczych

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

Podczas szacowania rezerwy na odprawy emerytalne przyjęto następujące założenia:

- średnie wynagrodzenie: 2.756 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 nie kumulowanych 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 grupa pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego, lub
- zapewnić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

3.8 Opodatkowanie

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

3.8.1 Podatek bieżący

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

3.8.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

3.8.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy

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

3.9 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Późniejsze nakłady poniesione w celu zwiększenia przydatności składnika aktywów, zamiany części lub jego bieżącej obsługi uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje, jako

odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko, gdy koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

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

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

Spółka po raz ostatni przeprowadziła inwentaryzację rzeczowych aktywów trwałych w 2008 r.

Zaplanowana inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych będzie przeprowadzona w roku 2012.

3.9.1 Odpisy amortyzacyjne

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

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

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

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

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

Szacunkowo 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.

3.9.2 Nieruchomości inwestycyjne

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

Spółka klasyfikuje jako nieruchomości inwestycyjne, nieruchomości spełniające następujące warunki :

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

Nieruchomości inwestycyjne umarzane są zgodnie z MSR 16 (patrz punkt 3.9.1.).

3.10 Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

3.11 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

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

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. i na dzień 31.12.2011 r. Spółka nie posiadała aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

3.12 Działalność zaniechana

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

3.13 Zapasy

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

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

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

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

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

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

3.14 Rezerwy

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

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

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

Rezerwy tworzone na świadczenia pracownicze zostały opisane w osobnym punkcie.

3.15 Aktywa finansowe

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

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

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

Postanowienia MSR 39 i 32 nie mają zastosowania do udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, które ujemowane 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 3.16.

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 alokowane są 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.

3.15.2 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

3.15.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

3.15.4 Pożyczki i należności własne

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

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

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

3.16 Inwestycje w jednostkach zależnych, 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.

3.17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, środki pieniężne w drodze, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy i dużej płynności. W rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych zalicza się również

prezentowany w bilansie, w pozycji krótkoterminowych kredytów i pożyczek – krótkoterminowy kredyt w rachunku bieżącym.

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

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

3.18 Pozostałe aktywa i pasywa

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

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

Pozostałe pasywa zawierają również kwoty przyszłe należne pracownikom.

3.19 Utrata wartości aktywów

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

Szczegółne 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. 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. 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.

3.20 Kapitały

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

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

Kapitały grupuje się w następujących kategoriach:

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

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

3.20.1 Kapitał zapasowy

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

3.20.2 Kapitał rezerwowy

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

3.20.3 Nabyte akcje własne

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

3.21 Zysk netto na akcję

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

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

Rozwodniony zysk netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres (rok obrotowy) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w danym okresie sprawozdawczym powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

3.22 Zobowiązania

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

Zobowiązania są klasyfikowane jako krótkoterminowe i długoterminowe.

3.22.1 Kredyty i otrzymane pożyczki

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

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.

3.23 Transakcje w walutach obcych

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

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

Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów i zobowiązań finansowych wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych

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

3.24 Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe powstają wtedy, gdy wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny, lecz nie jest praktycznie pewny a jego zaistnienie zależy od zdarzeń nie podlegających 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 wpływu środków jest znikome – zobowiązanie warunkowe nie jest ujawniane.

4. Czynniki ryzyka finansowego

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

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

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

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

Bieżące zarządzanie ryzykiem prowadzone jest w pionie finansowym Spółki.

4.1 Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut:

Spółka prowadzi działalność polegającą na nabyciu towarów m.in. z krajów Unii Europejskiej oraz na imporcie, co naraża ją na ryzyko zmiany kursu walut (około 95% obrotów płaconych jest w walucie EURO). Ok. 0,4% zakupów towarów handlowych rozliczanych jest w ww. walutach . Ryzyko zmiany kursu walut wynika z dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych, za które płatność następuje w terminie późniejszym niż zakup. Średnio płatność za towary, w przypadku których zapłata następuje w walutach obcych, dokonywana jest po ok. 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 jest trudna do

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

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 2011



Źródło : Portal Money.pl

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

Analiza wrażliwości

Zmiana WIBOR 1M w 2011 r.



Źródło : Portal Money.pl

Przy przeciętnym zadłużeniu odsetkowym na poziomie od 50 do 100 mln PLN zmiana przeciętnego poziomu WIBOR-u 1M o 1 p.p. w ciągu roku spowoduje zwiększenie kwoty płaconych odsetek o 500 tys. PLN do 1 mln PLN. Spółka spodziewa się w ciągu 2012 r. zwiększenia przeciętnego poziomu WIBORU 1 M z poziomu 4,75% w 2012 r. do 5% w 2013 r. W celu zminimalizowania negatywnych skutków wyższego poziomu stawki WIBOR, Spółka rozpoczęła negocjacje z bankami w sprawie obniżenia ich marży.

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

▪ **Ryzyko cenowe:**

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

4.2 Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

Ryzyko kredytowe rozproszone jest na ok. 7.000 kontrahentów. Zarząd określa w 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, czyli kwoty 672,2 mln PLN. Jest to możliwość czysto hipotetyczna – prawdopodobieństwo w okolicach „0”. W 2011 r. Spółka utworzyła 5,7 mln PLN odpisów na należności (ale równocześnie rozwiązała 9,3 mln PLN).

4.3 Ryzyko utraty płynności

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

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

W ramach procesów ograniczających ryzyko utraty płynności Spółka:

- prognozuje przepływy pieniężne,

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

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

Zarządzanie kapitałem ma na celu:

- zapewnienie 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 utrzymać 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 2011 r. wszystkie zewnętrzne wymogi związane z zarządzaniem kapitałem były przestrzegane.

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

4.4 Pozostałe ryzyka rynkowe

4.4.1 Ryzyko spadku tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

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

4.4.2 Ryzyka związane z regulacjami prawnymi

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

Czynnikiem ryzyka wynikającym z regulacji organów administracji państwowej są zmiany na listach leków refundowanych. Dodatkowym czynnikiem potęgującym ryzyko związane z regulacjami prawnymi jest wejście w życie z dniem 01.01.2012 r. tzw. Ustawy Refundacyjnej, w której została ustalona stała marża hurtowni na wszystkie leki refundowane. Wysokość marży na leki refundowane wynosi 5%. Ustawa wpłynie na zmniejszenie rentowności aptek, których sprzedaż w dużej mierze dotyczy leków refundowanych. To z kolei będzie wiązało się ze zwiększonym ryzykiem utraty płynności aptek prowadzących taki rodzaj sprzedaży.

4.4.3 Ryzyko ekonomiczne

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

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

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

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

4.4.5 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

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

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

4.4.7 Wpływ ww. ryzyk na przyszłe wyniki Spółki

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

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

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

VI INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Przychody

Działalność Spółki w 2011 roku była kontynuowana we wszystkich obszarach, w jakich była prowadzona w 2010 roku.

Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 914 081	4 776 258
- w tym : od jednostek powiązanych	1 679 190	1 670 206
Przychody ze sprzedaży usług	198 443	177 627
- w tym : od jednostek powiązanych	7 924	1 320
Razem	5 112 524	4 953 885

Spółka w 2011 r., jak również w porównywalnym okresie 2010 r., nie posiadała dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10%. Również żaden z odbiorców spółki nie dokonuje zakupów o wartości przekraczającej 10% przychodów Spółki.

Wiodący odbiorcy Spółki to podmioty powiązane.

Całość przychodów Spółki realizowana jest na terytorium Polski. Nie więcej niż 4% zakupów rozliczanych jest w walutach obcych.

2. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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

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

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Segmenty operacyjne 2011 r.	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż na zewnątrz	5 105 735	6 789	5 112 524
Sprzedaż między segmentami			
Przychody ogółem	5 105 735	6 789	5 112 524
Koszty			
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	4 903 198	1 067	4 904 265
Koszty związane ze sprzedaży między segmentami			
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 r.			
Rzeczowe aktywa trwałe segmentu	110 379	22 391	132 770
Zobowiązania segmentu		984 145	984 145
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe		4 687	4 687
Pozostałe aktywa segmentu		1 005 784	1 005 784
Amortyzacja	6 310	986	7 296

Segmenty operacyjne 2010 r.	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż na zewnątrz	4 947 098	6 787	4 953 885
Sprzedaż między segmentami			
Przychody ogółem	4 947 098	6 787	4 953 885
Koszty			
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	4 739 095	1 159	4 745 330
Koszty związane ze sprzedaży między segmentami			
Koszty rodzajowe	125 224	4 907	125 055
Koszty ogółem	4 864 319	6 066	4 870 385
Wynik na sprzedaży	82 778	722	83 500

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Działalność operacyjna	
Pozostałe przychody operacyjne	11 900
Pozostałe koszty operacyjne	37 873
Wynik operacyjny	57 527
Przychody finansowe	12 341
Koszty finansowe	5 309
Podatek dochodowy	14 592
Wynik netto	49 967

Pozostałe informacje 2010 r.			
Rzeczowe aktywa trwałe segmentu	114 368	21 899	136 267
Zobowiązania segmentu	973 347		973 347
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe	18 931		18 931
Pozostałe aktywa segmentu	1 436 877		1 436 877
Amortyzacja	5 155	856	6 011

W 2011 r. przychody segmentu hotelowo – gastronomicznego wynosiły 6.789 tys. PLN. Ich poziom był niemal identyczny jak w roku 2010 r. Utrzymanie poziomu sprzedaży w segmencie hotelowym na niezmiennym prawie poziomie, Farmacol SA wyjaśnia ograniczaniem wydatków na turystykę w okresie spowolnienia gospodarczego oraz obawami dotyczącymi panującego kryzysu. W 2011 r. w segmencie hotelarsko-gastronomicznym nie były tworzone odpisy dotyczące majątku trwałego i obrotowego. Nie było też odwrócenia odpisów utworzonych w okresach poprzednich, ponieważ takie odpisy również nie były tworzone.

3. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a) amortyzacja	7 296	6 011
b) zużycie materiałów i energii	7 315	8 330
c) usługi obce	105 433	94 436
d) podatki i opłaty	2 170	1 780
e) wynagrodzenia	7 726	8 626
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 194	1 710
g) pozostałe koszty rodzajowe	8 916	9 238
Razem koszty według rodzaju	140 050	130 131
Zmiana stanu zapasów i produktów		
Koszty zarządu	14 121	11 291
Koszty sprzedaży	121 409	113 764
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	4 520	5 076
Razem koszty według układu kalkulacyjnego	140 050	130 131

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

Koszty operacyjne	Za okres 12 miesięcy	
	2011	2010
Koszty operacyjne	140 050	130 131
w tym koszty osobowe	66 065	62 699
Koszty operacyjne (% przychodów ogółem)	2,66 %	2,63 %
Koszty osobowe (% kosztów operacyjnych)	47,17 %	48,18 %

4. Amortyzacja i utrata wartości

Amortyzacja i utrata wartości	za okres 12 miesięcy	
	2011	2010
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 105	4 925
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 191	1 086
Koszty amortyzacji ogółem	7 296	6 011
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	7 296	6 011
Działalność zaniechaną	0	0

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

Koszty pracownicze	za okres 12 miesięcy	
	2011	2010
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Pozostałe koszty pracownicze	8 920	10 336
RAZEM	8 920	10 336

Wartość pozostałych świadczeń pracowniczych spadła o ok. 14,2 % wskutek spadku udziału formy umowy o pracę w przypadku zatrudnienia nowych pracowników.

6. Przychody osób nadzorujących i zarządzających

Imię i nazwisko	Okres	Przychody ogółem [PLN]	w tym: posiedzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Farmacol SA	Kwota [PLN]
Osoby zarządzające				
Andrzej Smuga	1.04.11 – 31.12.2011	109 000	za udział w posiedzeniach Zarządu	0
Barbara Kaszowicz	1.01.11 – 31.12.2011	106500	za udział w posiedzeniach Zarządu	0
Krzysztof Sitko	1.01.11 – 31.12.2011	33 485	za udział w posiedzeniach Zarządu	15000

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Osoby nadzorujące				
Andrzej Olszewski	1.01.11 – 31.12.2011	112800	- za udział w posiedzeniach RN FCL	56000
Zyta Olszewska	1.01.11 – 31.12.2011	98 727	- za udział w posiedzeniach RN FCL	48000
Jan Kowalewski	1.01.11 – 31.12.2011	3 500	- za udział w posiedzeniach RN FCL	3 500
Anna Olszewska	1.01.11 – 31.12.2011	28 000	- za udział w posiedzeniach RN FCL	4 000
Maciej Olszewski	1.01.11 – 31.12.2011	76 000	- za udział w posiedzeniach RN FCL	4 000

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

7. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
przychody ze sprzedaży majątku trwałego	65	84
dotacje, darowizny	1 475	1 888
otrzymane odszkodowania	477	240
nadwyżka składników majątku obrotowego	3 349	1 064
rozwiązanie odpisów do należności	9 296	5 548
rozwiązanie odpisów na towary zalegające	2 089	1 789
zwrot opłat sądowych,	717	650
pozostałe przychody operacyjne	2 065	637
Pozostałe przychody operacyjne razem	19 533	11 900

Największy wzrost w pozostałych przychodach operacyjnych stanowiło rozwiązanie odpisów aktualizujących należności, co było efektem bardzo skutecznej polityki windykacyjnej. Wzrost nadwyżki składników majątku obrotowego w porównaniu z rokiem poprzednim jest efektem wprowadzonych dodatkowych kontroli w obrocie towarowym. Wprowadzone kontrole doprowadziły do znacznego ograniczenia błędów przy kompletowaniu i wydawaniu towarów, co wprost przełożyło się na wynik inwentaryzacji.

8. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
wartość netto ze sprzedaży składników majątku trwałego	1 632	
niedobory składników majątku obrotowego	3 601	2 320
Darowizny	33	34
opłaty sądowe	485	731
ubytki magazynowe	7 363	7 295
utworzenie odpisów na należności	5 707	19 179
utworzenie odpisów na towary zalegające	2 765	1 708

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

odpisane należności	1 076	69
kary, grzywny, odszkodowania	1 293	4 485
utworzenie inny rezerw	9 020	427
pozostałe koszty operacyjne	4 022	1 625
Pozostałe koszty operacyjne razem	36 997	37 873

Największą pozycją mającą wpływ na kształtowanie się wyniku na pozostałych kosztach operacyjnych miał wpływ spadających odpisów na należności. Farmacol w 2010 roku przeprowadzał zaostrzoną politykę windykacyjną oraz działania zmierzające do dostosowania limitów kredytowych dla swoich klientów. Spółka coraz szybciej dochodziła swoich należności, poprzez szybsze kierowanie spraw do sądu przy jednoczesnym korzystaniu z zabezpieczeń temu służących przy dużo lepiej skalkulowanych limitach zadłużenia. Spółka dalej korzysta z udogodnień w kierowaniu spraw na drogę postępowania sądowego poprzez e-sąd.

9. Przychody finansowe

Przychody finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a) z tytułu udzielonych pożyczek	975	1 528
- od pozostałych jednostek	973	1 526
- od jednostek powiązanych	2	2
b) pozostałe odsetki	12 774	9 744
- od pozostałych jednostek	12 774	9 744
- od jednostek powiązanych	0	0
Przychody finansowe z tytułu odsetek	13 749	11 272

Inne przychody finansowe	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Inne przychody finansowe, w tym:	618	1 069
- różnice kursowe	0	453
- prowizje od cesji	613	616
- inne	5	0
Ogółem przychody finansowe	14 367	12 341

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

Odsetki uzyskane dotyczą:

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

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

W roku 2011 odnotowano ujemny wynik na różnicach kursowych w kwocie 1.149 tys. PLN, co było spowodowane deprecjacją PLN względem EUR.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

W 2011 r. wartości średnich kursów NBP dla EUR wynosiły:

	2010	2011
średnia w okresie sprawozdawczym	3,9939	4,1190
stan na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	3,9603	4,4168
najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,1770	4,5642
najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	3,8356	3,8403

10. Koszty finansowe

Koszty finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a) od kredytów, pożyczek	4 679	5 270
- dla innych jednostek	3 954	4 297
- dla jednostek powiązanych	725	973
b) pozostałe odsetki	223	39
- dla innych jednostek	223	39
- dla jednostek powiązanych		
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	4 902	5 309

Inne koszty finansowe	Za okres 01.01- 31.12.2011	Za okres 01.01- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Ujemne różnice kursowe	1 194	0
Pozostałe koszty finansowe	269	0
Inne koszty finansowe, razem	1 463	0
Ogółem koszty finansowe	6 365	5 309

Zmniejszenie kosztów finansowych było spowodowane głównie mniejszym zaangażowaniem w kredyty bankowe, co wynikało z lepszego zarządzania kapitałem obrotowym.

Farmacol S.A. posiadał w dniu 31.12.2011 r. otwarte dwie linie kredytowe na łączną kwotę 156 mln PLN (w tym 106 mln PLN w banku ING oraz 50 mln PLN w banku Societe Generale).

Spółka korzystała w 2011 r. również z pożyczek od podmiotów powiązanych. Ich wartość na 31.12.2011 r. wyniosła 15,3 mln PLN. Ww. pożyczki oprocentowane są w oparciu o WIBOR 1M + marża (poziom zbliżony do odsetek płaconych za kredyt bankowy).

11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk / Strata brutto	63 267	64 559
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	33 622	46 095
Koszty podatkowe nie zaliczane do kosztów rachunkowych	1 895	13 700
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	61 810	25 688
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych	19 240	7 795
Obliczenie od dochodu (strata podatkowa, środki z bezzwrotnej pomocy)		
Podstawa opodatkowania	52 424	79 061
Podatek dochodowy bieżący do zapłaty	9 961	15 022
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-809	-3 074
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-1 486	2 644
Podatek dochodowy odroczony	-2 295	-430
Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie wykazany w rachunku zysków i strat	7 666	14 592

Na wartość 33 622 tys. PLN kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów głównie składa się:

- Amortyzacja bilansowa – 7 296 tys. PLN,
- Odpisy aktualizujące należności – 5 707 tys. PLN,
- Rezerwy inne -9 020 tys. PLN.
- Odpisy na towary zalegające 5 907 tys. PLN

Na wartość 61 810 tys. PLN przychodów księgowych nie zaliczanych do przychodów podatkowych głównie składa się:

- rozwiązanie rezerw na należności – 9 296 tys. PLN,
- rezerwa przychodowa nie podatkowa – 49 973 tys. PLN.

Na wartość 19 240 tys. PLN przychodów podatkowych nie zaliczanych do przychodów księgowych głównie składa się :

- rozwiązanie rezerw 2011 zrealizowanych w 2012 roku – 11 037 tys. PLN.
- Rozwiązanie rezerw 2010 zrealizowanych w 2011 roku – 8 203 tys. PLN.

12. Wyjaśnienie różnicy pomiędzy efektywnym a teoretycznym obciążeniem podatkowym

Teoretyczne a efektywne obciążenie wyniku brutto	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Podstawa opodatkowania	52 424	79 061
Zysk/Strata brutto	63 267	64 559
Teoretyczne obciążenie wyniku brutto(wg stawki 19%)[A]	12 021	12 266
Efektywne obciążenie wyniku brutto [B]	7 666	14 592
Różnica między teoretycznym a efektywnym obciążeniem wyniku brutto [B]-[A]	-4 355	2 326
Operacje wpływające na różnicę między efektywnym a realnym obciążeniem wyniku brutto :		
Rozwiązanie odpisów na należności i pożyczki	-1 768	-1 055
Utworzenie odpisów na należności i pożyczki	0	2 257
Koszty reprezentacji i reklamy oraz darowizny NKUP	307	165
Kary i odszkodowania	245	852
Odpis aktualizujący środki trwałe	187	0
Przychody dotyczące dotacji ZFRON	-112	-126
Ujęcie aktywów na podatek odroczony od odpisów na należności	-2617	0
Pozostałe	-597	233
Razem	-4 355	2 326

Do całości odpisów tworzonych na należności dochodzonych na drodze sądowej Spółka tworzy aktywa na podatek odroczony.

13. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu z tytułu:	3 943	869
- rezerw na urlopy	17	16
- rezerw na odprawy emerytalne	7	9
- rezerw inne świadczenia pracownicze	87	135
- udzielonych premii	2 082	341
- badania bilansu	8	6
- odpisów od zapasów	192	206
- przyszłe zobowiązania	32	156
- inne	1 518	0
b/ zwiększenia	4 752	3 936
- rezerw na urlopy	20	17
- rezerw na odprawy emerytalne	13	
- rezerw inne świadczenia pracownicze	86	87
- udzielonych premii	735	2 082
- badania bilansu	8	8
- odpisów od zapasów	355	192
- przyszłe zobowiązania		32
- inne	3 535	1 518
c/ zmniejszenia	3 943	862
- rezerw na urlopy	17	16
- rezerw na odprawy emerytalne	7	2
- rezerw inne świadczenia pracownicze	87	135

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

- udzielonych premii	2 082	341
- badania bilansu	8	6
- odpisów od zapasów	192	206
- przyszłe zobowiązania	32	156
- inne	1 518	0
d/ stan na koniec okresu	4 752	3 943
- rezerw na urlopy	20	17
- rezerw na odprawy emerytalne	13	7
- rezerw inne świadczenia pracownicze	86	87
- udzielonych premii	735	2 082
- badania bilansu	8	8
- odpisów od zapasów	355	192
- przyszłe zobowiązania	0	32
- inne	3 535	1 518

14. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcję	2011	2010
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	55 601	49 967
Liczba akcji na dzień 01.01.	23 400 000	23 400 000
Liczba akcji na dzień 31.12.	23 400 000	23 400 000
Średnioważona liczba akcji (w szt)	23 400 000	23 400 000
Zysk na 1 akcję (w zł)	2,37	2,14
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	23 017 592	23 046 057
Rozwodniony zysk na 1 akcję (w zł)	2,42	2,17

Wyliczenie zysku na 1 akcję - założenia	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej (w tys. zł)	55 601	49 967
Strat na działalności zaniechanej(w tys. zł)		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na 1 akcję	55 601	49 967
Efekt rozwodnienia		
- odsetki od obligacji na akcji		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na 1 akcję	55 601	49 967

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na 1 akcję	23 400 000	23 400 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
- skup akcji własnych (narastająco)	382 408	328 223
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na 1 akcję w szt.	23 017 592	23 046 057

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

W 2011 r. Farmacol SA prowadził skup akcji własnych w celu ich umorzenia w wyniku, czego średnia ilość akcji uprawnionych w 2011r. do udziału w zyskach wyniosła 23 017 592. Zysk rozwodniony na 1 akcję wyniósł 2,42 PLN.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	169 108	166 623
Umorzenie	-35 350	-30 356
Odpisy aktualizujące	- 988	0
Wartość netto	132 770	136 267
Grunty własne i prawa wieczystego użytkowania	7 244	7 244
Budynki i budowle	82 655	74 436
Maszyny i urządzenia	34 822	32 485
Środki transportu	3 239	3 144
Inne środki trwałe	2 881	2 837
środki trwałe w budowie	1 929	16 121
RAZEM	132 770	136 267

	Grunty własne i użytk. wieczyste tys. PLN	Budynki i budowle tys. PLN	Maszyny i urządzenia tys. PLN	Środki transportu tys. PLN	Inne środki trwałe tys. PLN	Środki trwałe w budowie tys. PLN	Razem tys. PLN
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2010	7 081	80 020	33 660	3 991	4 233	18 844	147 829
Zwiększenie stanu	163	10 098	10 913	400	519	12 938	35 031
Zmniejszenia stanu:	0	-452	0	-124	0	-15 661	-16 237
- sprzedaż				-6			-6
- zmiana grupy				-118		-15 275	-15 393
- likwidacja		-452				-45	-497
- inne						-341	-341
Stan na 31.12.2010	7 244	89 666	44 573	4 267	4 752	16 121	166 623
Zwiększenie stanu		10 861	6 641	608	321	4 401	22 832
Zmniejszenia stanu:	0	0	-1 480	-274	0	-18 593	-20 347
- sprzedaż				-95			-95
- zmiana grupy						-18 506	-18 506
- likwidacja			-1 480	-179			-1 659
- inne						-87	-87
Stan na 31.12.2011	7 244	100 527	49 734	4 601	5 073	1 929	169 108

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

	Grunty własne i użytk. wieczyste	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Umorzenie i utrata wartości							
Stan na 01.01.2010	0	13 110	10 037	906	1 656		25 709
Zmiana stanu:	0	2 120	2 051	217	259	0	4 647
- amortyzacja (zwiększenie)		2 280	2 051	335	259		4 925
- zmniejszenie umorzenia z tyt. przesunięcia				-118			-118
- zmniejszenie umorzenia z tyt. sprzedaży							0
- zmniejszenie umorzenia z tyt. likwidacji		-160					-160
Stan na 31.12.2010	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
- odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości			988				988
- zmniejszenie umorzenia z tyt. sprzedaży				-16			-16
- zmniejszenie umorzenia z tyt. likwidacji			-984	-111	0		-1 095
Stan na 31.12.2011	0	17 872	14 912	1 362	2 192	0	36 338

W 2011 r. Farmacol S.A. zrealizował inwestycje magazynowe w Poznaniu. Ogółem w okresie całego roku 2011 r. na wydatki na aktywa trwałe przeznaczono 4,4 mln PLN.

Decyzją Zarządu w 2011 r. dokonano urealnienia wartości księgowej dla wybranego sprzętu informatycznego uwzględniając jego wartość technologiczną i ekonomiczne zużycie, co skutkowało dokonaniem odpisu aktualizującego w kwocie 988 tys. 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

W 2011 r. nie miało miejsca zbycie realizowanych inwestycji.

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

16. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu	476	476
- grunty	476	476
- budynki i budowle		
- inne		
b/ zwiększenia	1 931	0
- grunty		
- budynki i budowle	1 931	
- inne		
c/ zmniejszenia	0	0
- grunty		
- budynki i budowle		
- inne		

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

d/ stan na koniec okresu	2 407	476
- grunty	476	476
- budynki i budowle	1 931	0
- inne	0	0

Farmacol SA posiada grunty w okolicach Opola i w okolicach Poznania. W 2011 roku ukończono jeden z dwóch budowanych obiektów w Wilanowie. W związku z decyzją Zarządu nieruchomości zakwalifikowano do nieruchomości inwestycyjnych.

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

Spółka nie przeprowadziła wyceny posiadanych gruntów zaklasyfikowanych jako nieruchomości inwestycyjne. Szacunkowa wartość godziwa gruntów wynosi ok. 3.300 tys. PLN oraz nieruchomości około 3.500 tys. PLN.

17. Pozostałe wartości niematerialne

Wartości niematerialne	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	12 110	11 703
Umorzenie	-4 224	-3 033
Wartość netto	7 886	8 670
Oprogramowanie		
Licencje	7 886	8 670
Inne		
RAZEM	7 886	8 670

Całość wartości niematerialnych jest własnością Farmacol SA

	Oprogramowanie komputerowe	Licencje	Inne	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto				
Stan na 01.01.2010		10 271		10 271
Zwiększenie stanu		1 432		1 432
Zmniejszenia stanu:	0	0	0	0
- sprzedaż				0
- zmiana grupy				0
- likwidacja				0
- inne				0
Stan na 31.12.2010	0	11 703	0	11 703
Zwiększenie stanu		407		407
Zmniejszenia stanu:	0	0	0	0
- sprzedaż				0
- zmiana grupy				0
- likwidacja				0
- inne				0
Stan na 31.12.2011	0	12 110	0	12 110

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

	Oprogramowanie komputerowe	Licencje	Inne	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Umorzenie i utrata wartości				
Stan na 01.01.2010		1 947		1 947
Zmiana stanu:	0	1086	0	1086
- amortyzacja (zwiększenie)		1086		1086
- zmniejszenie umorzenia z tyt. przesunięcia				0
- zmniejszenie umorzenia z tyt. sprzedaży				0
- zmniejszenie umorzenia z tyt. likwidacji				0
Stan na 31.12.2010	0	3 033	0	3 033
Zmiana stanu:	0	1191	0	1 191
- amortyzacja (zwiększenie)		1191		1191
- zmniejszenie umorzenia z tyt. przesunięcia				0
- zmniejszenie umorzenia z tyt. sprzedaży				0
- zmniejszenie umorzenia z tyt. likwidacji				0
Stan na 31.12.2011	0	4 224	0	4 224

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

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

18. Jednostki zależne i współzależne

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały / akcje na dzień 31 grudnia 2011r.

	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.	Gdańsk	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Gdańsk Północ	100,0	100,0	300	0	300
2.	Opti Invest Sp. zo.o.	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy	100,0	100,0	2 107	0	2 107
3.	PZF Cefarm Wrocław S.A.	Wrocław	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Wrocław Fabr.	96,5	96,5	69 321	0	69 321
4.	PZF Cefarm Kielce S.A.	Kielce	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Kielcach	99,8	99,8	23 376	0	23 376
5.	Farmacol Tarnów Sp. z o.o. w likwidacji	Tarnów	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Kraków-Śródm.	100,0	100,0	2 337	0	2 337
6.	PZF Cefarm Warszawa S.A.	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy	100,0	100,0	101 258	0	101 258
7.	PZF Cefarm Szczecin S.A.	Szczecin	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Szczecin-Centrum	100,0	100,0	11 293	0	11 293
8.	Azo Serwis Sp. z .o. o	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy	100,0	100,0	50	0	50
9.	Cefarm Białystok S.A.	Białystok	Cena nabycia	Sąd Rejonowy w Białymstoku	90,82	90,82	73137	0	73 137
10.	Partner Development Sp. o.o.	Warszawa	Cena nabycia	Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy	100,0	100,0	51	0	51
11.	PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	Katowice	Wkład	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	100,0*	100,0	25	0	25
12.	PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	Katowice	Wkład	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	100,0 **	100,0	25	0	25
13.	Farmacol DS. Sp .z o.o.	Katowice	Cena nabycia	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	100,0	100,0	5	0	5
							283 285		283 285

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

* Farmacol S.A. posiada 100 % głosów w PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna (z czego 50% bezpośrednio a 50 % pośrednio poprzez Spółkę Cefarm Kielce SA)

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

Farmacol SA jest akcjonariuszem w wyżej wymienionych spółkach komandytowo – akcyjnych.

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

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

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

Farmacol SA – poprzez Cefarm Białystok – jest właścicielem:

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

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

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

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

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

W dniu 12 grudnia 2011r została założona spółka Farmacol DS Sp. z o.o. w Katowicach.

19. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	Stan na 31/12/201 1	Stan na 31/12/2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ w jednostkach zależnych	283 285	281 488
- udziały i akcje	283 285	281 488
b/ w pozostałych jednostkach	2 112	2 809
- udziały i akcje	0	203
- udzielone pożyczki	2 112	2 606
Długoterminowe aktywa finansowe	285 397	284 297

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu	284 297	286 961
- udziały i akcje	281 691	281 690
- papiery wartościowe (obligacje)		
- udzielone pożyczki	2 606	5 271
- należności długoterminowe		
- pozostałe		
b/ zwiększenia	3 155	1
- udziały i akcje	1 797	1
- papiery wartościowe (obligacje)		
- udzielone pożyczki		
- należności długoterminowe		
- pozostałe	1 358	

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

c/ zmniejszenia	494	2 665
- udziały i akcje		
- papiery wartościowe (obligacje)		
- udzielone pożyczki	494	2 665
- należności długoterminowe		
- pozostałe		
d/ stan na koniec okresu	286 958	284 297
- udziały i akcje	283 488	281 691
- papiery wartościowe (obligacje)	0	0
- udzielone pożyczki	2 112	2 606
- należności długoterminowe	0	0
- pozostałe	1 358	0

Zmiana stanu odpisów długoterminowych aktywów finansowych	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan odpisów na początek okresu	0	0
- udziały i akcje		
- papiery wartościowe (obligacje)		
- udzielone pożyczki		
- należności długoterminowe		
- pozostałe		
b/ zwiększenia odpisów	1 561	0
- udziały i akcje	203	
- papiery wartościowe (obligacje)		
- udzielone pożyczki		
- należności długoterminowe		
- pozostałe	1 358	
c/ zmniejszenia odpisów	0	0
- udziały i akcje		
- papiery wartościowe (obligacje)		
- udzielone pożyczki		
- należności długoterminowe		
- pozostałe		
d/ stan odpisów na koniec okresu	1 561	0
- udziały i akcje	203	0
- papiery wartościowe (obligacje)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- należności długoterminowe	0	0
- pozostałe	1 358	0

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 pożyczek długoterminowych na dzień 31.12.2011 r. wynosi 2.112 tys. zł, w tym do spłaty w terminie 1 do 3 lat przypada 2.010 tys. zł a w terminie 3 do 5 lat - 102 tys. zł.

20. Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy

Na dzień bilansowy stan magazynowy towarów handlowych do wysokości 32 mln PLN był obciążony zastawem zabezpieczającym na rzecz jednego z banków. Ponadto w I półroczu 2011 Farmacol 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,
- hipoteka na nieruchomości.

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

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

21. Zapasy

Zapasy	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
- materiały	0	382
- towary	506 831	506 336
- zaliczki na dostawy		
- poniesione nakłady na inwestycje	2 468	4 359
Razem zapasy	509 299	511 077

Poniesione nakłady na inwestycje w Wilanowie dotyczą nakładów poniesionych w związku z realizacją budowy obiektów w Warszawie. W roku 2011 ukończono jeden z obiektów zgodnie z planowanym wykonaniem prac wykończeniowych. Zarząd Spółki przeznaczył jeden z obiektów do sprzedaży i analizuje wystawienie na sprzedaż kolejnego. Wielkość wydatkowanych kwot na obydwie obiekty nie powoduje konieczności tworzenia odpisu na te aktywa, gdyż w ocenie Zarządu wartości rynkowa obiektów jest wyższa niż suma wydatków poniesionych i tych które będą poniesione do końca realizacji budowy drugiego obiektu.

Zmiana stanu odpisów zapasów	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan odpisów na początek okresu	1 011	1 091
- materiały		
- towary	1 011	1 091
- zaliczki na dostawy		
- poniesione nakłady na inwestycje		
b/ zwiększenia odpisów	2 765	1 709
- materiały	382	
- towary	2 383	1 709
- zaliczki na dostawy		
- poniesione nakłady na inwestycje		
c/ zmniejszenia odpisów	2 089	1 789
- materiały		
- towary	2 089	1 789
- zaliczki na dostawy		
- poniesione nakłady na inwestycje		

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

d/ stan odpisów na koniec okresu	1 687	1 011
- materiały	382	0
- towary	1 305	1 011
- zaliczki na dostawy	0	0
- poniesione nakłady na inwestycje	0	0

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

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

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

22. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności bieżące – brutto	492 233	422 992
b/ należności przeterminowane – brutto	151 825	145 698
Razem należności z tytułu dostaw i usług - brutto	644 058	568 690
c/ odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług	19 476	21 299
Razem należności z tytułu dostaw i usług - netto	624 582	547 391

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności od jednostek powiązanych	149 489	117 003
- z tytułu dostaw i usług	149 489	117 003
b/ należności od pozostałych jednostek	536 263	501 809
- z tytułu dostaw i usług	475 093	430 388
- z tytułu podatków i inne budżetowe (bez CIT)	10 902	12 319
- pozostałe należności (RMK - przychodów oraz inne należności)	50 268	59 102
RAZEM	685 752	618 812

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

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ do 1 miesiąca	55 288	67 094
b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	26 641	30 420
c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	32 363	25 400
d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku	21 294	22 784
e/ powyżej 1 roku	16 239	0
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	151 825	145 698
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	19 476	21 299
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	132 349	124 399

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Stan odpisów na początek okresu	21 299	9 542
a/ zwiększenia odpisów z tytułu:	7 511	21 876
- utworzenia odpisu	7 511	21 876
-		
B/ zmniejszenia odpisów z tytułu:	9 334	10 119
- rozwiązania	9 334	10 119
- wykorzystania		
Stan odpisów na koniec okresu	19 476	21 299

Postępowania sądowe:

W roku 2011 r. toczyło się 235 spraw w grupie wierzytelności (łączna wartość przedmiotu sporów obejmująca poza należnościami głównymi pozostałe koszty i wynosiła 21.690 tys. PLN). W grupie zobowiązań toczyły się 4 postępowania o łącznej wartości 301 tys. PLN.

23. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa obrotowe	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu (Czynna RMK) w tym:	163	141
- ubezpieczenia	69	29
- podatek od nieruchomości		
- inne koszty	94	112
b/ zmniejszenia	163	66
- ubezpieczenia	69	29
- podatek od nieruchomości		
- inne koszty	94	37
c/ zwiększenia	475	88
- ubezpieczenia	97	69
- podatek od nieruchomości		
- inne koszty	378	19
d/ stan na koniec okresu	475	163
- ubezpieczenia	97	69
- podatek od nieruchomości	0	0
- inne koszty	378	94

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (struktura walutowa)	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ w walucie polskiej	2 833	1 915
b/ w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	143	4
b1) jednostka / waluta 1/EUR	32	1
po przeliczeniu na zł	143	4
b2) jednostka/ waluta 1/USD	0	
po przeliczeniu na zł	0	
b3) pozostałe waluty w zł		
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 976	1 919

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

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

25. Inne aktywa obrotowe

Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ w jednostkach zależnych	0	40
- papiery wartościowe (obligacje)		
- udzielone pożyczki		40
b/ w pozostałych jednostkach	4 687	7 480
- papiery wartościowe (obligacje)		
- udzielone pożyczki	4 687	7 480
Długoterminowe aktywa finansowe	4 687	7 520

Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych (obrotowych)-brutto	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu	11 061	15 254
- papiery wartościowe (obligacje)		
- udzielone pożyczki	11 061	15 254
b/ zwiększenia	8 725	4 631
- papiery wartościowe (obligacje)		
- udzielone pożyczki	8 725	4 631
c/ zmniejszenia	12 027	8 824

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

- papiery wartościowe (obligacje)		
- udzielone pożyczki	12 027	8 824
d/ stan na koniec okresu	7 759	11 061
- papiery wartościowe (obligacje)	0	0
- udzielone pożyczki	7 759	11 061

Zmiana stanu odpisów pozostałych aktywów finansowych (obrotowych)	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan odpisów na początek okresu	3 541	2 298
- papiery wartościowe (obligacje)		
- udzielone pożyczki	3 541	2 298
b/ zwiększenia odpisów	0	1 243
- papiery wartościowe (obligacje)		
- udzielone pożyczki		1 243
c/ zmniejszenia odpisów	469	0
- papiery wartościowe (obligacje)		
- udzielone pożyczki	469	
d/ stan odpisów na koniec okresu	3 072	3 541
- papiery wartościowe (obligacje)	0	0
- udzielone pożyczki	3 072	3 541

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.

26. Kapitały

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

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

Klasyfikacja akcji Farmacol SA:

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

Wszystkie akcje są w pełni opłacone i mają takie same prawo do dywidendy. W ciągu 2011 r. nie było zmian w kapitale akcyjnym Spółki.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Farmacol S.A., które odbyło się w roku 2011 nie zmieniało przyjętych zasad ujętych w uchwale z dnia 30 czerwca 2010 roku.

W roku 2011 Spółka skupiła łącznie 28.465 akcji, co stanowi 0,1216% kapitału akcyjnego oraz 0,0907% w głosach. W 2011 r. na skup akcji wydano łącznie 1 128 tys. PLN.

Od początku realizacji programów Spółka do dnia 31.12.2011 r. w ramach wspomnianego wyżej upoważnienia – skupiono 62.000 akcji Farmacol S.A., które stanowi 0,2650% udziału w kapitale, a w głosach 0,1975%. Średnia cena 39,76 PLN. Uwzględniając poprzedni program skupu akcji oraz dotychczas skupione akcje z programu bieżącego Farmacol S.A. posiada 382408 akcji co stanowi 1,6342% udziału w kapitale a w głosach 1,2179%.

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

Za 2010r. Spółka nie wypłacała dywidendy. Sprawa wypłaty dywidendy za rok 2011 r. - do dnia sporządzenia niniejszego raportu - nie była analizowana przez Zarząd. Należy jednakże przypuszczać, że w związku z dużymi potrzebami inwestycyjnymi na rok 2012 Zarząd nie będzie rekomendować wypłaty dywidendy za 2011 r.

27. Kredyty i pożyczki otrzymane

Kredyty i pożyczki	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
1/ kredyty bankowe	0	0
2/ pożyczki	0	0
a/ od jednostek powiązanych		
b/ od pozostałych		
Razem długoterminowe pożyczki i kredyty	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
1/ kredyty bankowe	11 279	119 625
2/ pożyczki	15 300	15 300
a/ od jednostek powiązanych	15 300	15 300
b/ od pozostałych		
Razem krótkoterminowe pożyczki i kredyty	26 579	134 925
Razem:		
1/ kredyty bankowe	11 279	119 625
2/ pożyczki	15 300	15 300
a/ od jednostek powiązanych	15 300	15 300
b/ od pozostałych	0	0
Razem Kredyty i pożyczki	26 579	134 925

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka posiadała otwarte linie kredytowe w bankach:

- Societe Generale – kwota 50 mln PLN (kredyt na 1 rok, oprocentowanie WIBOR 1 M = marża)
- ING – kwota 106 mln PLN dla Farmacol S.A. Grupy Kapitałowej (kredyt na 1 rok, oprocentowanie WIBOR 1M + marża); alokacji środków w ramach kwoty 130 mln PLN przyznanej Grupie dla poszczególnych podmiotów Grupy dokonuje Farmacol S.A..

28. Rezerwy pracownicze

Zmiana stanu rezerw pracowniczych	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe :		
a/ stan na początek okresu	39	46
- rezerwy na odprawy emerytalne	39	46
- rezerwy jubileuszowe		
b/ zwiększenia	66	0
- rezerwy na odprawy emerytalne	66	
- rezerwy jubileuszowe		
c/ wykorzystania	0	0
- rezerwy na odprawy emerytalne		
- rezerwy jubileuszowe		
c/ rozwiązania	39	7
- rezerwy na odprawy emerytalne	39	7
- rezerwy jubileuszowe		
d/ stan na koniec okresu	66	39
- rezerwy na odprawy emerytalne	66	39
- rezerwy jubileuszowe	0	0

29. Rezerwy krótkoterminowe

Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu	21 577	16 583
-rezerwa na urlopy	88	82
-rezerwa na badanie bilansu	44	32
-rezerwa na wynagrodzenia	143	148
-rezerwa na umowy zlecenia i kontrakty menadżerskie	316	242
-rezerwa na pozostałe koszty rodzajowe	5 670	4 741
-rezerwa na udzielone premie	10 883	9 494
-pozostałe rezerwy	4 433	1 844
b/ zwiększenia	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
c/ rozwiązania	21 577	16 583
-rezerwa na urlopy	88	82
-rezerwa na badanie bilansu	44	32
-rezerwa na wynagrodzenia	143	148
-rezerwa na umowy zlecenia i kontrakty menadżerskie	316	242
-rezerwa na pozostałe koszty rodzajowe	5 670	4 741
-rezerwa na udzielone premie	10 883	9 494

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

-pozostałe rezerwy	4 433	1 844
d/ stan na koniec 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

30. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
1/z jednostka powiązana	27 468	18 544
- z tytułu dostaw i usług	27 463	18 544
- inne	5	0
2/ z pozostałymi przedmiotami	890 527	773 803
- z tytułu dostaw i usług	888 113	772 439
- z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń i innych świadczeń	1 869	435
- z tytułu wynagrodzeń	348	499
- inne	197	430
Razem	917 995	792 347

Farmacol SA nie jest uzależniony od żadnego dostawcy – udział żadnego nie przekracza 7% dokonywanych zakupów (największy – 6,23%). Średni termin zapłaty zobowiązań handlowych wynosi ok. 68 dni. Spółka stara się wydłużyć ten termin.

Wszystkie zobowiązania płacone są terminowo, nie występują zobowiązania przeterminowane w żadnej kategorii zobowiązań. Dostawcy nie obciążają Spółki odsetkami za zwłokę w zapłacie zobowiązań. Spółka postrzegana jest jako rzetelny płatnik zarówno przez Banki jak i dostawców leków i sprzętu.

31. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
1. stan na początek okresu z tytułu:	7 008	4 364
a). Odniesienie na wynik finansowy	7 008	4 364
-różnica między amortyzacją podatkową a księgową	3 679	2 777
-różnice kursowe		
- rezerwa na dywidendę		
- pozostałe	3 329	1 587
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
d) pozostałe przeszacowanie stawek amortyzacyjnych środków trwałych		
2. zwiększenia	5 522	4 231

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

a). Odniesienie na wynik finansowy	5 522	4 231
-różnica między amortyzacją podatkową a księgową	4 116	902
-różnice kursowe		
- rezerwa na dywidendę		
- pozostałe	1 406	3 329
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
d) pozostałe przeszacowanie stawek amortyzacyjnych środków trwałych		
3. zmniejszenia	7 008	1 587
a). Odniesienie na wynik finansowy	7 008	1 587
-różnica między amortyzacją podatkową a księgową	3 679	
-różnice kursowe		
- rezerwa na dywidendę		
- pozostałe	3 329	1 587
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
d) pozostałe przeszacowanie stawek amortyzacyjnych środków trwałych		
4. stan na koniec okresu	5 522	7 008
a). Odniesienie na wynik finansowy	5 522	7 008
-różnica między amortyzacją podatkową a księgową	4 116	3 679
-różnice kursowe	0	0
- rezerwa na dywidendę	0	0
- pozostałe	1 406	3 329
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
d) pozostałe przeszacowanie stawek amortyzacyjnych środków trwałych	0	0

32. Inne korekty

Wyłączenie ZFRON ze sprawozdań finansowych.

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

33. Wyjaśnienia do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011

Specyfikacja do poszczególnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych:

	31.12.2011	31.12.2010
Koszty odsetek od kredytów bankowych	3 954	4 297
Odsetki otrzymane od pożyczek dla aptek	-973	-1 526
Odsetki zapłacone od pożyczek (spółki zależne)	725	973
Odsetki zarachowane w 2009 zapłacone w 2010		79
Odsetki niezapłacone w 2010		-101
Odsetki zarachowane od pożyczek i inne	-458	
Odsetki od pożyczek od jednostek powiązanych	-2	-2
	3 246	3 720

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Pozycja „Zysk/ strata z dz. inwestycyjnej” w przepływach z dz. operacyjnej (kwota 1.387 tys. PLN w 2011 r.) 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 -1 728 tys. zł) składa się ze zmiany stanu rezerw krótkoterminowych (-1 755 tys. PLN) i zmiany stanu rezerw długoterminowych (27 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.

Na saldo pozycji „Podatek dochodowy zapłacony” – kwota 13 838 tys. PLN w 2011 r. składają się:

- Kwota 12 114 tys. PLN (podatek za 2011 r. zapłacony w 2011 r.)
- Kwota 1 724 tys. PLN (podatek za 2010 r. zapłacony w 2011 r.)

34. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Rozrachunki Farmacol SA ze spółkami Grupy Kapitałowej:

Nazwa podmiotu	Procent posiadanego kapitału [%]	Z tytułu dostaw towarów i usług		Z tytułu dostaw towarów i usług		Z tytułu pożyczek		
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Farmateka Sp. z o.o.	100	9	8			2 000		94
AZO-SERWIS Sp. z o.o.	100	7 573	7 208	6 224	78 837			
Opti Invest Sp. z o.o.	100							
Farmacol Tarnów Sp. z o.o. w likwidacji	100	64	-11			1 300		62
PZF Cefarm Szczecin S.A.	100	2 012	3 060	420 717	23 879		2	
PZF Cefarm Kielce S.A.	99	31 298	4 822	374 419	44 206			
PZF Cefarm Wrocław S.A.	94	38 049	6 143	512 035	179 855			
PZF Cefarm Warszawa S.A.	100	3 457	299	110 786	468	12 000		569
Cefarm Białystok konsolidacja	85	19 046	4 542	250 681	40 777			
Vestfarma Sp. z o.o.	100			6	12 165			
Partner Development Sp. z o.o.	100		50					
PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo - akcyjna	5	47 980	1 342	12 244	262			
PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo - akcyjna		1		2				
Spółki razem		149 489	27 463	1 687 114	380 444	15 300	2	725

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

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

Jednostki zależne udzieliły Farmacol SA pożyczek oprocentowanych na zasadach rynkowych. Wartość zobowiązań Spółki z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 15,3 mln PLN.

W 2011 r. Farmacol SA poniósł koszt odsetek wypłaconych jednostkom zależnym w tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 725 tys. PLN.

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

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

- a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze;
- b) świadczenia po okresie zatrudnienia;
- c) pozostałe świadczenia długoterminowe;
- d) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy;
- e) kupna i sprzedaży
- f) płatności w formie akcji;

poza świadczeniami w ramach pełnionych funkcji, za które Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie określone w nocie VI.5. „Koszty świadczeń pracowniczych (koszty wynagrodzenia z pochodnymi).”

35. Przejęcie podmiotów zewnętrznych

W roku 2011 Spółka nie przejęła żadnego podmiotu zewnętrznego

36. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

Farmacol S.A. posiada wystawione gwarancje bankowe na łączną kwotę 12.626 tys. PLN. Ww. gwarancje wystawione są w związku z przetargami na dostawę leków do szpitali, w których uczestniczył Farmacol SA.. Gwarancje te są różnej wartości (od kilku tysięcy PLN do ponad 100 tys. PLN) oraz z różnymi terminami ważności (do 1 roku). Ww. gwarancje wystawione są w związku z wygranymi przetargami na dostawę leków do szpitali, w których uczestniczył Farmacol S.A. W łącznej wysokości wszystkich wystawionych gwarancji przez Farmacol S.A. są też gwarancje dotyczące zabezpieczenia płatności handlowych od klientów:

gwarancja na kwotę 2 mln PLN - z terminem ważności do 05.04.2012 r.,

gwarancja na kwotę 3 mln PLN - z terminem ważności do 26.05.2012 r. ,

gwarancja na kwotę 130 tys. Euro – z terminem ważności do 31.03.2015r. (z uwagi na całkowitą wcześniejszą , całkowitą realizację umowy gwarancja z dniem 01.03.2012 została zakończona).

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

Zgodnie z zapisami tej umowy na Farmacol S.A. może potencjalnie ciążyć obowiązek zapłaty różnicy pomiędzy kwotą faktycznie poniesionych a przewidzianych nakładów inwestycyjnych, które w roku 2011 wynosiło 800 tys. PLN.

Sprawozdanie operacyjne z realizacji zobowiązań inwestycyjnych za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku zostało przesłane do Ministerstwa Skarbu Państwa w dniu 30 marca 2012 r. Zgodnie ze sprawozdaniem operacyjnym, wartość poniesionych nakładów za 2011 rok wyniosła 1221 tys. złotych w porównaniu do kwoty przewidzianych nakładów w wysokości 800 tys. złotych. Wysokość nakładów dotyczących 2011 roku jest na etapie weryfikacji przez Skarb Państwa

37. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 20 stycznia 2012 roku Zarząd Farmacol S.A. otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydziału VIII Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego, na mocy którego w Rejestrze Przedsiębiorców KRS pod nr 0000408130 wpisana została nowoutworzona spółka zależna Emitenta pod firmą Farmacol DS sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. W nowo zawiązanej spółce Emitent objął 50 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.000,- zł (pięć tysięcy złotych), które to udziały stanowią 100 % kapitału zakładowego tejże spółki i dają 100% głosów na jej zgromadzeniu wspólników.

Utworzenie nowej Spółki ma charakter inwestycji długoterminowej i została ona sfinansowana ze środków własnych Farmacol S.A. Głównym przedmiotem działalności nowo utworzonej Spółki będzie sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych do Zakładów Opieki Zdrowotnej.

W dniu 3 lutego Zarząd Farmacol S.A. otrzymał zawiadomienie od swojej spółki zależnej działającej pod firmą AZO – SERWIS Sp. z o.o. w Warszawie, że postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17 stycznia 2012 roku (dzień połączenia), zarejestrowane zostało połączenie AZO – SERWIS Sp. z o.o. (spółka przejmująca w 100% zależna od Farmacol S.A.) z VESTFARMA Sp. z o.o. w Katowicach (spółka przejmowana w 100% zależna od AZO – SERWIS Sp. z o.o.).

Połączenie zostało dokonane przy zastosowaniu uproszczonej procedury łączenia spółek kapitałowych, w myśl postanowień art. 492 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki VESTFARMA Sp. z o.o. na AZO – SERWIS Sp. z o.o., bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej zgodnie z art. 515 § 1 kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z komunikatem giełdy z dnia 30 marca 2012 roku, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie dokonała okresowej weryfikacji płynności akcji spółek notowanych na giełdzie. W wyniku weryfikacji Farmacol S.A. został zakwalifikowany do Strefy Niższej Płynności. Na podstawie paragrafu 5 uchwały Zarządu Giełdy nr 502/2008 zgodnie z przeprowadzoną weryfikacją zmiana systemu notowań nastąpiła z dniem 5 kwietnia 2012r. Z systemu notowań ciągłych Farmacol S.A. został przesunięty do notowań jednolitych.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe FARMACOL S.A. według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Zarząd Farmacol S.A.

.....
Andrzej Smuga
Prezes Zarządu

.....
Barbara Kaszowicz
Wiceprezes Zarządu

.....
Elżbieta Ziolo
osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

.....
Krzysztof Sitko
Członek Zarządu

.....
Marek Pielaszkiewicz
Członek Zarządu

Katowice, 30 kwietnia 2012 roku