

**Skrócone kwartalne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe**

GRUPA KAPITAŁOWA FARMACOL

za okres 9 miesięcy kończący się 30.09.2013 roku

Katowice, 14listopada 2013 roku

Grupa Kapitałowa FARMACOL • Farmacol S.A. w Katowicach, 40-541 Katowice, ul. Rzepakowa 2 • tel. + 48 (32) 20 80 600, fax + 48 (32) 20 22 497
www.farmacol.com.pl • e-mail: farmacol@farmacol.com.pl

Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 38158 • NIP: 634-00-23-629 • Regon: 273352747
Kapitał zakładowy w wysokości 23 400 000 zł w całości opłacony

SPIS TREŚCI

1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej FARMACOL.....	4
2.	Podsumowanie i analiza wyników za III kwartał 2013 roku Grupy Kapitałowej FARMACOL	5
3.	Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	9
4.	Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	11
4.1.	Przekształcenie danych porównywalnych	11
5.	Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	13
6.	Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	14
7.	Informacje dodatkowe do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013 do 30 września 2013 roku	16
7.1.	Informacje ogólne.....	16
7.1.1.	Informacje ogólne o spółce dominującej - Farmacol S.A.	16
7.1.2.	Przedmiot działalności jednostki dominującej.....	16
7.1.3.	Przedmiot działalności Spółek Grupy Kapitałowej	16
7.1.4.	Kontynuacja działalności.....	19
7.1.5.	Władze spółki dominującej	19
7.1.6.	Zatwierdzenie skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
7.2.	Podstawa sporządzenia skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
7.2.1.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	20
7.2.2.	Dokonane osądy i oszacowania	20
7.2.3.	Oświadczenia oraz format skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego	21
7.3.	Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	21
8.	INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	22
8.1.	Przychody	22
8.2.	Segmenty operacyjne	22
8.3.	Cykliczność, sezonowość działalności	25
8.4.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów	25
8.5.	Koszty działalności operacyjnej	26
8.6.	Koszty pracownicze (wynagrodzenia + pochodne, w tym ZUS).....	26
8.7.	Pozostałe przychody operacyjne	27
8.8.	Pozostałe koszty operacyjne.....	27
8.9.	Przychody finansowe	28
8.10.	Koszty finansowe	28
8.11.	Podatek dochodowy	29
8.12.	Zysk przypadający na jedną akcję	31
8.13.	Rzeczowe aktywa trwałe	32
8.14.	Wartość firmy	33
8.15.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	34
8.16.	Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy	34
8.17.	Zapasy	35
8.18.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	35
8.19.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
8.20.	Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	37
8.21.	Pozostałe aktywa obrotowe	38
8.22.	Kapitał własny.....	38
8.23.	Kredyty i pożyczki otrzymane	39
8.24.	Rezerwy pracownicze długoterminowe	40
8.25.	Zobowiązania krótkoterminowe.....	40

8.26. Rezerwy krótkoterminowe	41
8.27. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	41
8.28. Przejęcie podmiotów zewnętrznych.....	43
8.29. Realizacja prognozy	43
8.30. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych	43
8.31. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	43
8.32. Zdarzenia po dniu bilansowym	43
9. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	44
10. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	46
11. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	47
12. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	48
12.1. Wybrane informacje objaśniające	51
12.1.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	51
12.1.2. Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	51
12.1.3. Zapasy	51

1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej FARMACOL

Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2013 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE - RAPORT SKONSOLIDOWANY	9 miesięcy do 30 września 2013 roku (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2012 roku (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2013 roku (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2012 roku (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 868 869	3 589 720	916 121	855 755
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	75 056	59 602	17 773	14 209
Zysk (strata) brutto	98 730	81 110	23 379	19 336
Zysk (strata) netto	81 695	60 768	19 345	14 487
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 453	174 026	8 632	41 486
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 119	-9 127	1 449	-2 176
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 908	3 680	-689	877
Przepływy pieniężne netto, razem	39 664	168 579	9 392	40 188
Aktywa razem	2 133 550	1 906 861	506 024	463 528
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 127 004	1 035 186	267 297	251 637
Zobowiązania długoterminowe	67 150	62 186	15 926	15 116
Zobowiązania krótkoterminowe	1 059 854	973 000	251 371	236 521
Kapitał własny	1 006 546	871 675	238 727	211 890
Kapitał zakładowy	23 400	23 400	5 550	5 688
Liczba akcji (w szt.)	23 400 000	23 400 000	23 400 000	23 400 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	3,49	2,60	0,83	0,62
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	43,01	37,25	10,20	9,06
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,55	2,64	0,84	0,63
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	43,73	37,87	10,37	9,21

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2013 roku.

WYBRANE DANE FINANSOWE - RAPORT JEDNOSTKOWY	9 miesięcy do 30 września 2013 roku (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2012 roku (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2013 roku (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2012 roku (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 071 294	3 700 735	964 053	882 220
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	45 811	38 610	10 848	9 204
Zysk (strata) brutto	62 908	52 712	14 896	12 566
Zysk (strata) netto	50 788	39 355	12 026	9 382
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 387	146 111	328	34 831
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 680	3 838	-1 108	915
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-45	-8 765	-11	-2 089
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 338	141 184	-790	33 657
Aktywa razem	1 894 254	1 678 154	449 269	407 933
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 102 056	983 659	261 380	239 112
Zobowiązania długoterminowe	35 007	28 034	8 303	6 815
Zobowiązania krótkoterminowe	1 067 049	955 625	253 077	232 297
Kapitał własny	792 198	694 495	187 889	168 821
Kapitał zakładowy	23 400	23 400	5 550	5 688
Liczba akcji (w szt.)	23 400 000	23 400 000	23 400 000	23 400 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,17	1,68	0,51	0,40
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	33,85	29,68	8,03	7,21

Dane finansowe prezentowane w skonsolidowanym i jednostkowym kwartalnym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR według kursów zaprezentowanych w poniższej tabeli.

	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
Kurs średni *	4,2231	4,1948
Kurs zamknięcia **	4,2163	4,1138

* Użyty do przeliczenia rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych. Wyliczony według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca

** Użyty do przeliczenia pozycji bilansowych. Jest średnim kursem ogłoszonym przez NBP na ostatni roboczy dzień zamykający III kwartał 2013 roku

2. Podsumowanie i analizawynikówza IIIkwartał 2013rokuGrupy Kapitałowej FARMACOL

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej FARMACOL(dalej „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „GKF”) za III kwartały 2013 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku zaprezentowano w poniższej tabeli.

WYBRANE DANE FINANSOWE - RAPORT SKONSOLIDOWANY	9 miesięcy do 30 września 2013 roku (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2012 roku (niebadane)	(kwartał do kwartału)
	tys. PLN	tys. PLN	%
Przychody ze sprzedaży	3 868 869	3 589 720	7,8%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	399 584	390 898	2,2%
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	91 263	92 941	-1,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	75 056	59 602	25,9%
Zysk (strata) netto	81 695	60 768	34,4%

W okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa FARMACOL uzyskała wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o około 7,8%, czyli o 279 149 tys. PLN. Wzrost przychodów w stosunku do okresu porównywalnego 2012 roku wynika głównie z pozyskania nowych kontrahentów oraz konsekwentnej realizacji założonych celów biznesowych.

Wynik na działalności operacyjnej za III kwartały 2013 roku prezentuje poziom 75 056 tys. PLN co stanowi wzrost o ok. 15 454 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu 2012 roku. Poziom procentowy zysku z działalności operacyjnej prezentuje wzrost o 25,9% w stosunku do III kwartału 2012 roku.

Pogorszenie wyników Grupy na poziomie zysku netto ze sprzedaży wynika przede wszystkim z dużej zmiany otoczenia prawnego w jakim Spółka działała. Z dniem 1 stycznia 2013 roku zgodnie z tzw. Ustawą Refundacyjną, obniżona została stała marża hurtowni na wszystkie leki refundowane, która w 2013 roku nie może przekraczać poziomu 6%. Dodatkowo od 1 stycznia 2013 roku Grupa zmieniła stawki amortyzacji majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych zgodnie z ekonomicznym stopniem ich zużycia, co w znacznym stopniu wpłynęło na podwyższenie kosztów operacyjnych.

Nieproporcjonalny wzrost zysku netto o 34,4% w porównaniu do porównywalnego okresu 2012 roku przy wyższym o blisko 25,9% poziomie wyniku z działalności operacyjnej jest skutkiem wysokiego zysku na działalności finansowej oraz zmiany efektywnej stopy podatku, która w prezentowanym okresie 2013 roku prezentuje spadek w stosunku do porównywalnego okresu 2012 roku o ok. 8p.p.

W obszarze działalności finansowej Grupa osiągnęła najlepsze wyniki z wszystkich poziomów działalności. Wzrost salda z działalności finansowej w III kwartałach 2013 roku do poziomu 23,7 mln PLN, to jest o kwotę ok. 2,2 mln jest efektem skutecznej polityki windykacyjnej realizowanej przez Grupę oraz efektywnego zarządzania aktywami obrotowymi.

Grupa Kapitałowa FARMACOL dalej stosuje mieszany model rozwoju uwzględniający rozwój organiczny oraz rozwój prowadzony przez akwizycję (pozyskiwanie nowych podmiotów z hurtu farmaceutycznego), ma sprawną i ciągle rozwijającą się logistykę, oferuje atrakcyjne warunki handlowe i dalej skutecznie pozyskuje nowych klientów.

Wskaźniki rentowności

Skonsolidowane wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej w okresie III kwartałów 2013 roku uległy w większości przypadków podwyższeniu w porównaniu z analogicznym okresem w roku poprzednim z wyłączeniem zysku brutto na sprzedaży.

Marża zysku brutto ze sprzedaży w prezentowanym okresie 2013 roku odnotowała spadek o 0,6 p.p. Główną przyczyną jest wspomniany wcześniej spadek marży na leki refundowane, który determinowany jest przez tzw. Ustawę Refundacyjną.

Największy wzrost zysku w III kwartałach 2013 roku Grupa Kapitałowa odnotowała na poziomach marży zysku EBIT (wzrost o ok. 0,5 p.p.) oraz na poziomie zysku netto (wzrost o ok. 0,4 p.p.), co świadczy o dobrej kondycji finansowej oraz o utrzymaniu dobrych wyników finansowych GKF.

WYBRANE DANE FINANSOWE - RAPORT SKONSOLIDOWANY	9 miesięcy do 30 września 2013 roku (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2012 roku (niebadane)
	%	%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	10,33%	10,89%
Marża zysku EBITDA	2,43%	1,96%
Marża zysku operacyjnego	1,94%	1,66%
Marża zysku netto	2,11%	1,69%

Marża zysku brutto ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży

Marża zysku EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

Wybrane wskaźniki

Grupa tradycyjnie dobrze wypada pod względem wielkości kapitałów własnych i kapitału pracującego. Kapitały własne GKF na dzień 30 września 2013 roku wynoszą 1 006,5 mln PLN wobec 871,7 mln PLN na koniec III kwartału 2012 roku. Poprawie uległa również struktura źródeł finansowania, udział kapitału własnego w łącznej wartości pasywów wzrósł do poziomu ok. 47,18%, co stanowi wzrost w stosunku do porównywalnego okresu 2012 roku o ok. 1,5p.p. Taki wynik oznacza bardzo niskie zadłużenie Grupy, a tym samym większe bezpieczeństwo działalności. W tym obszarze Grupa wypada znacznie lepiej niż jej główni konkurenci z branży.

Na koniec III kwartału 2013 roku w stosunku do III kwartału 2012 roku wartość zobowiązań Grupy wzrosła o 91 818 tys. PLN, co przy wzroście aktywów o 226 689 tys. PLN spowodowało obniżenie wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 54,3% do poziomu 52,8%. Wartość tego wskaźnika utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

Wysoki kapitał obrotowy i stosunkowo niskie zadłużenie kredytowe pozwalają Grupie realizować zakładany program inwestycyjny w środki trwałe i aktywa finansowe.

Szczegóły prezentuje poniższa tabela:

WYBRANE WSKAŹNIKI – RAPORT SKONSKOLIDOWANY	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
Zadłużenie aktywów	52,8%	54,3%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,6	1,5
Rentowność kapitałów własnych ROE	8,1%	7,0%

W okresie I-III kwartału 2013 roku w Grupie Kapitałowej podwyższyły się prezentowane poniżej wskaźniki rotacji. Wskaźnik rotacji zapasów w 2013 roku prezentuje wzrost o ok. 6 dni w stosunku do porównywalnego okresu 2012 roku, spowodowane jest to głównie realizacją ustalonych z dostawcą progów zakupowych a co za tym idzie realizacją tzw. progów rabatowych dla wybranych grup towarów uzyskiwanych przez GKF.

Wskaźnik rotacji należności w okresie I-III kwartału 2013 roku prezentuje poziom porównywalny do 2012 roku. Grupa negocjuje z dostawcami terminy płatności oraz aktywnie uczestniczy w pozyskiwaniu dodatkowego wydłużenia terminów płatności na wybrany asortyment.

Spadek zadłużenia aktywów z 54,3% do 52,8% na dzień 30 września 2013 oraz porównywalny do 2012 roku poziom wskaźnika płynności bieżącej nie stanowią zagrożenia utraty płynności finansowej: biorąc pod uwagę profil działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową, oba omawiane powyżej wskaźniki znajdują się na bezpiecznym poziomie.

WYBRANE WSKAŹNIKI – RAPORT SKONSKOLIDOWANY	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
Rotacja należności (w dniach)	49,2	48,6
Rotacja zapasów (w dniach)	46,5	40,4

Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Do głównych czynników mających wpływ na zrealizowane wyniki finansowe w I-III kwartale 2013 roku należą:

- zapisy zamieszczone w Ustawie Refundacyjnej, regulującej poziom stosowanych marż;
- zaostrzenie warunków rabatowania przez dostawców, skutkujące spadkiem uzyskiwanych marż;
- kontynuacja strategii handlowej polegająca na utrzymaniu i rozwijaniu współpracy z wypłacalnymi podmiotami kosztem ograniczania bądź zaniechania współpracy z podmiotami o niepewnej sytuacji finansowej;
- polityka windykacyjna Grupy;
- racjonalizacja kosztów bieżącej działalności Grupy Kapitałowej.

W okresie objętym raportem nie wystąpiły inne czynniki istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej GKF.

Podmioty Grupy Kapitałowej FARMACOL postrzegane są przez inwestorów jako podmioty posiadające zdrowe fundamenty finansowe, działające w branży odpornej na kryzys, potrafiące szybko umacniać swoją pozycję rynkową zarówno poprzez rozwój organiczny jak i poprzez akwizycje przeprowadzane w oparciu o rozsądne kalkulacje

finansowe.

Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W I-III kwartale 2013 roku nie wystąpiły zdarzenia o charakterze jednorazowym, które miałyby wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań albo wierzytelności wobec Grupy Kapitałowej

W okresie objętym raportem toczyło się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 722 postępowania w grupie wierzytelności, których łączna wartość wynosi około 85,6 mln PLN zł oraz 11 postępowania w grupie zobowiązań na łączną wartość 0,7 mln PLN. Wszystkie pozycje po stronie należności objęte są odpisami.

3. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	260 648	273 563	277 372
Pozostałe wartości niematerialne	7 995	10 642	11 234
Nieruchomości inwestycyjne	15 939	16 359	18 928
Wartość firmy	95 483	95 484	92 693
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 019	16 271	16 608
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	4 240	4 118	8 004
Pozostałe aktywa	3	3	3
Aktywa trwałe razem	405 327	416 440	424 842
Aktywa obrotowe			
Zapasy	666 272	638 356	536 512
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	704 426	559 680	646 455
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	3 573	6 482	5 441
Bieżące aktywa podatkowe CIT	1 088	880	1 996
Pozostałe aktywa obrotowe	1 743	831	1 663
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	351 121	311 457	289 952
Aktywa obrotowe razem	1 728 223	1 517 686	1 482 019
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
AKTYWA RAZEM	2 133 550	1 934 126	1 906 861

PASYWA	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	23 400	23 400	23 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Kapitał zapasowy	799 931	682 733	681 627
Kapitał rezerwowy	72 032	111 017	111 017
Zysk / strata z lat ubiegłych	35 143	-1 675	-71
Wynik okresu bieżącego	81 464	113 519	59 963
Skupione akcje własne	-10 557	-10 557	-10 557
Kapitał własny (bez udziałów niedających kontroli)	1 001 413	918 437	865 379
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	5 133	6 168	6 296
Kapitał własny razem	1 006 546	924 605	871 675
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	15 251	17 111	17 897
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 872	1 880	2 117
Rezerwa na podatek odroczony	37 598	27 512	29 176
Rezerwy długoterminowe	16	0	0
Dotacje PFRON	12 395	12 776	12 974
Pozostałe zobowiązania	18	18	18
Zobowiązania długoterminowe razem	67 150	59 297	62 186
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 020 505	921 226	914 080
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	7 634	8 546	28 493
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	1
Bieżące zobowiązania podatkowe (CIT)	776	995	295
Rezerwy krótkoterminowe	30 638	19 361	29 114
Pozostałe zobowiązania	301	96	1 017
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 059 854	950 224	973 000
Zobowiązania razem	1 127 004	1 009 521	1 035 186
PASYWA RAZEM	2 133 550	1 934 126	1 906 861

4. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

CAŁKOWITE DOCHODY	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	3 868 869	4 843 571	3 589 720
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 469 285	4 298 060	3 198 822
C. Zysk / Strata brutto ze sprzedaży (A-B)	399 584	545 511	390 898
D. Koszty sprzedaży	277 478	363 042	270 408
E. Koszty ogólne zarządu	30 843	38 976	27 549
F. Wynik na sprzedaży	91 263	143 493	92 941
G. Pozostałe przychody	13 702	29 346	11 869
H. Pozostałe koszty	29 909	62 116	45 208
I. Zysk / Strata z działalności operacyjnej	75 056	110 723	59 602
I. Przychody finansowe	24 655	35 118	24 776
J. Koszty finansowe	981	3 560	3 268
K. Zysk / Strata brutto	98 730	142 281	81 110
L. Podatek dochodowy	17 035	27 580	20 342
M. Zysk / Strata netto na działalności gospodarczej	81 695	114 701	60 768
N. Zysk / Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0	0
O. Zysk / Strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej	81 695	114 701	60 768
P. Inne całkowite dochody netto	0	0	0
R. Całkowite dochody ogółem	81 695	114 701	60 768
Zysk (strata) netto przypadająca:	81 695	114 701	60 768
Akcjonariuszom jednostki dominującej	81 464	113 519	59 963
Udziałom niedającym kontroli	231	1 182	805

4.1. Przekształcenie danych porównywalnych

W 2013 roku Grupa Kapitałowa zmieniła sposób prezentacji części kosztów ujmowanych wcześniej w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kierując się specyfiką oraz charakterem tej grupy wydatków. Wydatki te obecnie są prezentowane przez Grupę w kosztach sprzedaży.

Wprowadzona zmiana reklasyfikacji kosztów nie ma wpływu na pozostałe kwoty ujmowane w skonsolidowanym wyniku Grupy Kapitałowej.

Poniższe tabele prezentują zastosowane zmiany prezentacji wyżej wymienionych kosztów:

CAŁKOWITE DOCHODY	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
	tys. PLN dane publikowane	tys. PLN zmiana prezentacji	tys. PLN dane przekształcone
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	3 589 720		3 589 720
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 279 724	-80 902	3 198 822
C. Zysk / Strata brutto ze sprzedaży (A-B)	309 996		390 898
D. Koszty sprzedaży	189 506	+80 902	270 408
E. Koszty ogólne zarządu	27 549		27 549
F. Wynik na sprzedaży	92 941		92 941

CAŁKOWITE DOCHODY	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012
	tys. PLN dane publikowane	tys. PLN zmiana prezentacji	tys. PLN dane przekształcone
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	4 843 571		4 843 571
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 405 806	-107 746	4 298 060
C. Zysk / Strata brutto ze sprzedaży (A-B)	437 765		545 511
D. Koszty sprzedaży	255 296	+107 746	363 042
E. Koszty ogólne zarządu	38 976		38 976
F. Wynik na sprzedaży	143 493		143 493

5. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013 tys. PLN	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012 tys. PLN	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012 tys. PLN
A. KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	924 605	811 699	811 699
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	23 400	23 400	23 400
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	23 400	23 400	23 400
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	682 733	618 430	618 430
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	118 347	62 131	62 131
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	-1 149	2 172	1 066
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	799 931	682 733	681 827
3.1. Akcje własne na początek okresu	-10 557	-10 557	-10 557
Skup akcji własnych			
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-10 557	-10 557	-10 557
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	111 017	110 433	110 433
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku		3 620	3 620
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	-38 985	-3 036	-3 036
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	72 032	111 017	111 017
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-)			
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
6.1. Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	111 844	63 179	63 187
Pozostałe korekty	41 901	897	1 966
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	-118 602	-65 751	-65 224
Ujęcie rezerwy na podatek odroczony na alokacji wart. firmy do RAT			
6.2. Całkowity dochód/ ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu	35 143	- 1 675	-71
7. Wynik netto	81 464	113 519	59 963
a) zysk netto	81 464	113 519	59 963
b) ujemny całkowity dochód ogółem		0	
c) odpisy z zysku		0	
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	1 001 413	918 437	865 379
B. UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI			
I. Udziały niedające kontroli na początek okresu	6 168	6 806	6 806
II. Udziały niedające kontroli na koniec okresu	5 133	6 168	6 296
C. KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	1 006 546	924 605	871 675

6. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)	98 730	142 281	81 110
II. Korekty o pozycje:	-62 277	65 594	92 916
1. Amortyzacja	18 784	14 643	10 888
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	456	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-6 524	1 389	-483
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 127	3 681	-886
5. Zmiana stanu rezerw	11 269	-5 358	5 947
6. Zmiana stanu zapasów	-27 916	-44 366	57 478
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-144 746	131 597	44 822
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-912	-209	-1 041
9. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	99 279	-16 992	-21 496
10. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	205	-485	427
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0	0
12. Inne korekty (podatek dochodowy odroczony)	0	0	0
13. Inne korekty (rozrachunki CIT)	0	0	791
14. Podatek dochodowy zapłacony	-13 228	-18 442	-12 494
15. Inne korekty	-71	136	8 963
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	36 453	207 875	174 026
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	13 317	13 666	10 150
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	340	2 542	1 650
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	12 977	11 124	8 500
a) W jednostkach powiązanych	0	0	0
b) W pozostałych jednostkach	12 977	11 124	8 500
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	2 734	10 585	5 797
- odsetki	6 743	539	2 703
- inne wpływy z aktywów finansowych	3 500	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	7 198	14 687	19 277
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 929	14 687	14 141
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	105	0	4
3. Na aktywa finansowe, w tym:	4 164	0	5 132
a) W jednostkach powiązanych	0	0	0
b) W pozostałych jednostkach	4 164	0	5 132
- nabycie aktywów finansowych	0	0	3 500
- udzielone pożyczki długoterminowe	4 164	0	1 632
- odsetki	0	0	0

- inne aktywa finansowe	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I+/-II)	6 119	-1 021	-9 127
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	125	0	5 900
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0	5 891
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	125	0	9
II. Wydatki	3 033	16 770	2 220
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 772	14 842	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0
8. Odsetki	261	1 928	2 220
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 908	-16 770	3 680
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	39 664	190 084	168 579
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:	39 664	190 084	168 579
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	311 457	121 373	121 373
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	351 121	311 457	289 952

Powyższe tabele skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Informacje dodatkowe do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013 do 30 września 2013 roku

7.1. Informacje ogólne

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FARMACOL sporządzane jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W szczególności niniejszy raport został sporządzony w oparciu o zakres przewidziany w MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaś w zakresie nieuregulowanym przez MSSF zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych /Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259/.

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

7.1.1. Informacje ogólne o spółce dominującej - Farmacol S.A.

Nazwa Spółki:	Farmacol S.A.
Siedziba:	40-541 Katowice, ul. Rzepakowa 2
Sąd Rejonowy:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy KRS
Nr Rejestru Przedsiębiorców:	38158
Regon:	273352747
NIP:	634-00-23-629

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

Czas działalności Spółki jest nieoznaczony.

7.1.2. Przedmiot działalności jednostki dominującej

Podstawową działalnością Farmacol S.A. jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych, kosmetycznych oraz parafarmaceutyków na podstawie posiadanych koncesji. Część przychodów Spółki uzyskiwana jest z działalności hotelarskiej i gastronomicznej, a także ze świadczenia usług oraz z wynajmu powierzchni magazynowej i biurowej.

Farmacol S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

7.1.3. Przedmiot działalności Spółek Grupy Kapitałowej

Farmacol S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzi 11 podmiotów zależnych

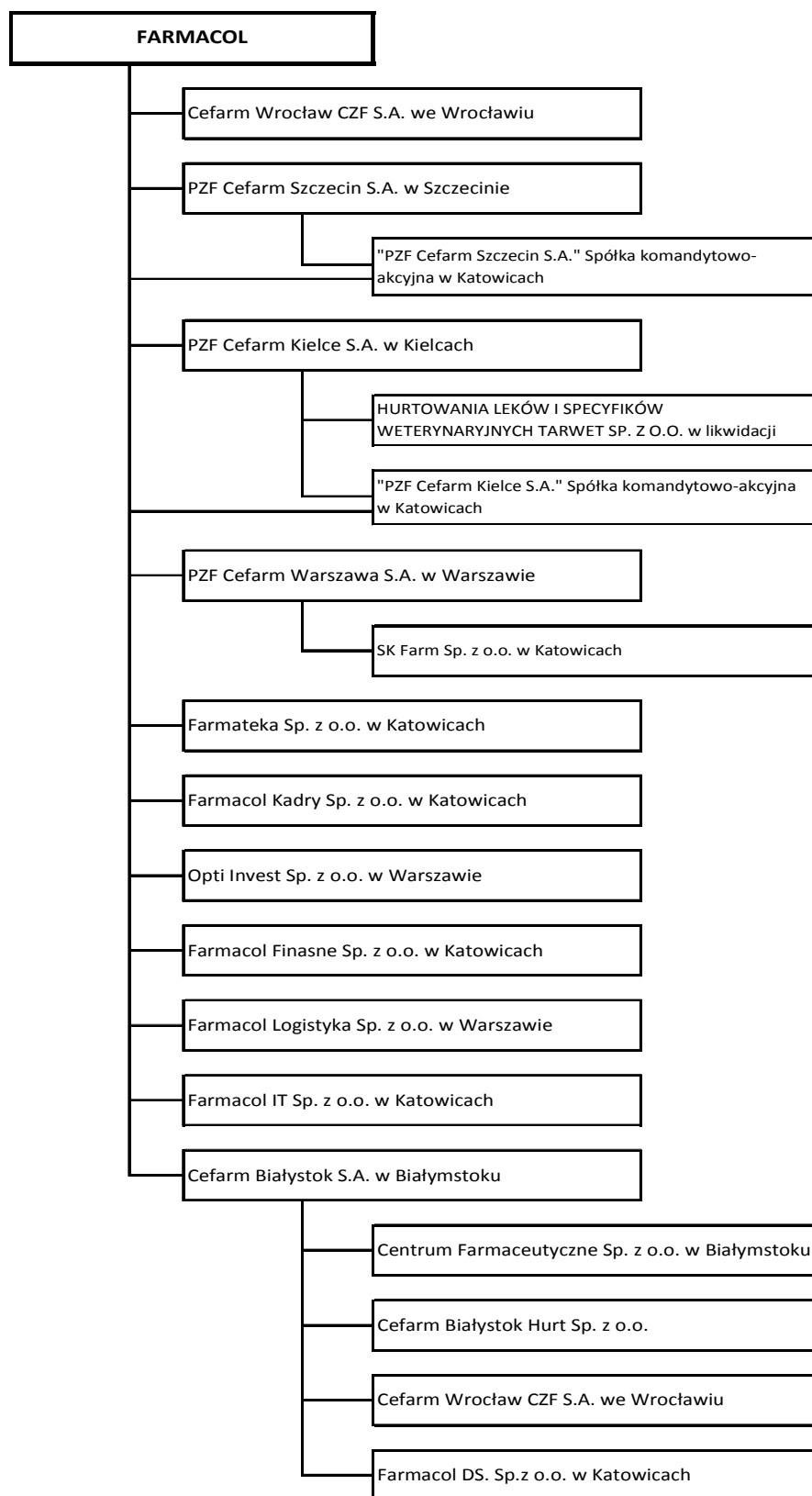
bezpośrednio i 7 podmiotów zależnych pośrednio - w większości prowadzących działalność o zbliżonym charakterze jak Farmacol S.A.

Podstawowy przedmiot działalności Spółek Grupy Kapitałowej przedstawiono w poniższej tabeli.

L.p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Sąd rejestrowy	Główny przedmiot działalności
1.	Farmateka Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice Wschód	Usługi marketingowe
2.	Opti Invest Sp. z o.o.	Warszawa	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Spółka uzyskuje przychody z najmu
3.	Cefarm Wrocław CZF S.A.	Wrocław	Sąd Rejonowy Wrocław Fabryczna	Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
4.	PZF Cefarm Kielce S.A.	Kielce	Sąd Rejonowy Kielce	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
5.	Farmacol Kadry Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy Kraków - Śródmieście	Usługi kadrowo-płacowe
6.	PZF Cefarm Warszawa S.A.	Warszawa	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Detaliczna sprzedaż produktów farmaceutycznych
7.	PZF Cefarm Szczecin S.A.	Szczecin	Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
8.	Farmacol-Logistyka Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Usługi logistyczne
9.	Cefarm Białystok S.A.	Białystok	Sąd Rejonowy Białystok	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
10.	Farmacol Finanse Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Usługi finansowo-księgowe
11.	Farmacol IT Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Doradztwo w zakresie informatyki
12.	PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
13.	PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
14.	Farmacol DS Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
15.	Cefarm Białystok Hurt Sp. z o.o.	Białystok	Sąd Rejonowy Białystok	Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
16.	Centrum Farmaceutyczne Sp. z o.o.	Białystok	Sąd Rejonowy Białystok	Detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
17.	Hurtownia Leków i Specyfików Weterynaryjnych TARWET Sp. z o.o. w likwidacji	Kielce	Sąd Rejonowy Kielce	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
18.	SK-FARM Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych

Farmacol S.A. sprawuje kontrolę nad wyżej wymienionymi Spółkami w sposób bezpośredni lub pośredni.

Szczegółową strukturę Grupy Kapitałowej prezentuje poniższy schemat:



W dniu 29 lipca 2013 roku pomiędzy podmiotami Cefarm Białystok S.A. z siedzibą przy ul. Kleeberga 34, w Białymstoku a Przedsiębiorstwem Zaopatrzenia Farmaceutycznego „PZF Cefarm –Warszawa” S.A. z siedzibą przy ul. Sienkiewicza 16/20 w Warszawie została zawarta umowa sprzedaży udziałów Spółki SK Farm Sp. z o.o. na podstawie, której „PZF Cefarm Warszawa” S.A. nabył 50 udziałów po 100zł. SK Farm Sp. z o.o. prowadzi sprzedaż detaliczną.

7.1.4. Kontynuacja działalności

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej FARMACOL zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skróconychkwartalnych sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

7.1.5. Władze spółki dominującej

Zarząd:

Andrzej Smuga	Prezes Zarządu (do 10 lipca 2013 roku)
Barbara Kaszowicz	p.o. Prezesa Zarządu (od 11 lipca 2013 roku)
Krzysztof Sitko	Członek Zarządu
Kamil Kirker	Członek Zarządu (od 12 sierpnia 2013 roku)

Z dniem 10 lipca 2013 roku Pan Andrzej Smuga złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu. Dnia 12 sierpnia 2013 roku w skład Zarządu został powołany Pan Kamil Kirker.

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.

Struktura głównych akcjonariuszy jednostki dominującej Farmacol S.A. dzień 30września 2013roku jest następująca:

Imię i Nazwisko (Nazwa podmiotu)	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Andrzej Olszewski	5 919 512	25,30%	10 174 312	32,40%
Zyta Olszewska	5 508 000	23,54%	9 250 600	29,46%
ING OFE	1 500 000	6,41%	1 500 000	4,77%
Aviva	1 741 699	7,44%	1 741 699	5,54%

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.

7.1.6. Zatwierdzenie skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 14 listopada 2013 roku.

7.2. Podstawa sporządzenia skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Spółki Akcyjnej Farmacol obejmuje okres dziewięciu miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2013 roku i zostało sporządzone zgodnie z MSR i MSSF.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych Grupy Kapitałowej FARMACOL obejmujące okres dziewięciu miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2013 roku zostały również przygotowane zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Przy sporządzaniu skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FARMACOL przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z wyjątkiem zmian prezentacyjnych opisanych w pkt 4.1.

Rokiem obrotowym dla jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy.

Za okres porównywalny do okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku, który był publikowany przez Grupę Kapitałową.

7.2.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej FARMACOL. Dane w skonsolidowanym kwartalnym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

7.2.2. Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego zawiera przyjęte według najlepszej wiedzy Zarządu osądy, szacunki i założenia, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji, każda zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany lub w okresach bieżących lub przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Osądy oraz szacunki Zarządu dotyczą przede wszystkim:

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

Na poziom kosztów operacyjnych zaprezentowanych w skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym miała wpływ zmiana szacunków, co do ekonomicznej użyteczności poszczególnych grup środków trwałych. Zmiany te miały wpływ na stawki amortyzacyjne i zostały wprowadzone od 1 stycznia 2013 roku.

Stawki te w poszczególnych grupach wynoszą:

▪ budynki i modernizacje	2,5%;
▪ inwestycje w obcych środkach trwałych	2,5%
▪ budowle	4,0%;
▪ kotły i maszyny energetyczne	6,0%;
▪ maszyny ogólnego zastosowania	25,0%; (było 6,0%)
▪ maszyny specjalistyczne	7,0%;
▪ urządzenia techniczne	6,0%;
▪ środki transportu	14,0% (pozostałe) 20,0% (flota) (było 8% dla wszystkich)
▪ inne składniki majątku trwałego	6,0%
▪ wartości niematerialne i prawne	25,0% (było 10%)

7.2.3. Oświadczenia oraz format skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego

7.2.3.1. Oświadczenie o zgodności

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową zasadami rachunkowości, odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską, oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej, oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej FARMACOL, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

7.2.3.2. Format sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Sporządzone skonsolidowane kwartalne 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.

7.3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Grupa przygotowując skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, które zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i zakończony rok 31 grudnia 2012 roku. Z uwzględnieniem opisanych w punkcie 4.1 przekształceń danych porównywalnych dotyczących zmiany prezentacji wybranych grup kosztów pomiędzy kosztem sprzedanych produktów, towarów i materiałów a kosztem sprzedaży.

8. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

8.1. Przychody

Grupa Kapitałowa nie uzyskiwała w 2013 roku przychodów z działalności zaniechanej. Działalność Spółek Grupy jest kontynuowana we wszystkich obszarach, w jakich była prowadzona w 2012 roku.

Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 751 498	4 673 710	3 473 895
Przychody ze sprzedaży usług	117 371	169 861	115 825
Razem	3 868 869	4 843 571	3 589 720

	za okres		
	III kwartał 2013	2012	III kwartał 2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów	97,76%	96,49%	97,66%
Przychody ze świadczenia usług	3,03%	3,51%	3,23%
RAZEM	100,00%	100,00%	100,00%

Przychody ze sprzedaży usług	za okres		
	III kwartał 2013	2012	III kwartał 2012
	tys PLN	tys PLN	tys PLN
Usługi hotelarsko-gastronomiczne	4 652	6 604	4 946
Sprzedaż pozostałych usług	112 719	163 257	110 879
RAZEM	117 371	169 861	115 825

Grupa Kapitałowa w okresie I-III kwartału 2013 roku, jak również w porównywalnym okresie 2012 roku, nie posiadała dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10%. Również żaden z odbiorców Spółek Grupy nie dokonuje zakupów o wartości przekraczającej 10% przychodów ze sprzedaży towarów.

Spółki Grupy Kapitałowej realizują przychody ze sprzedaży głównie na terytorium Polski.

8.2. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa stosuje MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, Grupa Kapitałowa 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, Grupa była zobowiązana identyfikować dwa zestawy segmentów (branżowe i geograficzne).

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

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

Hotel Belweder jest wydzieloną jednostką organizacyjną wewnątrz Farmacol S.A. z wykazywanymi odrębnie przychodami i kosztami oraz wynikiem 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) nie mają istotnego znaczenia w sumie przychodów uzyskiwanych przez Spółkę. Nie wpływają też istotnie na dochody.

Dla celów operacyjnych Grupa Kapitałowa – w ramach sprzedaży towarów – wydziela trzy segmenty: sprzedaż detaliczną, sprzedaż hurtową i sprzedaż hotelowo-gastronomiczną. Aktywa i zobowiązania „segmentu sprzedaży towarów” wykazano jako wspólne, tj. dotyczące łącznej sprzedaży towarów.

Segmenty III kwartał 2013	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Przychody				
Sprzedaż towarów i usług	336 701	3 527 516	4 652	3 868 869
Sprzedaż między segmentami				
Przychody ogółem	336 701	3 527 516	4 652	3 868 869
Koszty				
Koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną	256 923	3 211 651	711	3 469 285
Koszty rodzajowe	75 125	229 580	3 616	308 321
Koszty ogółem	332 048	3 441 231	4 327	3 777 606
Wynik na sprzedaży	4 653	86 285	325	91 263
Pozostałe przychody operacyjne		13 702		13 702
Pozostałe koszty operacyjne		29 909		29 909
Wynik operacyjny		75 056		75 056
Przychody finansowe		24 655		24 655
Koszty finansowe		981		981
Podatek dochodowy		17 035		17 035
Wynik netto		81 695		81 695
Pozostałe informacje				
Aktywa segmentu	241 129		19 519	260 648
Zobowiązania segmentu		1 127 004		1 127 004
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne		2 980		2 980
Amortyzacja	18 126		658	18 784

Segmenty III kwartał 2012	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Przychody				
Sprzedaż towarów i usług	319 767	3 265 007	4 946	3 589 720
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ogółem	319 787	3 265 007	4 946	3 589 720
Koszty				
Koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną	246 291	2 951 736	795	3 198 822
Koszty rodzajowe	67 522	226 884	3 551	297 957
Koszty ogółem	313 813	3 178 620	4 346	3 496 779
Wynik na sprzedaży	5 954	86 387	600	92 941
Pozostałe przychody operacyjne		11 869		11 869
Pozostałe koszty operacyjne		45 208		45 208
Wynik operacyjny		59 602		59 602
Przychody finansowe		24 776		24 776
Koszty finansowe		3 268		3 268
Podatek dochodowy		20 342		20 342
Wynik netto		60 768		60 768
Pozostałe informacje				
Aktywa segmentu	256 963		20 409	277 372
Zobowiązania segmentu		1 035 186		1 035 186
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne		10 622		10 622
Amortyzacja	10 247		641	10 888

W celu zachowania porównywalności pomiędzy segmentami w okresie sprawozdawczym w stosunku do 2012 roku w poniższych tabelach prezentujemy zmiany alokacji kosztów, które dotyczyły w 2012 roku głównie sprzedaży pomiędzy segmentami. Zmiany prezentuje poniższa tabela:

Segmenty III kwartał 2012	Sprzedaż detaliczna dane publikowane	Sprzedaż hurtowa dane publikowane	Działalność hotelowo - gastronomiczna dane publikowane	RAZEM
Przychody				
Sprzedaż towarów i usług	319 767	3 265 007	4 946	3 589 720
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ogółem	319 787	3 265 007	4 946	3 589 720
Koszty				
Koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną	154 006	3 044 021	795	3 198 822
Koszty rodzajowe	67 522	226 884	3 551	297 957
Koszty ogółem	221 528	3 270 905	4 346	3 496 779
Wynik na sprzedaży	98 239	-5 868	600	92 941

Segmenty III kwartał 2012 – zmiana prezentacji	Sprzedaż detaliczna zmiana prezentacji	Sprzedaż hurtowa zmiana prezentacji	Działalność hotelowo - gastronomiczna zmiana prezentacji	RAZEM
Koszty				
Koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną	92 285	-92 285	0	0

Segment detaliczny obejmuje apteki własne zlokalizowane w Spółkach Grupy Kapitałowej. Łącznie w podmiotach zależnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu działały 183 apteki

Apteki funkcjonujące w Grupie na dzień 30września 2013 roku przedstawia poniższa tabela.

Podmiot	Liczba aptek
PZF Cefarm Kielce S.A.	25
PZF Cefarm Szczecin S.A.	32
PZF Cefarm Warszawa S.A.	71
Cefarm Białystok S.A.	48
Centrum Farmaceutyczne Białystok	6
SK-Farm Sp. z o.o.	1
RAZEM	183

W Spółce Cefarm Białystok S.A. jedna z działających aptek to apteka internetowa – sprzedająca leki na podstawie zamówień składanych za pośrednictwem Internetu.

8.3. Cykliczność, sezonowość działalności

Działalność Grupy Kapitałowej podlega w istotnym stopniu zjawisku sezonowości/cykliczności.

W hurtowym handlu lekami sezonowość sprzedaży głównie związana jest z większą zachorowalnością skutkująca wzrostem sprzedaży leków w I i IV kwartale. Na zwiększone zakupy leków mogą również wpływać aktualizacje cen na listach refundacyjnych (leki na receptę).

8.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Na dzień 30września 2013 roku Grupa Kapitałowa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

8.5. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 469 285	4 298 822	3 198 822
a) amortyzacja	18 784	14 643	10 888
b) zużycie materiałów i energii	13 607	19 288	13 332
c) usługi obce	174 764	214 631	159 310
d) podatki i opłaty	6 077	14 303	5 738
e) wynagrodzenia	77 381	101 610	82 030
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 458	20 993	15 393
g) pozostałe koszty rodzajowe	3 250	16 550	11 266
Razem koszty według rodzaju	308 321	402 018	297 957

Wzrost kosztów działalności operacyjnej w I-III kwartałach 2013 roku o kwotę 10 364 tys. PLN wynika głównie z przyjętych zmian dotyczących stawek amortyzacji w poszczególnych podmiotach zależnych Grupy Kapitałowej. Zmiany dotyczące przyjętych stawek amortyzacji w 2013 roku zaprezentowano w punkcie 7.2.2. Dokonane osądy i oszacowania ich wpływ na wzrost kosztów w prezentowanym okresie wynosi 7 896 tys. PLN

Wzrost kosztów w I-III kwartale 2013 roku na poziomie usług obcych oraz pozostałych kosztów rodzajowych, stanowiących łączną kwotę wzrostu w stosunku do porównywalnego okresu 2012 roku o kwotę 7 438 tys. PLN związany jest głównie ze zwiększoną aktywnością handlową związaną z realizacją celów biznesowych.

Dodatkowo warto wspomnieć o spadku kwot związanych z kosztami wynagrodzeń, jako efekt stosowanej strategii Grupy, który zakłada uzyskiwanie synergii kosztowych, wynikających z połączeń działów administracyjnych w ramach spółek z Grupy Kapitałowej. Spadek tej grupy kosztów operacyjnych w stosunku do porównywalnego okresu 2012 roku wynosi 4 649 tys. PLN.

% udział w strukturze kosztów	za okres		
	III kwartał 2013	2012 rok	III kwartał 2012
Przychody ogółem ze sprzedaży (tys. PLN)	3 868 869	4 843 571	3 589 720
Koszty rodzajowe (tys. PLN)	308 321	402 018	297 957
Koszty rodzajowe (% przychodów ogółem)	7,97%	8,30%	8,30%
Koszty osobowe (% kosztów operacyjnych)	29,79%	30,50%	32,70%

8.6. Koszty pracownicze (wynagrodzenia + pochodne, w tym ZUS)

	za okres		
	III kwartał 2013	2012 rok	III kwartał 2012
Wynagrodzenia	77 381	101 610	82 030
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 458	20 993	15 393
Koszty pracownicze razem	91 839	122 603	97 423

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w okresie I-III kwartału 2013 roku w przeliczeniu na pełny etat wynosiło 2 507, co stanowi to zmianę (spadek) w stosunku do zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2012 roku o 42 etaty.

8.7. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
przychody ze sprzedaży majątku trwałego	29	2 658	1 639
dotacje, darowizny	645	1 490	749
otrzymane odszkodowania	1 217	2 458	1 939
nadwyżka składników majątku obrotowego	36	3 384	503
rozwiązanie odpisów na należności	6 684	5 438	2 067
rozwiązanie odpisów na towary zalegające	498	1 381	562
zwrot opłat sądowych,	758	981	714
pozostałe przychody operacyjne	3 835	11 556	3 696
Pozostałe przychody operacyjne razem	13 702	29 346	11 869

8.8. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
wartość netto ze sprzedaży składników majątku trwałego	490	4 581	230
zapłacone odszkodowania	4	24	23
niedobory składników majątku obrotowego	426	4 120	681
darowizny	34	147	89
opłaty sądowe	285	1 038	602
ubytki magazynowe	2 703	4 642	3 181
utworzenie odpisów na należności	18 933	20 340	17 977
towary zalegające	638	1 216	605
odpisane należności	1 657	1 407	410
kary, grzywny, odszkodowania	884	6 758	6 604
utworzenie innych rezerw	654	305	124
pozostałe koszty operacyjne	3 201	17 538	14 682
Pozostałe koszty operacyjne razem	29 909	62 116	45 208

Odpisy na należności z tytułu dostaw i usług utworzono w związku z przewidywaną trudnością spłaty sald niektórych kontrahentów.

Zdaniem Grupy spłata należności nieobjętych odpisami aktualizującymi nie budzi wątpliwości.

8.9. Przychody finansowe

Przychody finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) z tytułu udzielonych pożyczek	309	528	614
- dla pozostałych jednostek	309	528	614
- dla jednostek powiązanych			
b) pozostałe odsetki	24 163	30 331	20 426
- dla pozostałych jednostek	24 163	30 331	20 426
- dla jednostek powiązanych			
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	24 472	30 859	21 040

Inne przychody finansowe	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Dodatnie różnice kursowe	9	3 715	892
Prowizje od cesji	113	203	166
Inne	61	341	2 678
Inne przychody finansowe razem	183	4 259	3 736
Ogółem przychody finansowe	24 655	35 118	24 776

Odsetki uzyskane dotyczą:

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

Wzrost przychodów finansowych spowodowany był głównie umiejętnym zarządzaniem kapitałem obrotowym, co w rezultacie pozwoliło na spłatę zaciągniętych kredytów bieżących i wygenerowanie nadwyżek, które zostały przeznaczone na bieżące inwestycje finansowe.

8.10. Koszty finansowe

Koszty finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) od kredytów, pożyczek, faktoring	202	2 044	2 076
- od innych jednostek	202	2 044	2 076
- od jednostek powiązanych			
b) pozostałe odsetki	116	70	48
- od innych jednostek	116	70	48
- od jednostek powiązanych			
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	318	2 114	2 124

Inne koszty finansowe	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Ujemne różnice kursowe	652	1 398	
Pozostałe koszty finansowe	11	48	1 144
Inne koszty finansowe razem	663	1 446	1 144
Ogółem koszty finansowe	981	3 560	3 268

Spółki Grupy Kapitałowej FARMACOL posiadały w dniu 30 września 2013 roku otwarte dwie linie kredytowe na łączną kwotę 180 mln PLN (w tym 130 mln PLN w banku ING Bank Śląski do wykorzystania dla Grupy Kapitałowej Farmacol z limitami ustalonymi przez Farmacol S.A.)

Farmacol S.A. jest stroną umowy o finansowanie obrotowe w Banku Societe Generale – limit kredytu do kwoty 50 mln PLN. Kredyt został poręczony przez Podmioty Grupy Kapitałowej.

Cefarm Białystok S.A. posiadał na dzień 30 września 2013 roku kredyt inwestycyjny w Banku Ochrony Środowiska na okres do grudnia 2019 roku w kwocie 18.156,3 tys. PLN (częściowo rozliczany w CHF), tj. 5.262,7 tys. CHF – oprocentowanie LIBOR 1M dla CHF powiększone o marżę banku.

Kredyt zabezpieczony jest hipoteką na nieruchomości do kwoty 55 mln PLN oraz zastawem na urządzeniach i maszynach do kwoty 5.352 tys. PLN.

8.11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk / Strata brutto	98 730	142 281
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	74 536	65 742
Koszty podatkowe niezaliczane do kosztów rachunkowych	33 487	18 006
Przychody księgowe niezaliczane do podatkowych	130 943	89 392
Przychody podatkowe niezaliczane do księgowych	61 981	27 347
Odliczenie od dochodu (strata podatkowa)	766	402
Podstawa opodatkowania	70 051	127 570
Podatek dochodowy bieżący do zapłaty	11 697	21 245
Zmiana stanu aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-4 731	-3 009
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 069	9 345
Podatek dochodowy odroczony	5 338	6 335
Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie wykazany w rachunku zysków i strat	17 035	27 580

Na wartość 74.536 tys. PLN kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów głównie składają się:

- amortyzacja bilansowa;

- odpisy aktualizujące należności;
- rezerwy kosztowe;
- odpisy aktualizujące zapasy.

Na wartość 33.487 tys. PLN kosztów podatkowych niezaliczanych do kosztów rachunkowych głównie składa się amortyzacja podatkowa.

Na wartość 130.943 tys. PLN przychodów księgowych niezaliczanych do przychodów podatkowych głównie składają się:

- rozwiązanie rezerw na należności;
- rezerwa przychodowa niepodatkowa.

Na wartość 61.981 tys. PLN przychodów podatkowych niezaliczanych do przychodów księgowych składają się przede wszystkim rezerwy roku 2012 zrealizowane w roku 2013. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu z tytułu:	16 271	12 784
- rezerwa na urlopy	462	345
- rezerwa na odprawy emerytalne	340	486
- rezerwa na inne świadczenia pracownicze	460	376
- rezerwa na udzielone premie	1 294	735
- rezerwa na badanie bilansu	26	19
- odpisy od zapasów	614	542
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	322	177
- inne	12 753	10 206
b/ zwiększenia	10 833	15 561
- rezerwa na urlopy	493	610
- rezerwa na odprawy emerytalne	226	206
- rezerwa na inne świadczenia pracownicze	1 720	4 095
- rezerwa na udzielone premie	2 387	559
- rezerwa na badanie bilansu	3	17
- odpisy od zapasów	52	220
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	1 438	4 013
- inne	4 514	5 841
c/ zmniejszenia	6 085	12 074
- rezerwa na urlopy	662	493
- rezerwa na odprawy emerytalne	230	352
- rezerwa na inne świadczenia pracownicze	1 710	4 011
- rezerwa na udzielone premie	0	0
- rezerwa na badanie bilansu	28	14
- odpisy od zapasów	109	148
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	1 336	3 762
- inne	2 010	3 294

d/ stan na koniec okresu	21 019	16 271
- rezerwa na urlopy	293	462
- rezerwa na odprawy emerytalne	336	340
- rezerwa na inne świadczenia pracownicze	470	460
- rezerwa na udzielone premie	3 681	1 294
- rezerwa na badanie bilansu	1	26
- odpisy od zapasów	557	614
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	424	322
- inne	15 257	12 753

Pozycja inne aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczy głównie odpisów aktualizujących należności.

8.12. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcje	III kwartał 2013	2012	III kwartał 2012
Zysk (strata) netto (w tys. PLN)	81 695	114 701	60 768
Liczba akcji na dzień 01.01.(w szt.)	23 400 000	23 400 000	23 400 000
Liczba akcji na dzień 31.03.(w szt.)	23 400 000	23 400 000	23 400 000
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	23 400 000	23 400 000	23 400 000
Zysk na 1 akcję (w PLN)	3,49	4,90	2,60
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	23 017 592	23 017 592	23 017 592
Rozwodniony zysk na 1 akcję (w PLN)	3,55	4,98	2,64

Wyliczenie zysku na 1 akcję - założenia	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 30.09.2012
Zysk netto z działalności kontynuowanej (w tys. PLN)	81 695	114 701	60 768
Strat na działalności zaniechanej (w tys. PLN)	0	0	0
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na 1 akcję (w tys. PLN)	81 695	114 701	60 768
Efekt rozwodnienia	0	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na 1 akcję (w tys. PLN)	81 695	114 701	60 768

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 30.09.2012
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na 1 akcję (w szt.)	23 400 000	23 400 000	23 400 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych			
- skup akcji własnych (narastająco)	382 408	382 408	382 408
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na 1 akcję (w szt.)	23 017 592	23 017 592	23 017 592

W 2013 roku Farmacol S.A. nie prowadził skupu akcji własnych w celu ich umorzenia lub w celach inwestycyjnych. Średnia ilość akcji uprawnionych w 2012 roku do udziału w zyskach wyniosła 23.017.592.

8.13. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	364 310	362 841
Umorzenie	-102 550	-86 140
Odpisy aktualizujące	-1 112	-3 138
Wartość netto	260 648	273 563
Grunty własne i prawa wieczystego użytkowania	14 951	14 905
Budynki i budowle	185 909	187 446
Maszyny i urządzenia	45 462	49 049
Środki transportu	3 624	4 340
Inne środki trwałe	6 528	13 106
Środki trwałe w budowie	4 156	4 717
RAZEM	260 648	273 563

Wartość brutto	Grunty własne i użytkowanie wieczyste	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 01.01.2012	14 905	233 892	73 615	5 149	19 600	6 666	353 827
Zwiększenie stanu	0	2 644	7 265	1 609	3 653	14 651	29 822
Zmniejszenie stanu:	0	-1 318	-2 501	-145	-256	-16 588	-20 808
- sprzedaż	0	-892	-18	-139	-31	0	-1 080
- zmiana grupy	0	0	0	0	0	-16 425	-16 425
- likwidacja	0	-426	-2 483	-6	-225	0	-3 140
- inne	0	0	0	0	0	-163	-163
Stan na 31.12.2012	14 905	235 218	79 379	6 613	22 997	4 729	362 841
Zwiększenie stanu	53	2 376	7 528	700	246	3 637	14 540
Zmniejszenie stanu:	0	1 208	-2 635	-239	-7 208	-4 197	-13 071
- sprzedaż	0	-67	-64	-247	-65	0	-443
- zmiana grupy	0	2 729	-2 473	8	-7 080	-4 197	-11 013
- likwidacja	0	-1 454	-98	0	-63	0	-1 615
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2013	14 958	238 802	83 272	7 074	16 035	4 169	364 310

Umorzenie i utrata wartości	Grunty własne i użytkowanie wieczyste	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 01.01.2012	0	41 583	24 211	1 676	8 722	0	76 192
Zmiana stanu:	0	6 189	5 119	597	1 169	12	13 086
amortyzacja (zwiększenie)	0	6 407	4 211	495	1 350	0	12 463
zmniejszenie umorzenia z tytułu przesunięcia	0	0	3 009	140	0	0	3 149
zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	0	-1	-9	-32	-8	0	-50
zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	0	-217	-2 092	-6	-173	0	-2 476
Stan na 31.12.2012	0	47 772	29 330	2 273	9 891	12	89 278
Zmiana stanu:	7	5 121	8 480	1 159	-384	1	14 384
amortyzacja (zwiększenie)	0	4 880	8 752	1 258	732	0	15 622
zmniejszenie umorzenia z tytułu przesunięcia, odpis aktualizujący	7	1 228	-143	13	-1 010	0	95
zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	0	-26	-50	-112	-63	0	-251
zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	0	-961	-79	0	-43	1	-1 082
Stan na 30.09.2013	7	52 893	37 810	3 432	9 507	13	103 662

Główne realizowane inwestycje w okresie I-III kwartału 2013 roku na poziomie Grupy Kapitałowej to:

- inwestycje w sprzęt IT-inwestycje dotyczą głównie zakupu serwerów IBM, urządzeń wielofunkcyjnych, komputerów stacjonarnych i przenośnych;
- wymiana floty samochodów;
- inwestycje w system klimatyzacji;
- zakup lokali aptecznych.

8.14. Wartość firmy

Wartość firmy w bilansie spółek zależnych	tys. PLN
Farmacol SA:	
Opti Invest Sp. z o.o.	775
PZF Cefarm Kielce S.A.	142
Cefarm Wrocław CZF S.A.	8 340
PZF Cefarm Warszawa S.A.	79 922
PZF Cefarm Szczecin S.A.	799
Farmacol Kadry Sp. z o.o.	2 261
Odpis wartości firmy Farmacol Kadry Sp. z o.o.	-759
Korekta wartości umorzenia do 2003 roku	-15 385
Farmacol S.A. - wartość firmy Cefarm Białystok S.A.	19 388
Bilans zamknięcia na 30.09.2013	95 483

Ze względu na brak spełnienia kryteriów występujących w MSR 36 „Utrata wartości aktywów” w okresie sprawozdawczym Farmacol S.A. nie przeprowadził testów na utratę wartości.

8.15. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
b/ w pozostałych jednostkach	4 240	4 118	5 162
- udziały i akcje	28		
- papiery wartościowe (obligacje)	2 789	2 742	2 526
- udzielone pożyczki	1 423	1 376	5 162
- pozostałe			
Długoterminowe aktywa finansowe	4 240	4 118	5 162

Pożyczki udzielane są w powiązaniu z umowami o współpracy handlowej, które Spółki Grupy zawierają na udzielenie pożyczek z odbiorcami aptecznymi. Jest to instrument polityki handlowej, którego zadaniem jest pozyskanie klienta i skłonienie go do długoterminowej współpracy.

Warunki udzielanych pożyczek nie uległy zmianie w stosunku do zasad obowiązujących na dzień 31 grudnia 2012 roku.

8.16. Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy

Farmacol S.A. i spółki Grupy Kapitałowej udzielając pożyczek swoim kontrahentom przyjmują zabezpieczenia w postaci:

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

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

Obciążenia aktywów w Farmacol S.A. wystąpiły w I kwartale 2010 roku w związku z aneksem do kredytu obrotowego w ING Bank Śląski zwiększającym wielkość kredytu dla Grupy Kapitałowej ze 100 mln PLN do 130 mln PLN. W aneksie do umowy kredytowej ustanowiono zastaw rejestrowy na części stanów magazynowych Farmacol S.A. na kwotę 32 mln PLN. W 2012 roku ustanowiony został zastaw na rzecz Societe Generale w wysokości 10 mln PLN.

Kredyt inwestycyjny Cefarmu Białystok jest zabezpieczony:

- hipoteka kaucyjna na nieruchomości Cefarmu Białystok – do kwoty 55.000 tys. PLN
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach – kwota 5.352 tys. PLN

8.17. Zapasy

Zapasy	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- materiały	344	351	302
- towary	651 791	627 671	528 914
- zaliczki na dostawy	132	5	
- poniesione nakłady na inwestycje	14 005	10 329	7 296
Razem zapasy	666 272	638 356	536 512

Zapasy wykazywane są w cenach nabycia po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Odpisy tworzone są na zapasy z terminem magazynowania powyżej 180 dni terminem przydatności przekraczającym 90 dni. Odwrócenie odpisu następuje na koniec kolejnego okresu sprawozdawczego, równocześnie na koniec tego okresu ustala się wartość zapasów z terminem składowania przekraczającym 180 dni – tworzy się nowy odpis.

Zapasy przeterminowane podlegają utylizacji. Nie ma możliwości sprzedaży leków, których termin użytkowania minął. Koszty utylizacji (wartość leków) ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych

8.18. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
b/ należności od pozostałych jednostek	704 426	559 680	646 455
- z tytułu dostaw i usług	589 073	494 444	570 807
- z tytułu podatków i inne budżetowe (bez CIT)	6 869	9 392	5 959
- pozostałe należności (RMK przychodów oraz inne należności)	108 484	55 844	69 689
RAZEM	704 426	559 680	646 455

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności bieżące – brutto	442 338	354 310	426 611
b/ należności przeterminowane – brutto	226 230	207 781	204 112
Razem należności z tytułu dostaw i usług(brutto)	668 568	562 091	630 723
c/ odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	79 495	67 647	59 916
Razem należności z tytułu dostaw i usług (netto)	589 073	494 444	570 807

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ do 1 miesiąca	70 043	63 232	58 402
b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	31 576	33 483	30 348
c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	33 226	30 169	32 627
d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku	38 324	27 778	24 678
e/ powyżej 1 roku	53 061	53 119	58 057
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	226 230	207 781	204 112
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	79 495	67 647	59 916
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	146 735	140 134	144 196

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan odpisów na początek okresu	67 647	49 068	49 068
a/ zwiększenia odpisów z tytułu:	18 656	24 017	15 862
- utworzenia odpisu	18 656	24 017	15 862
B/ zmniejszenia odpisów z tytułu:	6 808	5 438	5 014
- rozwiązania	6 691	2 092	3 984
- wykorzystania	117	3 346	1 030
Stan odpisów na koniec okresu	79 495	67 647	59 916

Wartość należności z tytułu dostaw i usług aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Zasady prezentacji danych dotyczących aktualizacji należności nie uległy zmianie w stosunku do 2012 roku

Bieżące aktywa podatkowe	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- należności podatkowe z Urzędu Skarbowego	1 088	880	1 996
Bieżące aktywa podatkowe	1 088	880	1 996

Bieżące aktywa podatkowe to krótkoterminowe należności z tytułów podatkowych.

8.19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w banku i kasie	103 224	79 860	74 835
Lokaty krótkoterminowe	238 847	222 634	209 581
Inne	9 050	8 963	5 536
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	351 121	311 457	289 952

Spółki Grupy Kapitałowej korzystają z rachunków bankowych w następujących bankach: ING Bank Śląski, PKO BP, Societe Generale, Bank Millennium, BRE Bank, DZ Bank, Getin Noble Bank, BOŚ, PEKAO. W trzech z ww. banków podmioty Grupy Kapitałowej korzystają z kredytów – saldo kredytów jest zmniejszane o wpływy na rachunek wg stanu na określoną godzinę dnia.

Grupa uzyskuje wpływy w PLN. Nie występują wpływy rozliczane w walutach obcych. Posiadane środki w walutach obcych wynikają z zakupu walut pod płatności za zobowiązania – pozostałość środków z tych płatności. Wartość tych środków przeliczana jest na dzień bilansowy po średnim kursie NBP.

Spółką dokonującą płatności za towar w walutach obcych jest jedynie Farmacol S.A.

Spółka dominująca może dysponować bez ograniczeń całością posiadanych środków pieniężnych.

W sprawozdaniach finansowych nie są wykazywane środki pieniężne ZFŚS i ZFRON.

8.20. Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)

Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
w pozostałych jednostkach	3 573	6 482	5 441
- papiery wartościowe (obligacje)		3 577	3 500
- udzielone pożyczki	3 573	2 905	1 941
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 573	6 482	5 441

Pozostałe aktywa finansowe dotyczą pożyczek krótkoterminowych (termin wymagalności do 1 roku) udzielonych kontrahentom dokonujących zakupów towarów handlowych.

8.21. Pozostałe aktywa obrotowe

Pozostałe aktywa obrotowe	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu (czynne RMK) w tym:	831	622	622
- ubezpieczenia	190	145	145
- podatek od nieruchomości			
- inne koszty	641	477	477
b/ zmniejszenia	1 118	595	925
- ubezpieczenia	87	50	57
- podatek od nieruchomości	629	199	378
- inne koszty	402	346	490
c/ zwiększenia	2 020	804	1 966
- ubezpieczenia	49	50	42
- podatek od nieruchomości	1 383	199	1 022
- inne koszty	598	510	902
d/ stan na koniec okresu	1 743	831	1 663
- ubezpieczenia	152	190	130
- podatek od nieruchomości	754		644
- inne koszty	837	641	889

8.22. Kapitał własny

Kapitał akcyjny Farmacol S.A. wynosi 23.400.000 PLN i jest podzielony na 23,4 mln akcji o wartości nominalnej 1 PLN. Poniższa tabela przedstawia klasyfikację akcji Farmacol S.A.

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

Wszystkie akcje są w pełni opłacone i mają takie same prawo do dywidendy.

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

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

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu – 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 382.408 akcji co stanowi 1,6342% udziału w kapitale, a w głosach 1,2179%.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy. Nie publikowano również raportów o zamiarze wypłaty dywidendy.

8.23. Kredyty i pożyczki otrzymane

Kredyty i pożyczki	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			
1/ kredyty bankowe	15 251	17 111	17 897
2/ pożyczki			
Razem długoterminowe pożyczki i kredyty	15 251	17 111	17 897
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			
1/ kredyty bankowe	7 634	8 546	28 493
2/ pożyczki			
Razem krótkoterminowe pożyczki i kredyty	7 634	8 546	28 493
Razem:			
1/ kredyty bankowe	22 885	25 657	46 390
2/ pożyczki			
Razem kredyty i pożyczki	22 885	25 657	46 390

Na dzień 30września 2013 roku Grupa posiadała otwarte linie kredytowe w bankach:

- Societe Generale – kwota 50 mln PLN (kredyt na 1 rok, oprocentowanie WIBOR 1 M + marża);
- ING Bank Śląski – kwota 130 mln PLN dla Grupy Kapitałowej (kredyt na 1 rok, oprocentowanie WIBOR 1M + marża); alokacji środków dla poszczególnych podmiotów Grupy dokonuje Farmacol S.A. ustalając sublimaty dla każdej ze Spółek.

Farmacol S.A. ustanowił hipotekę na nieruchomości do kwoty 30 mln zł, stanowiącą zabezpieczenie linii kredytowej w ING Bank Śląski. Dodatkowym zabezpieczeniem jest również zastaw na zapasach w wysokości 42 mln PLN.

Cefarm Białystok S.A. posiadał na dzień 30września 2013 roku kredyt inwestycyjny w Banku Ochrony Środowiska na okres do grudnia 2019 roku w kwocie 18.156,3 tys. PLN, tj. 5.262,7 CHF – oprocentowanie LIBOR 1M dla CHF + marża.

Kredyt zabezpieczony jest hipoteką na nieruchomości do kwoty 55 mln PLN oraz zastawem na urządzeniach i maszynach do kwoty 5.352 tys. PLN.

8.24. Rezerwy pracownicze długoterminowe

Zmiana stanu rezerw pracowniczych	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe:			
a/ stan na początek okresu	1 880	2 930	2 930
- rezerwy na odprawy emerytalne	1 880	2 930	2 930
- rezerwy jubileuszowe			
b/ zwiększenia	687	1 401	810
- rezerwy na odprawy emerytalne	687	1 401	810
- rezerwy jubileuszowe			
c/ wykorzystania	0	246	20
- rezerwy na odprawy emerytalne		246	20
- rezerwy jubileuszowe			
c/ rozwiązania	695	2 205	1 603
- rezerwy na odprawy emerytalne	695	2 205	1 603
- rezerwy jubileuszowe			
d/ stan na koniec okresu	1 872	1 880	2 117
- rezerwy na odprawy emerytalne	1 872	1 880	2 117
- rezerwy jubileuszowe			

8.25. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
- z pozostałymi przedmiotami	1 020 505	921 226	914 080
- z tytułu dostaw i usług	999 717	888 140	892 057
- z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń i innych świadczeń	11 029	23 151	13 007
- z tytułu wynagrodzeń	5 102	6 221	5 319
- inne	4 657	3 714	3 697
Razem	1 020 505	921 226	914 080

Bieżące zobowiązania podatkowe	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- podatek dochodowy CIT	776	995	295

Bieżące zobowiązania podatkowe wykazano w sprawozdaniu za III kwartał 2013 roku w kwocie 776 tys. PLN (tylko z tytułu podatków), a w III kwartale roku 2012 w kwocie 295 tys. PLN.

Wszystkie zobowiązania płacone są terminowo, nie występują zobowiązania przeterminowane w żadnej kategorii zobowiązań. Grupa postrzegana jest jako rzetelny płatnik.

8.26. Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
-rezerwa na urlopy	1 560	2 485	1 876
-rezerwa na badanie bilansu	-	85	51
-rezerwa na umowy zlecenia i kontrakty menadżerskie	661	-	-
-rezerwa na pozostałe koszty rodzajowe	8 061	8 080	6 670
-rezerwa na udzielone premie	135	9	-
-pozostałe rezerwy	20 221	8 702	20 517
Razem	30 638	19 361	29 114

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe dotyczą głównie udzielonych rabatów. Rezerwa na pozostałe koszty rodzajowe obejmuje głównie koszty usług.

8.27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Farmacol S.A. w okresie I-III kwartału 2013 roku realizował z podmiotami zależnymi standardowe transakcje handlowe, polegające przede wszystkim na sprzedaży towarów. Rozliczenia z tymi podmiotami odbywały się na zasadach rynkowych, z zastosowaniem cen dostępnych dla wszystkich odbiorców i w opinii Zarządu były transakcjami typowymi i rutynowymi.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi w okresie I-III kwartał 2013 roku oraz w porównywalnym okresie 2012 roku prezentują poniższe tabele:

Transakcje w 2013 Nazwa podmiotu	Z tytułu dostaw towarów i usług		Inwestycyjne		Z tytułu dostaw towarów i usług		Z tytułu pożyczek		Z tytułu pożyczek	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Farmateka Sp. z o.o.	3 191	318	0	13	6 202	6 552	0	0	0	0
Farmacol Logistyka Sp. z o.o.	11 915	1 512	0	0	88 101	10 657	0	0	0	0
Opti Invest Sp. z o.o.	2 028	0	0	0	0	2	0	0	0	0
Farmacol Kadry Sp. z o.o.	1 183	109	0	0	3 375	96	0	0	0	0
PZF Cefarm Szczecin S.A.	858	3 389	0	0	6 277	41 559	0	0	0	0
PZF Cefarm Kielce S.A.	258	2 439	0	0	1 200	20 929	0	0	0	0
Cefarm Wrocław CZF S.A.	8 759	58 322	0	2	171 539	428 811	0	0	0	0
PZF Cefarm Warszawa S.A.	133	14 706	0	0	850	93 198	0	0	0	0
Cefarm Białystok S.A.	7 586	9 707	0	0	2 586	81 275	0	0	0	0
Cefarm Hurt Białystok Sp. z o.o.	17 035	43 248	0	0	128 978	201 361	0	0	0	0
CF Białystok Sp. z o.o.	35	8 272	0	0	65	5 107	0	0	0	0
Farmacol DS. Sp. z o.o.	2 769	76 527	0	0	19 240	187 592	0	0	0	0
Farmacol Finanse Sp. z o.o.	189	84	0	0	983	158	0	0	0	0
Cefarm Szczecin S.A.S.K.A.	4 601	55 491	0	0	104 716	291 564	0	0	0	0
Cefarm Kielce S.A.S.K.A.	5 099	14 922	0	0	42 369	236 910	0	0	0	0
Tarvet Sp. z o.o. w likwidacji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SK-Farm Sp. z o.o.	2	165	0	0	13	607	0	67	0	5
Farmacol IT Sp. z o.o.	159	50	0	0	426	74	0	0	0	0
Farmacol S.A.	267 418	43 957	15	0	1 445 069	415 537	67	0	5	0
Razem	333 218	333 218	15	15	2 021 989	2 021 989	67	67	5	5

Transakcje w 2012 Nazwa podmiotu	Z tytułu dostaw towarów i usług		Inwestycyjne		Z tytułu dostaw towarów i usług		Z tytułu pożyczek		Z tytułu pożyczek	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Farmateka Sp. z o.o.	106	3 165	0	0	133	3 200	0	0	42	0
Farmacol Logistyka Sp. z o.o.	13 725	1 580	0	0	91 442	16 560	0	0	0	0
Opti Invest Sp. z o.o.	2 028	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol Kadry Sp. z o.o.	0	84	0	0	0	0	0	0	34	0
PZF Cefarm Szczecin S.A.	324	4 548	0	0	5 054	51 263	0	0	0	0
PZF Cefarm Kielce S.A.	1 165	1 988	0	0	15 380	192 887	0	0	0	0
Cefarm Wrocław CZF S.A.	9 165	51 532	0	0	143 014	382 543	0	0	0	0
PZF Cefarm Warszawa S.A.	159	15 529	0	0	728	94 292	0	0	0	0
Grupa Białystok S.A.	4 236	30 401	0	0	28 964	190 646	0	0	0	0
Farmacol Finanse Sp. z o.o.	50	5	0	0	0	7	0	10	0	0
Cefarm Szczecin S.A.S.K.A.	5 779	51 993	0	0	59 063	276 228	0	0	0	0
Cefarm Kielce S.A.S.K.A.	1 752	35 002	0	0	27 837	49 674	0	0	0	0
Farmacol S.A.	185 342	28 004	0	0	1 184 864	299 179	10	0	0	76
Razem	223 831	223 831	0	0	1 556 479	1 556 479	10	10	76	76

8.28. Przejęcie podmiotów zewnętrznych

Nie dotyczy.

8.29. Realizacja prognozy

Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych.

8.30. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

W bieżącym okresie nie odnotowano istotnych zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

8.31. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W związku z zawarciem umowy ramowej kredytu bankowego w ING Bank Śląski Farmacol S.A. i inne podmioty z Grupy Kapitałowej będące stronami umowy podpisały oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 156 mln PLN. Limit kredytowy będący przedmiotem ww. poręczenia wynosi 130 mln PLN. Powyższy aneks obowiązuje od 2 lutego 2010 roku.

Farmacol S.A. posiada wystawione gwarancje bankowe na łączną kwotę 7.386 tys. PLN. Ww. gwarancje wystawione są w związku z przetargami na dostawę leków do szpitali, w których uczestniczył Farmacol S.A. Gwarancje te są różnej wartości (od kilku tysięcy PLN do ponad 100 tys. PLN) oraz z różnymi terminami ważności (do 1 roku).

Cefarm Warszawa S.A. posiada gwarancje dotyczące wynajmowanych lokali w kwotach: 30,4 tys. EUR, co stanowi równowartość 568,6 tys. PLN.

Kredyt inwestycyjny Cefarmu Białystok S.A. jest zabezpieczony:

- hipoteka kaucyjna na nieruchomości Cefarmu Białystok – do kwoty 55.000 tys. PLN
- zastaw rejestrowy na środkach maszynach i urządzeniach – kwota 5.352 tys. PLN

Aktywa warunkowe nie występują.

8.32. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 16 października 2013 roku została zarejestrowana nowa spółka zależna Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Głównym przedmiotem działalności nowoutworzonej Spółki będzie świadczenie usług administracyjno-finansowych na rzecz podmiotów Grupy Kapitałowej FARMACOL.

Po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogą wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

9. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	126 644	134 007	135 362
Pozostałe wartości niematerialne	5 817	7 382	7 834
Nieruchomości inwestycyjne	476	578	2 411
Wartość firmy			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 147	8 748	9 783
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	301 062	299 480	277 481
Pozostałe aktywa			
Aktywa trwałe razem	447 146	450 195	432 871
Aktywa obrotowe			
Zapasy	516 321	507 648	411 716
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	771 159	600 819	686 795
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	3 251	1 722	681
Bieżące aktywa podatkowe CIT			1 087
Pozostałe aktywa obrotowe	792	365	844
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	155 585	158 923	144 160
Aktywa obrotowe razem	1 447 108	1 269 477	1 245 283
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
AKTYWA RAZEM	1 894 254	1 719 672	1 678 154

PASywa	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	23 400	23 400	23 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji			
Kapitał z aktualizacji wyceny			
Kapitał zapasowy	666 359	622 061	621 990
Kapitał rezerwowy	62 208	62 208	62 208
Zysk / strata z lat ubiegłych		-41 901	-41 901
Wynik finansowy okresu bieżącego	50 788	86 199	39 355
Skupione akcje własne	-10 557	-10 557	-10 557
Kapitał własny razem	792 198	741 410	694 495
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			
Pozostałe zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	64	72	78
Rezerwa na podatek odroczoney	22 548	13 176	14 982
Rezerwy długoterminowe			
Dotacje PFRON	12 395	12 776	12 974
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe razem	35 007	26 024	28 034
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 041 634	938 319	910 263
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2		19 719
Pozostałe zobowiązania finansowe			
Bieżące zobowiązania podatkowe (CIT)			
Rezerwy krótkoterminowe	25 377	13 826	25 635
Pozostałe zobowiązania	36	93	8
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 067 049	952 238	955 625
Zobowiązania razem	1 102 056	978 262	983 659
PASywa RAZEM	1 894 254	1 719 672	1 678 154

10. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

CAŁKOWITE DOCHODY	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	4 071 294	4 997 903	3 700 735
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 893 344	4 747 635	3 529 038
C. Zysk / Strata brutto ze sprzedaży	177 950	250 268	171 697
D. Koszty sprzedaży	107 393	119 723	89 048
E. Koszty ogólne zarządu	12 430	14 273	10 111
F. Wynik na sprzedaży	58 127	116 272	72 538
G. Pozostałe przychody	10 828	19 514	5 712
H. Pozostałe koszty	23 144	42 068	39 640
I. Zysk / Strata z działalności operacyjnej	45 811	93 718	38 610
J. Przychody finansowe	17 370	23 162	15 945
K. Koszty finansowe	273	10 375	1 843
L. Zysk / Strata brutto	62 908	106 505	52 712
M. Podatek dochodowy	12 120	20 306	13 357
N. Zysk / Strata netto z działalności gospodarczej	50 788	86 199	39 355
O. Zysk / Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
P. Zysk / Strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej	50 788	86 199	39 355
R. Inne całkowite dochody netto			
S. Całkowite dochody ogółem	50 788	86 199	39 355

11. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013 tys. PLN	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012 tys. PLN	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012 tys. PLN
A. KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	741 410	654 405	599 797
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	23 400	23 400	23 400
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	622 061	565 654	565 654
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	86 199	55 601	55 601
Pozostałe zwiększenia / zmniejszenia	-41 901	806	735
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	666 359	622 061	621 990
3.1. Akcje własne na początek okresu	-10 557	-10 557	-10 557
Skup akcji własnych			
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-10 557	-10 557	-10 557
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	62 208	62 208	62 208
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku			
Pozostałe zwiększenia / zmniejszenia z kapitału zapasowego			
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	62 208	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	0
6.1. Całkowity dochód/ całkowity dochód z lat ubiegłych na początek okresu	44 298	13 700	13 700
Korekty błędów podstawowych dotyczących wyliczenia podatku dochodowego z lat poprzednich	41 901		
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	-86 199	-55 601	-55 601
6.2. Całkowity dochód/ ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-41 901	-41 901
7. Wynik netto	50 788	86 199	39 355
a) całkowity dochód ogółem	50 788	86 199	39 355
b) ujemny całkowity dochód ogółem			
c) odpisy z zysku			
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	792 198	741 410	694 495

12. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)	62 908	106 505	52 712
II. Korekty o pozycje:	-61 521	84 324	93 399
1. Amortyzacja	10 968	7 682	5 675
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidend)	-182	1 463	1 509
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	442	10 874	148
5. Zmiana stanu rezerw	11 543	-5 990	5 825
6. Zmiana stanu zapasów	-8 673	-829	97 583
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-170 340	84 932	-1 043
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-427	110	-369
9. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego			
10. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	103 315	562	-8 005
11. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-57	14	-71
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych			
13. Inne korekty (podatek dochodowy odroczone)			
14. Inne korekty (rozrachunki CIT)			
15. Podatek dochodowy zapłacony	-8 266	-14 494	-7 853
16. Inne korekty	156		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej(I+/-II)	1 387	190 829	146 111

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	2 310	10 506	4 946
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	302	29	13
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne			
3. Z aktywów finansowych, w tym :	2 008	10 477	4 933
a) W jednostkach powiązanych		6 100	
b) W pozostałych jednostkach	2 008	4 377	4 933
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 779	3 966	4 602
- odsetki	229	411	331
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki	6 990	16 935	1 108
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 661	9 772	8 277
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	105		4
3. Na aktywa finansowe, w tym:	5 224	7 163	-7 173
a) w jednostkach powiązanych	1 207	5 456	-7 860
b) W pozostałych jednostkach	4 017	1 707	687
- udzielone pożyczki długoterminowe	4 017	1 707	687
4. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I+/-II)	-4 680	-6 429	3 838

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	2	0	0
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki	2		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe			
II. Wydatki	47	28 453	8 765
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
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		26 579	6 860
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
8. Odsetki	47	1 874	1 905
9. Inne wydatki finansowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-45	-28 453	-8 765
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-3 338	155 947	141 184
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :	-3 338	155 947	141 184
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu	158 923	2 976	2 976
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	155 585	158 923	144 160
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

12.1. Wybrane informacje objaśniające

12.1.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności od jednostek powiązanych	267 433	150 154	185 342
- z tytułu dostaw i usług	267 433	150 154	185 342
b/ należności od pozostałych jednostek	503 726	450 665	501 453
- z tytułu dostaw i usług	416 104	400 001	446 937
- z tytułu podatków i inne budżetowe (bez CIT)	2 516	5 503	1 075
- pozostałe należności (RMK - przychodów oraz inne należności)	85 106	45 161	53 441
RAZEM	771 159	600 819	686 795

12.1.2. Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ do 1 miesiąca	55 205	56 010	52 226
b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	14 544	30 192	28 474
c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	21 854	28 566	32 267
d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku	34 138	26 413	23 344
e/ powyżej 1 roku	26 485	25 694	29 236
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (brutto)	152 226	166 875	165 547
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	44 990	34 441	33 470
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (netto)	107 236	132 434	132 077

12.1.3. Zapasy

Zapasy	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- materiały	0	0	0
- towary	516 321	507 648	409 243
- zaliczki na dostawy	0	0	0
- poniesione nakłady na inwestycje	0	0	2 473
Razem zapasy	516 321	507 648	411 716

Na dzień 30 września 2013 roku Spółka posiada odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 2 968 tys. PLN.

Katowice, dnia 14 listopada 2013

Członek Zarządu

Członek Zarządu

p.o. Prezesa Zarządu

.....
Krzysztof Sitko.....
Kamil Kirker.....
Barbara KaszowiczOsoba odpowiedzialna za
sporządzenie skróconego
sprawozdania finansowego.....
Janina Strzempa