

**Skonsolidowane kwartalne
sprawozdanie finansowe**

GRUPA KAPITAŁOWA FARMACOL

za okres 3 miesięcy kończący się 31.03 2013 roku

Katowice, 15 maja 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 w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000038158 • NIP: 634-00-23-629 • Regon: 273352747
Kapitał zakładowy w wysokości 23 400 000 zł w całości opłacony

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej FARMACOL	3
2. Podsumowanie i analiza wyników za I kwartał 2013 roku Grupy Kapitałowej FARMACOL	4
3. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
4. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
5. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
6. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
7. Informacje dodatkowe do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 roku	13
7.1. Informacje ogólne	13
7.1.1. Informacje ogólne o spółce dominującej - Farmacol S.A.	13
7.1.2. Przedmiot działalności jednostki dominującej	13
7.1.3. Przedmiot działalności Spółek Grupy Kapitałowej	14
7.1.4. Kontynuacja działalności	16
7.1.5. Władze spółki dominującej	16
7.1.6. Zatwierdzenie skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
7.2. Podstawa sporządzenia skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
7.2.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	17
7.2.2. Dokonane osądy i oszacowania	17
7.2.3. Oświadczenia oraz format skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego	17
7.3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	18
8. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	19
Przychody	19
Segmenty operacyjne	19
Cykliczność, sezonowość działalności	22
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	22
Koszty działalności operacyjnej	22
Koszty pracownicze (wynagrodzenia + pochodne, w tym ZUS)	23
Pozostałe przychody operacyjne	23
Pozostałe koszty operacyjne	23
Przychody finansowe	24
Koszty finansowe	25
Zysk przypadający na jedną akcję	27
Rzeczowe aktywa trwałe	28
Wartość firmy	30
Zapasy	31
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	33
Pozostałe aktywa obrotowe	33
Kapitał własny	34
Kredyty i pożyczki otrzymane	34
Rezerwy pracownicze długoterminowe	35
Zobowiązania krótkoterminowe	36
Rezerwy krótkoterminowe	36
Transakcje z podmiotami powiązanymi	36
Przejęcie podmiotów zewnętrznych	37
Realizacja prognozy	37
Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych	37
Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	37
Zdarzenia po dniu bilansowym	37

1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej FARMACOL

WYBRANE DANE FINANSOWE - RAPORT SKONSOLIDOWANY	3 miesiące do 31 marca 2013 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2012 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2012 roku (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 335 073	1 156 571	319 870	277 023
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 049	26 361	6 720	6 314
Zysk (strata) brutto	36 531	33 652	8 752	8 060
Zysk (strata) netto	30 650	26 703	7 343	6 396
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 415	100 658	3 214	24 110
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 312	-2 242	554	-537
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-556	-11 189	-133	-2 680
Przepływy pieniężne netto, razem	15 171	87 227	3 635	20 893
Aktywa razem	1 992 226	1 842 399	476 906	442 714
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 037 711	1 003 589	248 411	241 155
Zobowiązania długoterminowe	64 206	62 957	15 370	15 128
Zobowiązania krótkoterminowe	973 505	940 632	233 041	226 027
Kapitał własny	954 515	838 810	228 495	201 559
Kapitał zakładowy	23 400	23 400	5 602	5 623
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)	1,31	1,14	0,31	0,27
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	40,49	35,85	9,69	8,61
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,33	1,16	0,32	0,28
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	41,17	36,44	9,85	8,73

WYBRANE DANE FINANSOWE - RAPORT JEDNOSTKOWY	3 miesiące do 31 marca 2013 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2012 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2012 roku (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 396 760	1 197 709	334 649	286 876
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 412	20 180	3 693	4 834
Zysk (strata) brutto	21 210	25 034	5 082	5 996
Zysk (strata) netto	17 481	19 932	4 188	4 774
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 337	89 611	1 518	21 464
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-777	-439	-186,16129	-105
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-20	-11 456	-5	-2 744
Przepływy pieniężne netto, razem	5 540	77 716	1 327	18 615
Aktywa razem	1 746 441	1 631 529	418 069	392 044
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	987 550	956 460	236 403	229 830
Zobowiązania długoterminowe	30 911	27 334	7 400	6 568
Zobowiązania krótkoterminowe	956 639	929 126	229 003	223 262
Kapitał własny	758 891	675 069	181 666	162 214
Kapitał zakładowy	23 400	23 400	5 602	5 623
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)	0,75	0,85	0,18	0,2
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	32,43	28,85	7,76	6,93

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

	Za okres od 1/01/2013 do 31/03/2013	Za okres od 1/01/2012 do 31/03/2012
Kurs średni *	4,1738	4,175
Kurs zamknięcia **	4,1774	4,1616

* 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 roku

2. Podsumowanie i analiza wyników za I kwartał 2013 roku Grupy Kapitałowej FARMACOL

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Farmacol za I kwartał 2013 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYBRANE DANE FINANSOWE - RAPORT SKONSOLIDOWANY	3 miesiące do 31 marca 2013 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2012 roku (niebadane)	(kwartał do kwartału)
	tys. PLN	tys. PLN	%
Przychody ze sprzedaży	1 335 073	1 156 571	15,43%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	105 368	103 367	1,94%
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	28 055	29 905	-6,19%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 049	26 361	6,40%
Zysk (strata) netto	30 650	26 703	14,78%

W okresie objętym raportem Grupa Farmacol uzyskała wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o ok. 15%, co jednocześnie skutkowało wzrostem o 1.688 tys. PLN poziomu wyniku z działalności operacyjnej. Poziom procentowy zysku z działalności operacyjnej prezentuje wzrost o 6,4% w stosunku do I 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 01 stycznia 2013 roku Grupa zmieniła stawki amortyzacji majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych, co w znacznym stopniu wpłynęło na podwyższenie kosztów operacyjnych.

Nieproporcjonalny wzrost zysku netto o 14,8% w porównaniu do I kwartału 2012 roku, przy wyższym o blisko 6,4% poziomie wyniku z działalności operacyjnej, jest skutkiem wysokiego zysku na działalności finansowej oraz zmiany efektywnej stopy podatku, która w I kwartale 2013 roku wyniosła ok. 16%.

W obszarze działalności finansowej Grupa osiągnęła najlepsze wyniki z wszystkich poziomów działalności. Wzrost salda z działalności finansowej w I kwartale 2013 roku do poziomu 8,5 mln PLN jest efektem poprawy zarządzania aktywami

obrotowymi i optymalnego inwestowania nadwyżek gotówkowych.

Grupa Farmacol, 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

Wskaźniki rentowności Grupy w I kwartale 2013 roku na wszystkich prezentowanych w poniższej tabeli poziomach uległy nieznacznemu pogorszeniu w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim. Największą zmianę obserwować można na poziomie marży zysku brutto na sprzedaży co związane jest opisanymi powyżej zdarzeniami gospodarczymi oraz otoczeniem prawnym.

WYBRANE DANE FINANSOWE - RAPORT SKONSOLIDOWANY	3 miesiące do	3 miesiące do
	31 marca 2012 roku (niebadane)	31 marca 2012 roku (niebadane)
	%	%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	7,89%	8,94%
Marża zysku EBITDA	2,49%	2,89%
Marża zysku operacyjnego	2,10%	2,28%
Marża zysku netto	2,30%	2,31%

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 Grupy na dzień 31 marca 2013 roku wynoszą 954,5 mln PLN wobec 838,8 mln PLN na koniec I kwartału 2012 roku. Poprawie uległa również struktura źródeł finansowania, udział kapitału własnego w łącznej wartości pasywów wzrósł do poziomu ok. 47,9%, co stanowi wzrost w stosunku do porównywalnego okresu 2012 roku o ok. 2,4 p.p. Taki wynik oznacza bardzo niskie zadłużenie Grupy, a tym samym i większe bezpieczeństwo działalności. W tym obszarze Grupa wypada znacznie lepiej niż jej główni konkurenci z branży.

Na koniec I kwartału 2013 roku w stosunku do I kwartału 2012 roku wartość zobowiązań Grupy wzrosła o 34.122 tys. PLN, co przy wzroście aktywów o 142.841 tys. PLN spowodowało obniżenie wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 54,5% do poziomu 52,1%. 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 SKONSOLIDOWANY	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013	Za okres 01.01.2012- 31.03.2012
Zadłużenie aktywów	52,1%	54,5%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,6	1,5
Rentowność kapitałów własnych ROE	3,23%	3,18%

W I kwartale 2013 roku w Grupie Kapitałowej obniżyły się prezentowane w poniżej wskaźniki rotacji. Grupa negocjuje z dostawcami terminy płatności oraz aktywnie uczestniczy w pozyskiwaniu dodatkowego wydłużenia terminów płatności na wybrany asortyment. Dodatkowo w ramach Grupy Kapitałowej stosowana jest zaostrzona polityka windykacyjna.

WYBRANE WSKAŹNIKI – RAPORT SKONSKOLIDOWANY	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013	Za okres 01.01.2012- 31.03.2012
Rotacja należności (w dniach)	44,3	50,8
Rotacja zapasów (w dniach)	39,5	41,5

Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Do głównych czynników mających wpływ na zrealizowane wyniki finansowe w I kwartale 2012 rok należą:

- zapisy Ustawy Refundacyjnej, regulującej poziom stosowanych marż;
- zaostrzanie warunków rabatowania przez dostawców, skutkujące spadkiem uzyskiwanych marż;
- wysokość średniego kursu przeliczenia walut;
- 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 występujących w ramach Grupy Kapitałowej.

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

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 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 541 postępowań w grupie wierzytelności, których łączna wartość wynosi około 58,5 mln PLN zł oraz 18 postępowań w grupie zobowiązań na łączną wartość 0,6 mln PLN. Wszystkie pozycje po stronie należności objęte są odpisami.

3. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	268 839	273 563	277 134
Pozostałe wartości niematerialne	9 459	10 642	10 995
Nieruchomości inwestycyjne	16 139	16 359	19 136
Wartość firmy	95 483	95 484	104 722
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18 391	16 271	16 301
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	3 626	4 118	5 162
Pozostałe aktywa	3	3	3
Aktywa trwałe razem	411 940	416 440	433 453
Aktywa obrotowe			
Zapasy	586 001	638 356	533 657
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	657 777	559 680	653 050
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	5 866	6 482	4 645
Bieżące aktywa podatkowe CIT	853	880	6 742
Pozostałe aktywa obrotowe	3 161	831	2 252
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	326 628	311 457	208 600
Aktywa obrotowe razem	1 580 286	1 517 686	1 408 946
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
AKTYWA RAZEM	1 992 226	1 934 126	1 842 399

PASywa	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
	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	682 733	682 733	619 043
Kapitał rezerwowy	111 017	111 017	110 433
Zysk / strata z lat ubiegłych	111 844	-1 675	63 187
Wynik okresu bieżącego	30 572	113 519	26 367
Skupione akcje własne	-10 557	-10 557	-10 557
Kapitał własny (bez udziałów niedających kontroli)	949 009	918 437	831 873
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	5 506	6 168	6 937
Kapitał własny razem	954 515	924 605	838 810
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16 618	17 111	20 359
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 897	1 880	2 903
Rezerwa na podatek odroczony	33 024	27 512	26 442
Rezerwy długoterminowe	0	0	0
Dotacje PFRON	12 649	12 776	13 231
Pozostałe zobowiązania	18	18	18
Zobowiązania długoterminowe razem	64 206	59 297	62 957
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	935 864	921 226	911 182
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	8 526	8 546	7 874
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	7
Bieżące zobowiązania podatkowe (CIT)	1 660	995	1 599
Rezerwy krótkoterminowe	27 079	19 361	16 193
Pozostałe zobowiązania	376	96	3 777
Zobowiązania krótkoterminowe razem	973 505	950 224	940 632
Zobowiązania razem	1 037 711	1 009 521	1 003 589
PASywa RAZEM	1 992 226	1 934 126	1 842 399

4. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

CAŁKOWITE DOCHODY	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	1 335 073	4 843 571	1 156 571
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 229 705	4 405 806	1 053 204
C. Zysk / Strata brutto ze sprzedaży (A-B)	105 368	437 765	103 367
D. Koszty sprzedaży	64 463	255 296	64 069
E. Koszty ogólne zarządu	12 850	38 976	9 393
F. Wynik na sprzedaży	28 055	143 493	29 905
G. Pozostałe przychody	4 595	29 346	4 299
H. Pozostałe koszty	4 601	62 116	7 843
I. Zysk / Strata z działalności operacyjnej	28 049	110 723	26 361
I. Przychody finansowe	9 045	35 118	7 652
J. Koszty finansowe	563	3 560	361
K. Zysk / Strata brutto	36 531	142 281	33 652
L. Podatek dochodowy	5 881	27 580	6 949
M. Zysk / Strata netto na działalności gospodarczej	30 650	114 701	26 703
N. Zysk / Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0	0
O. Zysk / Strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej	30 650	114 701	26 703
P. Inne całkowite dochody netto	0	0	0
R. Całkowite dochody ogółem	30 650	114 701	26 703
Zysk (strata) netto przypadająca:	30 650	114 701	26 703
Akcjonariuszom jednostki dominującej	30 572	113 519	26 367
Udziałom niedającym kontroli	78	1 182	336

5. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013 tys. PLN	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012 tys. PLN	Za okres 01.01.2012- 31.03.2012 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		62 131	
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia		2 172	613
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	682 733	682 733	619 043
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	
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia		-3 036	
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	111 017	110 017	110 433
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	3 146
Pozostałe korekty		897	
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku		-65 751	60 041
Ujęcie rezerwy na podatek odroczony na alokacji wart. firmy do RAT		0	
6.2. Całkowity dochód/ ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu	111 844	- 1 675	63 187
7. Wynik netto	30 572	113 519	26 367
a) zysk netto	30 572	113 519	26 367
b) ujemny całkowity dochód ogółem		0	
c) odpisy z zysku		0	
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	949 009	918 437	831 873
B. UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI			
I. Udziały niedające kontroli na początek okresu	6 168	6 806	6 806
II. Udziały niedające kontroli na koniec okresu	5 506	6 168	6 937
C. KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	954 515	924 605	838 810

6. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)	36 531	142 281	33 652
II. Korekty o pozycje:	-23 116	65 594	67 006
1. Amortyzacja	6 910	14 643	4 203
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	0	0	-1 172
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 517	1 389	-717
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	935	3 681	-257
5. Zmiana stanu rezerw	7 735	-5 358	-7 051
6. Zmiana stanu zapasów	52 355	-44 366	60 333
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-98 097	131 597	38 227
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-2 330	-209	-1 630
9. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	14 638	-16 992	-20 211
10. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	280	-485	0
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0	0
12. Inne korekty (podatek dochodowy odroczony)	0	0	0
13. Inne korekty (rozrachunki CIT)	0	0	0
14. Podatek dochodowy zapłacony	-2 904	-18 442	-4 248
15. Inne korekty	-121	136	-471
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej(I+/-II)	13 415	207 875	100 658
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	3 611	13 666	4 892
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	56	2 542	1 600
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych	189	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 366	11 124	3 292
a) W jednostkach powiązanych	0	0	0
b) W pozostałych jednostkach	3 366	11 124	3 292
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	803	10 585	2 480
- odsetki	2 563	539	812
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	1 299	14 687	7 134
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 091	14 687	6 344
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	208	0	790
a) W jednostkach powiązanych	0	0	0
b) W pozostałych jednostkach	208	0	790
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	208	0	790
- 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)	2 312	-1 021	-2 242
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	3	0	948
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	948
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	3	0	0
II. Wydatki	559	16 770	12 137
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	513	14 842	12 042
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	46	1 928	95
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-556	-16 770	-11 189
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	15 171	190 084	87 227
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:	15 171	190 084	87 227
- 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	326 628	311 457	208 600

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 31 marca 2013 roku

7.1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Farmacol sporządzane są 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 2009r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych /Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259/.

Skrócone śródroczne 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 (w tym: usługi prowadzenia ksiąg rachunkowych) 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 12 podmiotów zależnych bezpośrednio i 7 podmiotów zależnych pośrednio - w większości prowadzących działalność o zbliżonym charakterze jak Farmacol S.A.

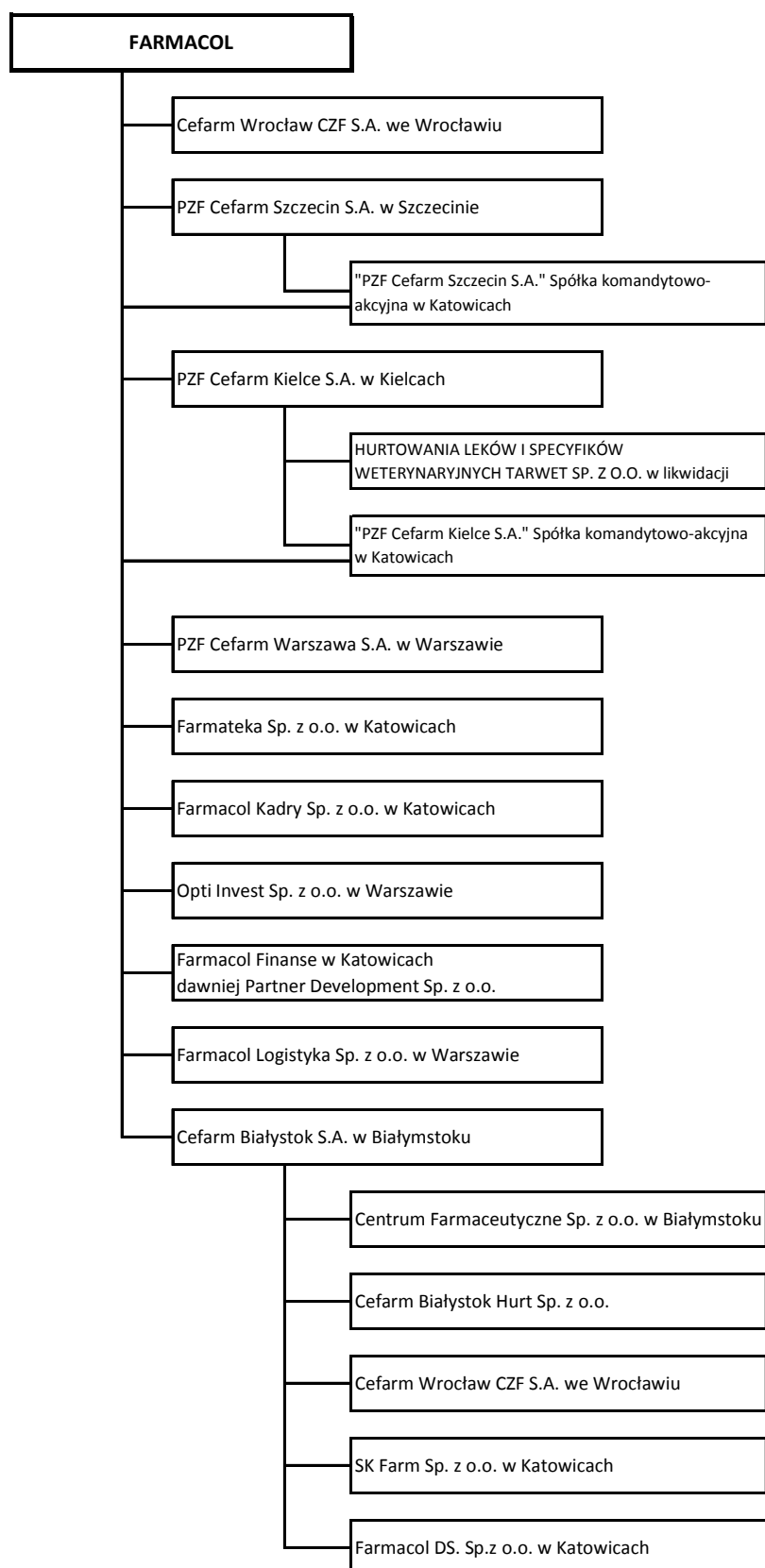
Podstawowy przedmiot działalności Spółek Grupy Kapitałowej Farmacol przedstawiono w poniższej tabeli.

L.p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Sąd rejestrowy	Główny przedmiot działalności
1.	Farmateka Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice Wschód	Działalność usługowa.
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 (w 2009 r. także przychody ze sprzedaży detalicznej)
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.	PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
12.	PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych

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

Ponadto należy w tym miejscu wspomnieć, iż w dniu 8 marca 2013 roku Farmacol nabył od Skarbu Państwa akcje Spółki Cefarm Wrocław w ilości 33.576 akcji zwykłych.

Szczegółową strukturę Grupy Kapitałowej prezentuje poniższy schemat:



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 śródrocznych skróconych kwartalnych sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

7.1.5. Władze spółki dominującej

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

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

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

Według stanu na dzień 31 marca 2013 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej Farmacol S.A. jest następująca:

Imię i Nazwisko (Nazwa podmiotu)	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Andrzej Olszewski	6 290 312	26,88%	10 545 112	33,58%
Zyta Olszewska	5 508 000	23,54 %	9 250 600	29,46 %
ING OFE	2 000 000	8,55%	2 000 000	6,37 %
Aviva	1 573 357	6,72%	1 573 357	5,01 %

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 I kwartał 2013 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 15 maja 2013 roku.

7.2. Podstawa sporządzenia skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Spółki Akcyjnej Farmacol obejmuje okres trzech miesięcy od 01 stycznia do 31 marca 2013 roku, które zostało sporządzone zgodnie z MSR i MSSF.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych Grupy Kapitałowej Farmacol obejmujące okres trzech miesięcy od 01 stycznia do 31 marca 2013 roku zostały również przygotowane zgodnie z zasadami Międzynarodowymi Standardami 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.

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

Za okres porównywalny do okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest okres od 01 stycznia do 31 marca 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

7.2.3. Oświadczenia oraz format skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego

7.2.3.1. Oświadczenie o zgodności

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że skrócone skonsolidowane kwartalne 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 S.A., 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.

Istotną zmianą, która na wpływ na prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest stosowana od 01 stycznia 2013 roku zmiana stawek amortyzacji dla majątku występującego w Grupie Kapitałowej, o zmianie tej również informowaliśmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok.

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%;
▪ maszyny specjalistyczne	7,0%;
▪ urządzenia techniczne	6,0%;
▪ środki transportu	14,0% (pozostałe) 20% (flota)
▪ inne składniki majątku trwałego	6,0%
▪ wartości niematerialne i prawne	25,0%

8. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Przychody

Grupa Kapitałowa Farmacol 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- 31.03.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 305 109	4 673 710	1 129 494
Przychody ze sprzedaży usług	29 964	169 861	27 077
Razem	1 335 073	4 843 571	1 156 571

	za okres		
	I kwartał 2013	2012	I kwartał 2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów	97,76%	96,49%	97,66%
Przychody ze świadczenia usług	2,24%	3,51%	2,34%
RAZEM	100,00%	100,00%	100,00%

Przychody ze sprzedaży usług	za okres		
	I kwartał 2013	2012	I kwartał 2012
Usługi hotelarsko-gastronomiczne	1 926	6 604	1 799
Sprzedaż pozostałych usług	28 038	163 257	25 278
RAZEM	29 964	169 861	27 077

Grupa Kapitałowa w I kwartale 2013 roku, jak również w porównywalnym okresie I kwartału 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.

Całość przychodów Spółek Grupy Kapitałowej realizowana jest na terytorium Polski.

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 –gastronomiczna prowadzona w hotelu Belweder w Ustroniu.

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

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

Dla celów operacyjnych Grupa Kapitałowa – w ramach sprzedaży towarów – wydziela trzy segmenty: sprzedaż detaliczną, sprzedaż hurtową i sprzedaż do pozostałych podmiotów (apteki i szpitale). Aktywa i zobowiązania „segmentu sprzedaży towarów” wykazano jako wspólne, tj. dotyczące łącznej sprzedaży towarów.

Segmenty – I kwartał 2013	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Przychody				
Sprzedaż towarów i usług	114 996	1 218 151	1 926	1 335 073
Sprzedaż między segmentami				
Przychody ogółem	114 996	1 218 151	1 926	1 335 073
Koszty				
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	88 048	1 141 361	296	1 229 705
koszty rodzajowe	24 097	51 943	1 273	77 313
Koszty ogółem	112 145	1 193 304	1 569	1 307 018
Wynik na sprzedaży	2 851	24 847	357	28 055
Pozostałe przychody operacyjne		4 595		4 595
Pozostałe koszty operacyjne		4 601		4 601
Wynik operacyjny		28 049		28 049
Przychody finansowe		9 045		9 045
Koszty finansowe		563		563
Podatek dochodowy		5 881		5 881
Wynik netto		30 650		30 650
Pozostałe informacje				
Aktywa segmentu	218 242		19 921	238 163
Zobowiązania segmentu		1 031 972		1 031 972
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne		885		885
Amortyzacja	6 483		219	6 702

Segmenty I kwartał 2012	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Przychody				
Sprzedaż towarów i usług	97 065	1 057 707	1 799	1 156 571
Sprzedaż między segmentami				
Przychody ogółem	97 065	1 057 707	1 799	1 156 571
Koszty				
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	42 540	1 010 346	318	1 053 204
koszty rodzajowe	18 129	54 221	1 112	73 642
Koszty ogółem	60 669	1 064 567	1 430	1 126 666
Wynik na sprzedaży	36 396	-6 860	369	29 905
Pozostałe przychody operacyjne		4 299		4 299
Pozostałe koszty operacyjne		7 843		7 843
Wynik operacyjny		26 361		26 361
Przychody finansowe		7 652		7 652
Koszty finansowe		361		361
Podatek dochodowy		6 949		6 949
Wynik netto		26 703		26 703
Pozostałe informacje				
Aktywa segmentu	256 299		20 835	277 134
Zobowiązania segmentu		1 003 589		1 003 589
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne		6 344		6 344
Amortyzacja	3 990		213	4 203

Segment detaliczny obejmuje apteki własne zlokalizowane w Spółkach Grupy Kapitałowej: łącznie w podmiotach zależnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu działało 191 aptek.

Apteki funkcjonujące w Grupie na dzień 31 marca 2013 roku przedstawia poniższa tabela.

Podmiot	Liczba aptek
PZF Cefarm Kielce S.A.	27
PZF Cefarm Szczecin S.A.	32
PZF Cefarm Warszawa S.A.	77
Cefarm Białystok S.A.	48
Centrum Farmaceutyczne Białystok	6
SK-Farm Sp. z o.o.	1
RAZEM	191

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

Cykliczność, sezonowość działalności

Działalność Grupy Farmacol 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).

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Na dzień 31 marca 2013 roku Grupa Kapitałowa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 229 705	4 405 806	1 053 571
a) amortyzacja	6 910	14 643	4 203
b) zużycie materiałów i energii	4 118	19 288	4 493
c) usługi obce	46 073	239 564	59 367
d) podatki i opłaty	1 997	14 303	1 582
e) wynagrodzenia	14 576	101 610	27 769
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 738	20 993	5 095
g) pozostałe koszty rodzajowe	901	16 550	3 011
Razem koszty według rodzaju	77 313	426 951	105 520

	za okres		
	I kwartał 2013	2012 rok	I kwartał 2012
Przychody ogółem ze sprzedaży (tys. PLN)	1 335 073	4 843 571	1 156 571
Koszty rodzajowe (tys. PLN)	77 313	426 951	105 520
Koszty rodzajowe (% przychodów ogółem)	5,79%	8,81%	9,12%
Koszty osobowe (% kosztów operacyjnych)	22,39%	28,72%	31,14%

Koszty pracownicze (wynagrodzenia + pochodne, w tym ZUS)

	za okres		
	I kwartał 2013	2012 rok	I kwartał 2012
Wynagrodzenia	14 576	101 610	27 769
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 738	20 993	5 095
Koszty pracownicze razem	17 314	122 603	32 864

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w I kwartale 2013 roku w przeliczeniu na pełny etat wynosiło 2.512,56, stanowi to zmianę (spadek) w stosunku do zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2012 roku 36 etatów.

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
przychody ze sprzedaży majątku trwałego	130	2 658	1 600
dotacje, darowizny	0	1 490	383
otrzymane odszkodowania	524	2 458	135
nadwyżka składników majątku obrotowego	7	3 384	481
rozwiązanie odpisów na należności	1 463	5 438	1 260
rozwiązanie odpisów na towary zalegające	241	1 381	0
zwrot opłat sądowych,	454	981	238
pozostałe przychody operacyjne	1 776	11 556	202
Pozostałe przychody operacyjne razem	4 595	29 346	4 299

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
wartość netto ze sprzedaży składników majątku trwałego	0	4 581	127
zapłacone odszkodowania	3	24	15
niedobory składników majątku obrotowego	119	4 120	551
darowizny	16	147	2
opłaty sądowe	138	1 038	144
ubytki magazynowe	1 089	4 642	1 354
utworzenie odpisów na należności	2 010	20 340	2 620
towary zalegające	34	1 216	6
odpisane należności	77	1 407	406
kary, grzywny, odszkodowania	510	6 758	23
utworzenie innych rezerw	29	305	17
pozostałe koszty operacyjne	576	17 538	2 578
Pozostałe koszty operacyjne razem	4 601	62 116	7 843

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.

Przychody finansowe

Przychody finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) z tytułu udzielonych pożyczek	83	528	194
- od pozostałych jednostek	83	528	194
- od jednostek powiązanych			
b) pozostałe odsetki	8 927	30 331	5 136
- od pozostałych jednostek	8 927	30 331	5 136
- od jednostek powiązanych			
Przychody finansowe z tytułu odsetek	9 010	30 859	5 330

Inne przychody finansowe	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
różnice kursowe	0	3 715	805
prowinzje od cesji	35	203	66
inne	0	341	1 451
Inne przychody finansowe	35	4 259	2 322
Ogółem przychody finansowe	9 045	35 118	7 652

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.

Koszty finansowe

Koszty finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) od kredytów, pożyczek, faktoring	107	2 044	97
- dla innych jednostek	107	2 044	97
- dla jednostek powiązanych			
b) pozostałe odsetki	36	70	1
- dla innych jednostek	36	70	1
- dla jednostek powiązanych			
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	143	2 114	98

Inne koszty finansowe	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Ujemne różnice kursowe	418	1 398	0
Pozostałe koszty finansowe	2	48	263
Inne koszty finansowe, razem	420	1 446	263
Ogółem koszty finansowe	563	3 560	361

Spółki Grupy Kapitałowej Farmacol posiadały w dniu 31 marca 2013 roku otwarte dwie linie kredytowe na łączną kwotę 180 mln PLN (w tym 130 mln PLN w banku ING 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 należące Grupy Kapitałowej.

Cefarm Białystok S.A. posiadał na dzień 31 marca 2013 roku kredyt inwestycyjny w Banku Ochrony Środowiska na okres do grudnia 2019 roku w kwocie 19.508 tys. PLN (częściowo rozliczany w CHF), tj. 5.683,7 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.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk / Strata brutto	36 531	142 281
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	42 452	65 742
Koszty podatkowe niezaliczane do kosztów rachunkowych	28 925	18 006
Przychody księgowe niezaliczane do podatkowych	89 018	89 392
Przychody podatkowe niezaliczane do księgowych	59 753	27 347
Odliczenie od dochodu (strata podatkowa)	597	402
Podstawa opodatkowania	20 197	127 570
Podatek dochodowy bieżący do zapłaty	2 463	21 245
Zmiana stanu aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-2 094	-3 009
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 512	9 345
Podatek dochodowy odroczony	3 418	6 335
Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie wykazany w rachunku zysków i strat	5 881	27 580

Na wartość 42.452 tys. PLN kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów głównie składa się:

- amortyzacja bilansowa;
- odpisy aktualizujące należności.

Na wartość 28.925 tys. PLN kosztów podatkowych niezaliczanych do kosztów rachunkowych głównie składa się amortyzacja podatkowa.

Na wartość 89.018 tys. PLN przychodów księgowych niezaliczanych do przychodów podatkowych głównie składają się:

- rozwiązanie rezerw na należności;
- rezerwa przychodowa niepodatkowa.

Na wartość 59.753 tys. PLN przychodów podatkowych niezaliczanych do przychodów księgowych składają się przede wszystkim rezerwy roku 2012, zrealizowane w roku 2013 oraz rezerwy zawiązane w 2013 roku.

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego:

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.03.2013	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	5 719	15 561
- rezerwa na urlopy	245	610
- rezerwa na odprawy emerytalne	114	206
- rezerwa na inne świadczenia pracownicze	644	4 095
- rezerwa na udzielone premie	1 694	559
- rezerwa na badanie bilansu	0	17
- odpisy od zapasów	31	220
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	667	4 013
- inne	2 324	5 841
c/ zmniejszenia	3 599	12 074
- rezerwa na urlopy	232	493
- rezerwa na odprawy emerytalne	111	352
- rezerwa na inne świadczenia pracownicze	545	4 011
- rezerwa na udzielone premie	0	0
- rezerwa na badanie bilansu	16	14
- odpisy od zapasów	55	148
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	562	3 762
- inne	2 078	3 294
d/ stan na koniec okresu	18 391	16 271
- rezerwa na urlopy	475	462
- rezerwa na odprawy emerytalne	343	340
- rezerwa na inne świadczenia pracownicze	559	460
- rezerwa na udzielone premie	2 988	1 294
- rezerwa na badanie bilansu	10	26
- odpisy od zapasów	590	614
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	427	322
- inne	12 999	12 753

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

Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcje	I kwartał 2013	2012	I kwartał 2012
Zysk (strata) netto (w tys. PLN)	30 650	114 701	26 703
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)	1,31	4,90	1,14
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	23 017 592	23 017 592	23 017 592
Rozwodniony zysk na 1 akcję (w PLN)	1,33	4,98	1,16

Wyliczenie zysku na 1 akcję - założenia	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.03.2012
Zysk netto z działalności kontynuowanej (w tys. PLN)	30 650	114 701	26 703
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)	30 650	114 701	26 703
Efekt rozwodnienia	0	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na 1 akcję (w tys. PLN)	30 650	114 701	26 703

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.03.2012
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.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	363 776	362 841
Umorzenie	-92 220	-86 140
Odpisy aktualizujące	-2 717	-3 138
Wartość netto	268 839	273 563
Grunty własne i prawa wieczystego użytkowania	14 912	14 905
Budynki i budowle	187 843	187 446
Maszyny i urządzenia	50 430	49 049
Środki transportu	4 309	4 340
Inne środki trwałe	6 869	13 106
Środki trwałe w budowie	4 476	4 717
RAZEM	268 839	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
Zmniejszenia 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	0	203	528	400	97	892	2 120
Zmniejszenia stanu:	13	3 030	3 993	-9	-7 080	-1 132	-1 185
- sprzedaż	0	0	0	-33	0	0	-33
- zmiana grupy	13	3 030	4 000	24	-7 080	-1 132	-1 145
- likwidacja	0	0	-7	0	0	0	-7
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2013	14 918	238 451	82 900	7 004	16 014	4 489	363 776

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 tyt. przesunięcia	0	0	3 009	140	0	0	3 149
zmniejszenie umorzenia z tyt. sprzedaży	0	-1	-9	-32	-8	0	-50
zmniejszenie umorzenia z tyt. 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:	6	2 836	3 140	422	-746	1	5 659
amortyzacja (zwiększenie)	0	1 605	3 293	426	258	0	5 582
zmniejszenie umorzenia z tyt. przesunięcia, odpis aktualizujący	6	1 231	-150	13	-1 004	0	96
zmniejszenie umorzenia z tyt. Sprzedaży	0	0	-3	-17	0	0	-20
zmniejszenie umorzenia z tyt. likwidacji	0	0	0	0	0	1	1
Stan na 31.03.2013	6	50 608	32 470	2 695	9 145	13	94 937

Główne realizowane inwestycje w I kwartale 2013 roku na poziomie Grupy Kapitałowej to:

- Inwestycje w sprzęt IT;
- Przyjęcie floty.

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 umorzenie do 2003 roku	-15 385
Farmacol S.A. - wartość firmy Cefarm Białystok S.A.	19 388
Bilans zamknięcia na 31.03.2013	95 483

Ze względu na brak spełnienia kryteriów występujących w MSR 36 „Utrata wartości aktywów” w I kwartale 2013 roku Farmacol S.A. nie przeprowadził testów na utratę wartości.

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
b/ w pozostałych jednostkach	3 626	4 118	5 162
- udziały i akcje			
- papiery wartościowe (obligacje)	2 742	2 742	2 526
- udzielone pożyczki	884	1 376	5 162
- pozostałe			
Długoterminowe aktywa finansowe	3 626	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.

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 oraz Societe Generale. Ponadto od 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 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 42 mln PLN.

Kredyt inwestycyjny Cefarm Białystok S.A. jest zabezpieczony:

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

Zapasy

Zapasy	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- materiały	352	351	482
- towary	574 795	627 671	527 507
- zaliczki na dostawy	5	5	0
- poniesione nakłady na inwestycje	10 849	10 329	5 668
Razem zapasy	586 001	638 356	533 657

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

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
b/ należności od pozostałych jednostek	657 777	559 680	653 050
- z tytułu dostaw i usług	570 202	494 444	575 226
- z tytułu podatków i inne budżetowe (bez CIT)	6 389	9 392	8 860
- pozostałe należności (RMK - przychodów oraz inne należności)	81 186	55 844	68 964
RAZEM	657 777	559 680	653 050

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności bieżące – brutto	414 034	354 310	552 940
b/ należności przeterminowane – brutto	223 933	207 781	72 384
Razem należności z tytułu dostaw i usług – brutto	637 967	562 091	625 324
c/ odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług	67 765	67 647	50 098
Razem należności z tytułu dostaw i usług – netto	570 202	494 444	575 226

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ do 1 miesiąca	69 108	63 232	33 541
b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	34 545	33 483	7 041
c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	35 121	30 169	1 689
d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku	28 166	27 778	1 797
e/ powyżej 1 roku	56 993	53 119	28 316
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	223 933	207 781	72 384
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	67 765	67 647	50 098
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	156 168	140 134	22 286

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan odpisów na początek okresu	67 647	49 068	49 068
a/ zwiększenia odpisów z tytułu:	1 582	24 017	2 395
- utworzenia odpisu	1 582	24 017	2 395
B/ zmniejszenia odpisów z tytułu:	1 464	5 438	1 365
- rozwiązania	1 464	2 092	1 365
- wykorzystania		3 346	1
Stan odpisów na koniec okresu	67 765	67 647	50 098

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 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- należności podatkowe z Urzędu Skarbowego	853	880	6 742
Bieżące aktywa podatkowe	853	880	6 742

Bieżące aktywa podatkowe to krótkoterminowe należności z tytułów podatkowych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w banku i kasie	79 410	79 860	114 298
Lokaty krótkoterminowe	238 414	222 634	89 270
Inne	8 804	8 963	5 032
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	326 628	311 457	208 600

Spółki Grupy Kapitałowej korzystają z rachunków bankowych w następujących bankach: ING, PKO BP i Societe Generale, Bank Millennium, BRE Bank, DZ Bank, Getin Noble Bank, BOŚ, PEKAO. W trzech z ww. banków podmioty GK 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.

Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)

Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
w pozostałych jednostkach	5 866	6 482	4 645
- papiery wartościowe (obligacje)	3 577	3 577	
- udzielone pożyczki	2 289	2 905	4 645
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 866	6 482	4 645

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

Pozostałe aktywa obrotowe

Pozostałe aktywa obrotowe	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu (Czynna RMK) w tym:	831	622	622
- ubezpieczenia	190	145	145
- podatek od nieruchomości			
- inne koszty	641	477	477
b/ zmniejszenia	449	595	364
- ubezpieczenia	28	50	113
- podatek od nieruchomości	179	199	89
- inne koszty	242	346	162
c/ zwiększenia	2 779	804	1 994
- ubezpieczenia	15	50	116
- podatek od nieruchomości	2 330	199	1 526
- inne koszty	434	510	352
d/ stan na koniec okresu	3 161	831	2 252
- ubezpieczenia	177	190	148
- podatek od nieruchomości	2 151		1 437
- inne koszty	833	641	667

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.

Kredyty i pożyczki otrzymane

Kredyty i pożyczki	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			
1/ kredyty bankowe	16 618	17 111	20 359
2/ pożyczki			
Razem długoterminowe pożyczki i kredyty	16 618	17 111	20 359
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			
1/ kredyty bankowe		8 546	7 874
2/ pożyczki			
Razem krótkoterminowe pożyczki i kredyty	8 526	8 546	7 874
Razem:			
1/ kredyty bankowe	25 144	25 657	28 233
2/ pożyczki			
Razem kredyty i pożyczki	25 144	25 657	28 233

Na dzień 31 marca 2012 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 S.A. – kwota 130 mln PLN dla Grupy Kapitałowej (kredyt na 1 rok, oprocentowanie WIBOR 1M + marża); alokacji środków dla poszczególnych podmiotów Grupy dokonuje Farmacol SA. ustalając sublimaty dla każdej ze Spółek.

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

Cefarm Białystok S.A. posiadał na dzień 31 grudnia 2012 roku kredyt inwestycyjny w Banku Ochrony Środowiska na okres do grudnia 2019 roku w kwocie 19.508 tys. PLN, tj. 5 684 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.

Rezerwy pracownicze długoterminowe

Zmiana stanu rezerw pracowniczych	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
	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	644	1 401	222
- rezerwy na odprawy emerytalne	644	1 401	222
- rezerwy jubileuszowe			
c/ wykorzystania	14	246	82
- rezerwy na odprawy emerytalne	14	246	82
- rezerwy jubileuszowe			
c/ rozwiązania	613	2 205	167
- rezerwy na odprawy emerytalne	613	2 205	167
- rezerwy jubileuszowe			
d/ stan na koniec okresu	1 897	1 880	2 903
- rezerwy na odprawy emerytalne	1 897	1 880	2 903
- rezerwy jubileuszowe			

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
2/ z pozostałymi przedmiotami	935 864	921 226	911 182
- z tytułu dostaw i usług	911 106	888 140	877 238
- z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń i innych świadczeń	15 364	23 151	20 554
- z tytułu wynagrodzeń	5 356	6 221	5 456
- inne	4 038	3 714	7 934
Razem	935 864	921 226	911 182

Bieżące zobowiązania podatkowe	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- podatek dochodowy CIT	1 660	995	1 599

Bieżące zobowiązania podatkowe wykazano w sprawozdaniu za I kwartał 2013 rok w kwocie 1.660 tys. PLN (tylko z tytułu podatków), a w I kwartale roku 2012 w kwocie 1.599 tys. PLN.

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

Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
-rezerwa na urlopy	2 561	2 485	2 224
-rezerwa na badanie bilansu	47	85	102
-rezerwa na wynagrodzenia			
-rezerwa na umowy zlecenia i kontrakty menadżerskie	788		
-rezerwa na pozostałe koszty rodzajowe	6 824	8 080	9 720
-rezerwa na udzielone premie		9	
-pozostałe rezerwy	16 859	8 702	4 147
Razem	27 079	19 361	16 193

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Farmacol S.A. w okresie I 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

Przejęcie podmiotów zewnętrznych

Nie dotyczy

Realizacja prognozy

Zarząd podjął decyzję o nieupublicznianiu prognoz na rok 2013.

Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

W bieżącym okresie nie odnotowano istotnych zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

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

Cefarm Warszawa S.A. posiada gwarancje dotyczące wynajmowanych lokali w kwotach: 188.846 EUR, 29.620 USD, 38.471,63 PLN.

W dniu 23 lipca 2009 roku zawarta została umowa, na podstawie której Farmacol S.A. dokonał nabycia od Skarbu Państwa spółki Cefarm Białystok S.A. W związku z nabyciem akcji Farmacol S.A. został zobowiązany między innymi do poniesienia w latach 2009 – 2012 nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne. Spółka według swojej najlepszej wiedzy wywiązała się z warunków zawartych w umowie. Wysokość nakładów dotyczących zawartej umowy ze Skarbem Państwa została przekazana do weryfikacji przez odpowiedni organ w ramach struktur Skarbu Państwa.

Kredyt inwestycyjny Cefarm Białystok S.A. jest zabezpieczony:

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

Aktywa warunkowe nie występują.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym wystąpiły w Grupie następujące istotne zdarzenia:

- od dnia 16 kwietnia 2013 roku Farmacol S.A. jest właścicielem 9.567 tys. akcji zwykłych Spółki Cefarm Białystok S.A. na podstawie art.2 par. 6 ust.9 Umowy sprzedaży akcji Cefarm Białystok S.A., zawartej pomiędzy Ministerstwem Skarbu Państwa a Farmacol S.A. w dniu 23 lipca 2009 roku.
- W dniu 23 kwietnia 2013 roku w ramach Grupy Kapitałowej na podstawie wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego został zarejestrowany nowy podmiot gospodarczy Farmacol IT Sp. z o.o., którego głównym zakresem działalności będzie działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność pozostałej.

- W dniu 05 maja 2013 roku wpłynęło do Spółki pismo od Ministra Skarbu Państwa celem wyjaśnienia zgłoszonych zastrzeżeń dotyczących rozliczenia umowy prywatyzacyjnej ze Skarbem Państwa, szczegóły tego tematu prezentowane były w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2012 rok.

Katowice, dnia 15 maja 2013

Członek Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

- podpis na oryginale -

- podpis na oryginale -

- podpis na oryginale -

.....
Krzysztof Sitko

.....
Barbara Kaszowicz

.....
Andrzej Smuga

Główna Księgowa

- podpis na oryginale -

.....
Marta Gajewska