

**Skrócone kwartalne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe**

GRUPA KAPITAŁOWA FARMACOL

za okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2014 roku

Katowice, 15 maja 2014 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	3
2.	Podsumowanie i analiza wyników za I kwartał 2014 roku Grupy Kapitałowej FARMACOL.....	5
3.	Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
4.	Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
5.	Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
6.	Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	13
7.	Informacje dodatkowe do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 roku.....	15
7.1.	Informacje ogólne.....	15
7.2.	Podstawa sporządzenia skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
7.3.	Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	21
8.	INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	21
8.1.	Przychody.....	21
8.2.	Segmenty operacyjne.....	22
8.3.	Cykliczność, sezonowość działalności	24
8.4.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów	24
8.5.	Koszty działalności operacyjnej.....	24
8.6.	Koszty pracownicze (wynagrodzenia + pochodne, w tym ZUS)	25
8.7.	Pozostałe przychody operacyjne.....	26
8.8.	Pozostałe koszty operacyjne	26
8.9.	Przychody finansowe	27
8.10.	Koszty finansowe	27
8.11.	Podatek dochodowy	28
8.12.	Zysk przypadający na jedną akcję	30
8.13.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	31
8.14.	Wartość firmy	31
8.15.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe).....	32
8.16.	Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy	32
8.17.	Zapasy	33
8.18.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	33
8.19.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
8.20.	Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe).....	35
8.21.	Pozostałe aktywa obrotowe.....	36
8.22.	Kapitał własny	36
8.23.	Kredyty i pożyczki otrzymane.....	37
8.24.	Rezerwy pracownicze długoterminowe	38
8.25.	Zobowiązania krótkoterminowe	38
8.26.	Rezerwy krótkoterminowe.....	39
8.27.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	39
8.28.	Przejęcie podmiotów zewnętrznych	40
8.29.	Realizacja prognozy.....	41
8.30.	Istotne zdarzenia i umowy	41
8.31.	Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych	41
8.32.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	41
8.33.	Zdarzenia po dniu bilansowym	42
9.	Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	43
10.	Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	45
11.	Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	46
12.	Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	47
12.1.	Wybrane informacje objaśniające.....	50

1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Farmacol

Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE - RAPORT SKONSOLIDOWANY	3 miesiące do 31 marca 2014 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 roku (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 451 141	1 335 073	346 384	319 870
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 530	28 049	3 946	6 720
Zysk (strata) brutto	25 404	36 531	6 064	8 752
Zysk (strata) netto	18 359	30 650	4 382	7 343
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 940	13 415	13 830	3 214
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 027	2 312	245	554
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 633	-556	-1 822	-133
Przepływy pieniężne netto, razem	51 334	15 171	12 253	3 635
Aktywa razem	2 183 580	1 992 226	523 477	476 906
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 114 479	1 037 711	267 178	248 411
Zobowiązania długoterminowe	65 736	64 206	15 759	15 370
Zobowiązania krótkoterminowe	1 048 743	973 505	251 419	233 041
Kapitał własny	1 069 101	954 515	256 299	228 495
Kapitał zakładowy	23 400	23 400	5 610	5 602
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)	0,78	1,31	0,19	0,31
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	45,69	40,79	10,95	9,76
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,80	1,33	0,19	0,32
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	46,45	41,47	11,13	9,93

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 roku.

WYBRANE DANE FINANSOWE - RAPORT JEDNOSTKOWY	3 miesiące do 31 marca 2014 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 roku (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 632 691	1 396 760	389 720	334 649
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 659	15 412	3 738	3 693
Zysk (strata) brutto	20 114	21 210	4 801	5 082
Zysk (strata) netto	14 708	17 481	3 511	4 188
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 069	6 337	6 939	1 518
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 337	-777	-319	-186
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-44 052	-20	-10 515	-5
Przepływy pieniężne netto, razem	-16 320	5 540	-3 896	1 327
Aktywa razem	2 115 068	1 746 441	507 052	418 069
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 277 271	987 550	306 205	236 403
Zobowiązania długoterminowe	116 085	30 911	27 829	7 400
Zobowiązania krótkoterminowe	1 161 186	956 639	278 375	229 003
Kapitał własny	837 797	758 891	200 848	181 666
Kapitał zakładowy	23 400	23 400	5 610	5 602
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)	0,63	0,75	0,15	0,18
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	35,80	32,43	8,58	7,76

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

	Za okres 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013
Kurs średni *	4,1894	4,1738
Kurs zamknięcia **	4,1713	4,1774

* 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 I kwartał 2014 roku

2. Podsumowanie i analiza wyników za I kwartał 2014 roku Grupy Kapitałowej FARMACOL

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Farmacol (dalej „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „GKF”) za I kwartał 2014 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku zaprezentowano w poniższej tabeli.

WYBRANE DANE FINANSOWE - RAPORT SKONSOLIDOWANY	3 miesiące do 31 marca 2014 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 roku (niebadane)	(kwartał do kwartału)
	tys. PLN	tys. PLN	%
Przychody ze sprzedaży	1 451 141	1 335 073	8%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	89 605	94 881	-6%
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	24 661	28 055	-14%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 530	28 049	-41%
Zysk (strata) netto	18 359	30 650	-40%

W okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa Farmacol uzyskała wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o około 8%, czyli o 116.068 tys. PLN. Wzrost przychodów w stosunku do okresu porównywalnego 2013 roku wynika głównie z pozyskania nowych kontrahentów oraz konsekwentnej realizacji założonych celów biznesowych.

Wynik na działalności operacyjnej za I kwartał 2014 roku prezentuje poziom 16 530 tys. PLN co stanowi spadek o ok. 11 519 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku. Poziom procentowy zysku z działalności operacyjnej prezentuje spadek o 41% w stosunku do I kwartału 2013 roku. Pogorszenie wyników Grupy na tym poziomie wynika przede wszystkim z dużej zmiany otoczenia prawnego w jakim Spółka działała. Z dniem 1 stycznia 2014 roku zgodnie z tzw. Ustawą Refundacyjną, obniżona została stała o kolejny p.p. marża hurtowni na wszystkie leki refundowane, która w 2014 roku nie może przekraczać poziomu 5%.

W I kwartale 2014 roku spadły o około 1,9 mln koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w stosunku do porównywalnego okresu 2013 jest to efekt ścisłej kontroli tych kosztów na poziomie zarządu i administracji oraz kosztów sprzedaży.

W obszarze działalności finansowej Grupa osiągnęła najlepsze wyniki z wszystkich poziomów działalności. Wzrost salda z działalności finansowej w I kwartale 2014 roku do poziomu 8,9 mln PLN, to jest o kwotę ok. 0,4 mln w stosunku do I kwartału 2013 roku jest efektem skutecznej polityki windykacyjnej realizowanej przez Grupę oraz efektywnego zarządzania aktywami obrotowymi.

Spadek zysku netto o ok. 40% w porównaniu do porównywalnego okresu 2013 roku jest skutkiem spadku rentowności oraz zmiany efektywnej stopy podatku w powiązaniu z przeprowadzonym procesem optymalizacji w prezentowanym okresie 2014 roku i prezentuje wzrost w stosunku do porównywalnego okresu 2013 roku o ok. 12p.p.

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 I kwartału 2014 roku uległy pogorszeniu w porównaniu z analogicznym okresem w roku poprzednim.

Marża zysku brutto ze sprzedaży w prezentowanym okresie 2014 roku odnotowała spadek o 0,9 p.p. Główną przyczyną jest wspomniany wcześniej spadek marży na leki refundowane, który determinowany jest przez tzw. Ustawę Refundacyjną.

Największy spadek zysku w I kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa odnotowała na poziomach marży zysku EBITDA (spadek o ok. 1,1 p.p.) oraz na poziomie zysku netto (spadek o ok. 1 p.p.). Grupa traktuje pogorszenie wyników w I kwartale 2014 roku jako krótkookresowy czas przejściowy czego efektem są wyzwania do poprawy i utrzymania dobrych wyników finansowych Grupy.

WYBRANE DANE FINANSOWE - RAPORT SKONSOLIDOWANY	3 miesiące do 31 marca 2014 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 roku (niebadane)
	%	%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	6,17%	7,11%
Marża zysku EBITDA	1,54%	2,62%
Marża zysku operacyjnego	1,14%	2,10%
Marża zysku netto	1,27%	2,30%

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 31 marca 2014 roku wynoszą 1.069,1 mln PLN wobec 954,5 mln PLN na koniec I kwartału 2013 roku. Poprawie uległa również struktura źródeł finansowania, udział kapitału własnego w łącznej wartości pasywów wzrósł do poziomu ok. 48,96%, co stanowi wzrost w stosunku do porównywalnego okresu 2013 roku o ok. 1,05 p.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 I kwartału 2014 roku w stosunku do I kwartału 2013 roku wartość zobowiązań Grupy wzrosła o 76.768 tys. PLN, co przy wzroście aktywów o 191.354 tys. PLN spowodowało obniżenie wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 52,09% do poziomu 51,04%. 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 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013
Zadłużenie aktywów	51,04%	52,09%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,7	1,6
Rentowność kapitałów własnych ROE	1,72%	3,21%

Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Do głównych czynników mających wpływ na zrealizowane wyniki finansowe w I kwartale 2014 roku należą:

- zapisy zamieszczone w Ustawie Refundacyjnej, regulujące poziom stosowanych marż;
- zaostrzanie 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 kwartale 2014 roku zdarzeniem o charakterze jednorazowym, które wpłynęło na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe był wpływ kwoty 4,9 mln PLN ze Skarbu Państwa związku z wywiązaniem się z zobowiązań wynikających z „Umowy Prywatyzacyjnej” obowiązującej w latach 2009-2012 pomiędzy Farmacol S.A. i Skarbem Państwa.

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 317 postępowań w grupie wierzytelności, których łączna wartość wynosi około 74,5 mln PLN zł oraz 7 postępowań w grupie zobowiązań na łączną wartość 0,7 mln PLN.

3. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	269 242	268 829	268 839
Pozostałe wartości niematerialne	6 505	7 074	9 459
Nieruchomości inwestycyjne	357	5 576	16 139
Wartość firmy	95 484	95 484	95 483
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 611	20 042	18 391
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	3 768	3 825	3 626
Pozostałe aktywa	0	0	3
Aktywa trwałe razem	395 967	400 830	411 940
Aktywa obrotowe			
Zapasy	649 137	734 347	586 001
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	732 756	644 786	657 777
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	3 664	3 194	5 866
Bieżące aktywa podatkowe CIT	2 597	1 714	853
Pozostałe aktywa obrotowe	4 827	1 207	3 161
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	394 632	343 298	326 628
Aktywa obrotowe razem	1 787 613	1 728 546	1 580 286
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	48 389	0
AKTYWA RAZEM	2 183 580	2 177 765	1 992 226

PASYWA	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	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	800 903	800 903	682 733
Kapitał rezerwowy	72 032	72 032	111 017
Zysk / strata z lat ubiegłych	160 763	35 428	111 844
Wynik okresu bieżącego	18 288	125 335	30 572
Skupione akcje własne	-10 557	-10 557	-10 557
Kapitał własny (bez udziałów niedających kontroli)	1 064 829	1 046 541	949 009
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	4 272	4 649	5 506
Kapitał własny razem	1 069 101	1 051 190	954 515
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	13 676	14 237	16 618
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 731	1 718	1 897
Rezerwa na podatek odroczony	38 112	34 580	33 024
Rezerwy długoterminowe	0	0	0
Dotacje PFRON	12 199	12 282	12 649
Pozostałe zobowiązania	18	18	18
Zobowiązania długoterminowe razem	65 736	62 835	64 206
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 014 938	1 027 085	935 864
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 883	8 511	8 526
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe (CIT)	289	1 139	1 660
Rezerwy krótkoterminowe	30 470	26 950	27 079
Pozostałe zobowiązania	163	55	376
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 048 743	1 063 740	973 505
Zobowiązania razem	1 114 479	1 126 575	1 037 711
PASYWA RAZEM	2 183 580	2 177 765	1 992 226

4. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

CAŁKOWITE DOCHODY	Za okres 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	1 451 141	5 206 041	1 335 073
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 361 536	4 826 281	1 240 192
C. Zysk / Strata brutto ze sprzedaży (A-B)	89 605	379 760	94 881
D. Koszty sprzedaży	58 393	228 948	61 372
E. Koszty ogólne zarządu	6 551	32 883	5 454
F. Wynik na sprzedaży	24 661	117 929	28 055
G. Pozostałe przychody	10 107	37 391	4 595
H. Pozostałe koszty	18 238	42 384	4 601
I. Zysk / Strata z działalności operacyjnej	16 530	112 936	28 049
I. Przychody finansowe	9 167	32 015	9 045
J. Koszty finansowe	293	979	563
K. Zysk / Strata brutto	25 404	143 972	36 531
L. Podatek dochodowy	7 045	18 506	5 881
M. Zysk / Strata netto na działalności gospodarczej	18 359	125 466	30 650
N. Zysk / Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0	0
O. Zysk / Strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej	18 359	126 351	30 650
P. Inne całkowite dochody netto	0	0	0
R. Całkowite dochody ogółem	18 359	125 466	30 650
Zysk (strata) netto przypadająca:	18 359	125 466	30 650
Akcjonariuszom jednostki dominującej	18 288	125 335	30 572
Udziałom niedającym kontroli	71	131	78
Zysk na 1 akcję (w PLN)	0,78	5,36	1,31
Rozwodniony zysk na 1 akcję (w PLN)	0,80	5,45	1,33

4.1. Przekształcenie danych porównywalnych

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

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

Poniższa tabela prezentuje zastosowane zmiany prezentacji wyżej wymienionych kosztów:

CAŁKOWITE DOCHODY	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013
	tys. PLN dane publikowane	tys. PLN zmiana prezentacji	tys. PLN dane przekształcone
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	1 335 073		1 335 073
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 229 705	10 487	1 240 192
C. Zysk / Strata brutto ze sprzedaży (A-B)	105 368	10 487	94 881
D. Koszty sprzedaży	64 463	- 3 091	61 372
E. Koszty ogólne zarządu	12 850	- 7 396	5 454
F. Wynik na sprzedaży	28 055		28 055

Szczegóły przesunięć prezentacji kosztów w I kwartale 2013 roku zostały zaprezentowane w nocie numer 5 „Koszty działalności operacyjnej”.

5. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	1 051 190	924 605	924 605
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	800 903	682 733	682 733
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	118 596	0
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	0	-426	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	800 903	800 903	682 733
3.1. Akcje własne na początek okresu	-10 557	-10 557	-10 557
Skup akcji własnych	0	0	0
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-10 557	-10 557	-10 557
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	72 032	111 017	111 017
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	0	0
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	0	-38 985	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	72 032	72 032	111 017
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-)	0	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
6.1. Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	160 763	111 844	111 844
Pozostałe korekty	0	42 032	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	-118 448	0
Ujęcie rezerwy na podatek odroczony na alokacji wart. Firmy do RAT	0	0	0
6.2. Całkowity dochód/ ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu	160 763	35 428	111 844
7. Wynik netto	18 288	125 335	30 572
a) zysk netto	18 288	125 335	30 572
b) ujemny całkowity dochód ogółem	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	1 064 829	1 046 541	949 009
B. UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI			
I. Udziały niedające kontroli na początek okresu	4 649	6 168	6 168
II. Udziały niedające kontroli na koniec okresu	4 272	4 649	5 506
C. KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	1 069 101	1 051 190	954 515

6. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)	25 404	143 972	36 531
II. Korekty o pozycje:	32 536	-114 304	-23 116
1. Amortyzacja	5 883	24 555	6 910
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 184	-6 971	-2 517
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	640	0	935
5. Zmiana stanu rezerw	3 533	6 933	7 735
6. Zmiana stanu zapasów	133 599	-144 380	52 355
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-87 970	-85 106	-98 097
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-3 620	-373	-2 330
9. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	-12 147	107 838	14 638
10. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	108	-41	280
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	-5 925	-17 878	-2 904
15. Inne korekty	-381	1 119	-121
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	57 940	29 668	13 415
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	4 058	21 655	3 611
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	444	10 378	56
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych	0	0	189
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 614	11 277	3 366
a) W jednostkach powiązanych	0	0	0
b) W pozostałych jednostkach	3 614	11 277	3 366
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	986	3 581	803
- odsetki	2 628	7 696	2 563
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	3 031	15 848	1 299
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 890	15 848	1 091
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 141	0	208
a) W jednostkach powiązanych	0	0	0
b) W pozostałych jednostkach	1 141	0	208
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 141	0	208
- 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)	1 027	5 807	2 312
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	0	0	3
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	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	3
II. Wydatki	7 633	3 634	559
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	6 189	2 909	513
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	1 444	725	46
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-7 633	- 3 634	-556
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	51 334	31 841	15 171
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:	51 334	31 841	15 171
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	343 298	311 457	311 457
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	394 632	343 298	326 628

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 2014 do 31 marca 2014 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 2013 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 12 podmiotów zależnych bezpośrednio i 8 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	Działalność marketingowa
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. S.K.A.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
13.	PZF Cefarm Szczecin S.A. S.K.A.	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.	Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław S.K.A.	Wrocław	Sąd Rejonowy Wrocław Fabryczna	Zarządzanie nieruchomościami oraz prawami własności intelektualnej
18.	Tarvet Sp. z o.o. w likwidacji	Kielce	Sąd Rejonowy Kielce	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
19.	Lavina XL Sp. z o.o.	Warszawa	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Zarządzanie nieruchomościami oraz prawami własności intelektualnej
20.	Lavina XL Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Zarządzanie nieruchomościami oraz prawami własności intelektualnej

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

W dniu 10 marca 2014 roku Farmacol S.A. zakupił od Spółki LAVINIA TRUST Sp. z o.o. 50.000 sztuk akcji imiennych o wartości nominalnej 1 PLN każda o łącznej wartości nominalnej 50 tys. PLN, które to akcje stanowią 100% kapitału zakładowego i dają 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki działającej pod firmą: LAVINIA XL Sp. z o.o. S.K.A. Łączna cena za wszystkie 50.000 akcji wyniosła 62,5 tys. PLN.

W dniu 10 marca 2014 roku Farmacol S.A. zawarł z LAVINIA TRUST Sp. z o.o. umowę zakupu 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej 5 tys. PLN, które to udziały stanowią 100% kapitału zakładowego i dają 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki działającej pod firmą: LAVINIA XL Sp. z o.o. Łączna cena za wszystkie 100 udziałów wyniosła 5 tys. PLN. Obie Spółki na dzień sprawozdania nie prowadzą działalności gospodarczej.

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

7.1.5. Władze spółki dominującej

Zarząd:

Barbara Kaszowicz	p.o. Prezesa Zarządu
Łukasz Grzesło	Wiceprezes Zarządu (od 24 kwietnia 2014 roku)
Krzysztof Sitko	Członek Zarządu (do 31 marca 2014 roku)
Kamil Kirker	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.

Struktura głównych akcjonariuszy jednostki dominującej Farmacol S.A. dzień 31 marca 2014 roku 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	26,9%	10 545 112	33,9%
Zyta Olszewska	5 508 000	23,5 %	9 250 600	29,5 %
ING OFE	2 000 000	8,6%	2 000 000	6,4 %
Aviva	1 573 357	6,7%	1 573 357	5,0 %

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 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 15 maja 2014 roku.

7.2. Podstawa sporządzenia skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Spółki Akcyjnej Farmacol obejmuje okres trzech miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku i zostało sporządzone zgodnie z MSR i MSSF.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych Grupy Kapitałowej Farmacol obejmujące okres trzech miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2014 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.

Okresem porównywalnym do okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 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. Oświadczenia oraz format skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego

7.2.2.1. 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.

7.2.2.2. Format sprawozdania finansowego

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

Szacunki Zarządu dotyczą przede wszystkim:

- ekonomicznych okresów użyteczności;
- odpisów aktualizujących;

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych (tys. PLN).

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 2013 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 2014 roku przychodów z działalności zaniechanej. Działalność Spółek Grupy jest kontynuowana we wszystkich obszarach, w jakich była prowadzona w 2013 roku.

Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	Za okres 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 424 221	5 031 607	1 305 109
Przychody ze sprzedaży usług	26 920	174 434	29 964
Razem	1 451 141	5 206 041	1 335 073

	za okres		
	I kwartał 2014	2013	I kwartał 2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów	98,14%	96,65%	97,76%
Przychody ze świadczenia usług	1,86%	3,35%	2,24%
RAZEM	100,00%	100,00%	100,00%

Przychody ze sprzedaży usług	Za okres 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Usługi hotelarsko-gastronomiczne	1 795	7 002	1 926
Sprzedaż pozostałych usług	25 125	167 432	28 038
RAZEM	26 920	174 434	29 964

Grupa Kapitałowa w okresie I kwartału 2014 roku, jak również w porównywalnym okresie 2013 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, hurtowni (w tym: hurtowni powiązanych) oraz do aptek powiązanych;
- działalność hotelarsko –gastronomiczną prowadzoną w hotelu Belweder w Ustroniu.

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

Przychody ze sprzedaży usług (np. usługi marketingowe, usługi dystrybucyjne) związane są ściśle z podstawowym obszarem działalności i z tego względu nie są identyfikowane przez Spółkę jako wydzielony segment działalności. Inne rodzaje usług (np. usługi najmu) 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 I kwartał 2014	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	RAZEM
Przychody				
Sprzedaż towarów i usług	101 416	1 347 930	1 795	1 451 141
Przychody ogółem	101 416	1 347 930	1 795	1 451 141
Koszty				
Koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną	77 356	1 283 874	306	1 361 536
Koszty rodzajowe	23 440	40 255	1 249	64 944
Koszty ogółem	100 796	1 324 129	1 555	1 426 480
Wynik na sprzedaży	620	23 801	240	24 661
Pozostałe przychody operacyjne		10 107		10 107
Pozostałe koszty operacyjne		18 238		18 238
Wynik operacyjny		16 530		16 530
Przychody finansowe		9 167		9 167
Koszty finansowe		293		293
Podatek dochodowy		7 045		7 045
Wynik netto		18 359		18 359
Pozostałe informacje				
Aktywa segmentu	250 641		18 601	269 242
Zobowiązania segmentu		1 114 479		1 114 479
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne		1 890		1 890
Amortyzacja	5 681		202	5 883

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
Przychody ogółem	114 996	1 218 151	1 926	1 335 073
Koszty				
Koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną	88 048	1 151 848	296	1 240 192
Koszty rodzajowe	24 097	41 456	1 273	66 826
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	248 918		19 921	268 839
Zobowiązania segmentu		1 126 575		1 126 575
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne		885		885
Amortyzacja	6 483		219	6 702

Segment detaliczny obejmuje apteki własne zlokalizowane w Spółkach Grupy Kapitałowej. Łącznie w podmiotach zależnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu działały 182 apteki.

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 31 marca 2014 roku Grupa Kapitałowa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

8.5. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 361 536	4 826 281	1 240 192
Koszty rodzajowe			
a) amortyzacja	5 883	24 555	6 919
b) zużycie materiałów i energii	3 904	18 957	4 375
c) usługi obce	21 416	82 426	21 550
d) podatki i opłaty	2 296	8 143	2 028
e) wynagrodzenia	25 829	104 972	26 179
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 697	19 294	4 874
g) pozostałe koszty rodzajowe	919	3 484	901
Razem koszty według rodzaju	64 944	261 831	66 826

Spadek kosztów operacyjnych w I kwartale 2014 roku w stosunku do porównywalnego okresu 2013 roku wynosi 1,9 mln PLN. i jest efektem stosowanej strategii Grupy, która zakłada uzyskiwanie synergii kosztowych wynikających z wprowadzanych procesów optymalizacyjnych.

% udział w strukturze kosztów	za okres		
	I kwartał 2014	2013	I kwartał 2013
Przychody ogółem ze sprzedaży (tys. PLN)	1 451 141	5 206 041	1 335 073
Koszty rodzajowe (tys. PLN)	64 944	261 831	66 826
Koszty rodzajowe (% przychodów ogółem)	4,5%	5,0%	5,0%
Koszty osobowe (% kosztów operacyjnych)	47,0%	47,5%	46,5%

Poniższa tabela prezentuje dokonane zmiany w celu zachowania porównywalności danych w prezentowanych okresach:

Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013 opublikowane	Zmiana	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013 po korekcie
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 229 705	10 487	1 240 192
Koszty rodzajowe			
a) amortyzacja	6 910	9	6 919
b) zużycie materiałów i energii	4 118	257	4 375
c) usługi obce	46 073	-24 523	21 550
d) podatki i opłaty	1 997	31	2 028
e) wynagrodzenia	14 576	11 603	26 179
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 738	2 136	4 874
g) pozostałe koszty rodzajowe	901	3 484	901
Razem koszty według rodzaju	77 313	- 10 487	66 826

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

	za okres		
	I kwartał 2014	2013	I kwartał 2013
Wynagrodzenia	25 829	104 972	26 179
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 697	19 294	4 874
Koszty pracownicze razem	30 526	124 266	31 053

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w okresie I kwartału 2014 roku w przeliczeniu na pełny etat wynosiło 2 490, co stanowi zmianę (spadek) w stosunku do zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2013 roku o 3 etaty.

8.7. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
przychody ze sprzedaży majątku trwałego	59	60	130
dotacje, darowizny	199	1 389	0
otrzymane odszkodowania	5 142	1 583	524
nadwyżka składników majątku obrotowego	27	530	7
rozwiązanie odpisów na należności	3 047	24 126	1 463
rozwiązanie odpisów na towary zalegające	351	603	241
zwrot opłat sądowych,	850	1 998	454
pozostałe przychody operacyjne	432	7 102	1 776
Pozostałe przychody operacyjne razem	10 107	37 391	4 595

Otrzymane odszkodowanie dotyczy głównie wpłaty zasądzonych kwot ze Skarbu Państwa. Szczegółowy opis umieszczono w punkcie 8.30 "Istotne zdarzenia i umowy".

8.8. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
wartość netto ze sprzedaży składników majątku trwałego	390	865	0
zapłacone odszkodowania	0	15	3
niedobory składników majątku obrotowego	145	1 385	119
darowizny	0	34	16
opłaty sądowe	213	418	138
ubytki magazynowe	646	3 996	1 089
utworzenie odpisów na należności	15 585	25 678	2 010
towary zalegające	4	851	34
odpisane należności	247	2 785	77
kary, grzywny, odszkodowania	90	1 186	510
utworzenie innych rezerw	0	494	29
pozostałe koszty operacyjne	918	4 677	576
Pozostałe koszty operacyjne razem	18 238	42 384	4 601

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 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) z tytułu udzielonych pożyczek	89	503	83
- dla pozostałych jednostek	89	503	83
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
b) pozostałe odsetki	9 007	31 267	8 927
- dla pozostałych jednostek	9 007	31 267	8 927
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	9 096	31 770	9 010

Inne przychody finansowe	Za okres 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
dodatnie różnice kursowe	2	4	0
prowinzje od cesji	54	172	35
inne	15	69	0
Inne przychody finansowe razem	71	245	35
Ogółem przychody finansowe	9 167	32 015	9 045

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 pozwoliło na wygenerowanie nadwyżek, które zostały przeznaczone na bieżące inwestycje finansowe.

8.10. Koszty finansowe

Koszty finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) od kredytów, pożyczek, faktoring	37	263	107
- od innych jednostek	37	263	107
- od jednostek powiązanych	0	0	0
b) pozostałe odsetki	19	306	36
- od innych jednostek	19	306	36
- od jednostek powiązanych	0	0	0
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	56	569	143

Inne koszty finansowe	Za okres 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Ujemne różnice kursowe	237	290	418
Pozostałe koszty finansowe	0	120	2
Inne koszty finansowe razem	237	410	420
Ogółem koszty finansowe	293	979	563

Spółki Grupy Kapitałowej Farmacol posiadały w dniu 31 marca 2014 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 31 marca 2014 roku kredyt inwestycyjny w Banku Ochrony Środowiska na okres do grudnia 2019 roku w kwocie 16.554,7 tys. PLN (częściowo rozliczany w CHF), tj. 4.841,7 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 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk / Strata brutto	25 404	143 972
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	59 548	97 282
Koszty podatkowe niezaliczane do kosztów rachunkowych	52 145	106 543
Przychody księgowe niezaliczane do podatkowych	130 827	118 508
Przychody podatkowe niezaliczane do księgowych	109 803	80 052
Odliczenie od dochodu (strata podatkowa)	6 638	1 727
Podstawa opodatkowania	5 145	94 528
Podatek dochodowy bieżący do zapłaty	4 085	15 205
Zmiana stanu aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-572	-4 653
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 532	7 954
Podatek dochodowy odroczony	2 960	3 301
Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie wykazany w rachunku zysków i strat	7 045	18 506

Na wartość 59.548 tys. PLN kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów głównie składają się:

- amortyzacja bilansowa;
- odpisy aktualizujące należności;

- rezerwy kosztowe;
- odpisy aktualizujące zapasy.

Na wartość 52.145 tys. PLN kosztów podatkowych niezaliczanych do kosztów rachunkowych głównie składa się amortyzacja podatkowa.

Na wartość 130.827 tys. PLN przychodów księgowych niezaliczanych do przychodów podatkowych głównie składają się:

- rozwiązanie rezerw na należności;
- rezerwa przychodowa niepodatkowa.

Na wartość 109.803 tys. PLN przychodów podatkowych niezaliczanych do przychodów księgowych składają się przede wszystkim rezerwy roku 2013 zrealizowane w roku 2014.

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego prezentuje poniższa tabela:

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu z tytułu:	20 042	16 271
- rezerwa na urlopy	617	462
- rezerwa na odprawy emerytalne	309	340
- rezerwa na inne świadczenia pracownicze	524	460
- rezerwa na udzielone premie	2 602	1 294
- rezerwa na badanie bilansu	19	26
- odpisy od zapasów	723	614
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	391	322
- inne	14 857	12 753
b/ zwiększenia	4 867	11 043
- rezerwa na urlopy	440	815
- rezerwa na odprawy emerytalne	202	272
- rezerwa na inne świadczenia pracownicze	619	2 656
- rezerwa na udzielone premie	930	1 308
- rezerwa na badanie bilansu	1	9
- odpisy od zapasów	28	157
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	95	1 214
- inne	2 552	4 612
c/ zmniejszenia	4 298	7 272
- rezerwa na urlopy	531	660
- rezerwa na odprawy emerytalne	195	303
- rezerwa na inne świadczenia pracownicze	462	2 592
- rezerwa na udzielone premie	0	0
- rezerwa na badanie bilansu	10	16
- odpisy od zapasów	94	48
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	245	1 145
- inne	2 761	2 508
d/ stan na koniec okresu	20 611	20 042

- rezerwa na urlopy	526	617
- rezerwa na odprawy emerytalne	316	309
- rezerwa na inne świadczenia pracownicze	681	524
- rezerwa na udzielone premie	3 532	2 602
- rezerwa na badanie bilansu	10	19
- odpisy od zapasów	657	723
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	241	391
- inne	14 648	14 857

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

8.12. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcje	I kwartał 2014	2013	I kwartał 2013
Zysk (strata) netto (w tys. PLN)	18 359	125 466	30 650
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)	0,78	5,36	1,31
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	23 017 592	23 017 592	23 017 592
Rozwodniony zysk na 1 akcję (w PLN)	0,80	5,45	1,33

Wyliczenie zysku na 1 akcję - założenia	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.03.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej (w tys. PLN)	18 359	125 466	30 650
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)	18 359	125 466	30 650
Efekt rozwodnienia	0	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na 1 akcję (w tys. PLN)	18 359	125 466	30 650

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.03.2013
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 2014 roku Farmacol S.A. nie prowadził skupu akcji własnych w celu ich umorzenia lub w celach inwestycyjnych.

Średnia ilość akcji uprawnionych w 2014 roku do udziału w zyskach wyniosła 23.017.592 szt.

8.13. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	368 760	364 716
Umorzenie	-96 801	-92 963
Odpisy aktualizujące	-2 717	-2 924
Wartość netto	269 242	268 829
Grunty własne i prawa wieczystego użytkowania	14 908	14 965
Budynki i budowle	195 494	197 988
Maszyny i urządzenia	41 882	43 319
Środki transportu	3 334	3 176
Inne środki trwałe	6 431	6 513
Środki trwałe w budowie	7 193	2 868
RAZEM	269 242	268 829

W I kwartale 2014 roku Grupa poniosła wydatki na aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości 1.890 tys. PLN.

Główne realizowane inwestycje w okresie I kwartału 2014 roku na poziomie Grupy Kapitałowej to:

- inwestycje w sprzęt IT - inwestycje głównie dotyczyły zakupu urządzeń wielofunkcyjnych, komputerów stacjonarnych i przenośnych;
- zakup floty samochodowej;
- inwestycje w system klimatyzacji;
- inne (m.in. zakup licencji).

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.	19 389
Bilans zamknięcia na 31.03.2014	95 484

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 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
b/ w pozostałych jednostkach	3 768	3 826	3 626
- udziały i akcje	46	51	
- papiery wartościowe (obligacje)	2 684	2 684	2 742
- udzielone pożyczki	1 038	1 091	884
- pozostałe	0	0	
Długoterminowe aktywa finansowe	3 768	3 826	3 626

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 do długoterminowej współpracy.

Warunki udzielanych pożyczek nie uległy zmianie w stosunku do zasad obowiązujących na dzień 31 grudnia 2013 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 168,5 mln PLN był obciążony zastawem zabezpieczającym na rzecz dwóch banków: ING Bank Śląski oraz Societe Generale. Ponadto Farmacol S.A. ma ustanowioną hipotekę na jednej z nieruchomości do kwoty 30 mln PLN w banku ING oraz 11,5 mln PLN w banku Societe Generale.

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 156 mln PLN. Dodatkowo Farmacol S.A. posiada przyznany kredyt w banku Societe Generale na kwotę 50 mln PLN, zabezpieczony zastawem rejestrowym do wysokości 12,5 mln PLN oraz hipoteką na kwotę 11,5 mln PLN.

Kredyt inwestycyjny Cefarmu Białystok jest zabezpieczony:

- hipoteka kaucyjna na nieruchomości Cefarmu Białystok – do kwoty 55 mln PLN
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach – kwota 5,35 mln PLN

8.17. Zapasy

Zapasy	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- materiały	344	347	352
- towary	639 089	724 305	574 795
- zaliczki na dostawy	0	6	5
- poniesione nakłady na inwestycje	9 704	9 689	10 849
Razem zapasy	649 137	734 347	586 001

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 krótszym niż 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 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
b/ należności od pozostałych jednostek	732 756	644 786	657 777
- z tytułu dostaw i usług	614 978	526 345	570 202
- z tytułu podatków i inne budżetowe (bez CIT)	8 847	34 930	6 389
- pozostałe należności (RMK przychodów oraz inne należności)	108 931	83 511	81 186
RAZEM	732 756	644 786	657 777

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności bieżące – brutto	486 286	357 430	414 034
b/ należności przeterminowane – brutto	209 270	236 976	223 933
Razem należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	695 556	594 406	637 967
c/ odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	80 578	68 061	67 765
Razem należności z tytułu dostaw i usług (netto)	614 978	526 345	570 202

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ do 1 miesiąca	80 676	93 787	69 108
b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	30 697	29 039	34 545
c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	20 201	22 230	35 121
d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku	25 291	33 083	28 166
e/ powyżej 1 roku	52 405	58 837	56 993
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	209 270	236 976	223 933
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	80 578	68 061	67 765
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	128 692	168 915	156 168

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan odpisów na początek okresu	68 061	67 647	67 647
a/ zwiększenia odpisów z tytułu:	15 585	25 402	1 582
- utworzenia odpisu	15 585	25 402	1 582
B/ zmniejszenia odpisów z tytułu:	3 068	24 988	1 464
- rozwiązania	3 054	24 110	1 464
- wykorzystania	14	878	0
Stan odpisów na koniec okresu	80 578	68 061	67 765

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

Spółka tworzy odpisy aktualizujące na przeterminowane należności zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Zasady prezentacji danych dotyczących aktualizacji należności nie uległy zmianie w stosunku do 2013 roku

Bieżące aktywa podatkowe	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- należności podatkowe z Urzędu Skarbowego	2 597	1 714	853
Bieżące aktywa podatkowe	2 597	1 714	853

Bieżące aktywa podatkowe to krótkoterminowe należności z tytułów podatkowych.

8.19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w banku i kasie	83 062	46 387	79 410
Lokaty krótkoterminowe	302 936	288 356	238 414
Inne	8 634	8 555	8 804
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	394 632	343 298	326 628

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 w/w 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 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
w pozostałych jednostkach	3 664	3 194	5 866
- papiery wartościowe (obligacje)	0	0	3 577
- udzielone pożyczki	3 664	3 194	2 289
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 664	3 194	5 866

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 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu (czynne RMK) w tym:	1 207	831	831
- ubezpieczenia	324	190	190
- podatek od nieruchomości oraz wieczyste użytkowanie gruntu	0	0	
- inne koszty	883	641	641
b/ zmniejszenia	1 589	1 422	449
- ubezpieczenia	42	97	28
- podatek od nieruchomości oraz wieczyste użytkowanie gruntu	1 335	849	179
- inne koszty	212	476	242
c/ zwiększenia	5 209	1 798	2 779
- ubezpieczenia	128	231	15
- podatek od nieruchomości oraz wieczyste użytkowanie gruntu	4 812	849	2 330
- inne koszty	269	718	434
d/ stan na koniec okresu	4 827	1 207	3 161
- ubezpieczenia	410	324	177
- podatek od nieruchomości oraz wieczyste użytkowanie gruntu	3 477	0	2 151
- inne koszty	940	883	833

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 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			
1/ kredyty bankowe	13 676	14 237	16 618
2/ pożyczki	0	0	0
Razem długoterminowe pożyczki i kredyty	13 676	14 237	16 618
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			
1/ kredyty bankowe	2 881	8 511	0
2/ pożyczki	2	0	0
Razem krótkoterminowe pożyczki i kredyty	2 883	8 511	8 526
Razem:			
1/ kredyty bankowe	16 557	22 748	25 144
2/ pożyczki	2	0	0
Razem kredyty i pożyczki	16 559	22 748	25 144

Na dzień 31 marca 2014 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 PLN, stanowiącą zabezpieczenie linii kredytowej w ING oraz 11,5 mln PLN w banku Societe Generale. Dodatkowym zabezpieczeniem jest również zastaw na zapasach w wysokości 156 mln PLN w banku ING oraz 12,5 mln PLN w banku Societe Generale.

Cefarm Białystok S.A. posiadał na dzień 31 marca 2014 roku kredyt inwestycyjny w Banku Ochrony Środowiska na okres do grudnia 2019 roku w kwocie 16.554,7 tys. PLN, tj. 4.841,7 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 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe:			
a/ stan na początek okresu	1 718	1 880	1 880
- rezerwy na odprawy emerytalne	1 718	1 880	1 880
- rezerwy jubileuszowe	0	0	0
b/ zwiększenia	596	3 125	644
- rezerwy na odprawy emerytalne	596	3 125	644
- rezerwy jubileuszowe	0	0	0
c/ wykorzystania	0	0	14
- rezerwy na odprawy emerytalne	0	0	14
- rezerwy jubileuszowe	0	0	
c/ rozwiązania	583	3 287	613
- rezerwy na odprawy emerytalne	583	3 287	613
- rezerwy jubileuszowe	0	0	0
d/ stan na koniec okresu	1 731	1 718	1 897
- rezerwy na odprawy emerytalne	1 731	1 718	1 897
- rezerwy jubileuszowe	0	0	0

8.25. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
- z pozostałymi przedmiotami	1 014 938	1 027 085	935 864
- z tytułu dostaw i usług	994 126	1 004 229	911 106
- z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń i innych świadczeń	12 236	12 070	15 364
- z tytułu wynagrodzeń	5 402	6 117	5 356
- inne	3 174	4 669	4 038
Razem	1 014 938	1 027 085	935 864

Bieżące zobowiązania podatkowe	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- podatek dochodowy CIT	289	1 139	1 660

Bieżące zobowiązania podatkowe wykazano w sprawozdaniu za I kwartał 2014 roku w kwocie 289 tys. PLN (tylko z tytułu podatków), a w I kwartale roku 2013 w kwocie 1.660 tys. PLN.

W I kwartale roku Spółki z Grupy regularnie i terminowo dokonywały spłaty zobowiązań operacyjnych z wyłączeniem niektórych zobowiązań wynikających ze sprzedaży komisowej towarów, których rozliczenia realizowane są według oddzielnych ustaleń. Na dzień 31 marca 2014 roku Spółka dominująca wykazała niewielką wartość zobowiązań

przeterminowanych wynikających obsługi komisów. Pozostałe zobowiązania płacone są terminowo. Grupa postrzegana jest jako rzetelny płatnik.

8.26. Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
-rezerwa na urlopy	2 843	3 083	2 561
-rezerwa na badanie bilansu	64	77	47
-rezerwa na wynagrodzenia	771	5	
-rezerwa na umowy zlecenia i kontrakty menadżerskie	132	130	788
-rezerwa na pozostałe koszty rodzajowe	8 253	9 467	6 824
-rezerwa na udzielone premie	0	60	0
-pozostałe rezerwy	18 407	14 128	16 859
Razem	30 470	26 950	27 079

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 kwartału 2014 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. Wielkość rabatowania dla Spółek z Grupy Kapitałowej wynika z zakupów dokonywanych przez te Spółki w Farmacol S.A. i jest dostępny w tej wysokości dla każdego innego podmiotu – pod warunkiem wykonania obrotów w odpowiedniej skali. W związku z tym, że podmioty zależne dokonują zakupów towarów do sprzedaży w zdecydowanej większości w Farmacol S.A. – przeciętne rabaty udzielane tym podmiotom są wyższe niż rabaty dla pozostałych podmiotów.

W opinii Zarządu rozliczenia z podmiotami powiązanymi były transakcjami typowymi i rutynowymi.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi w okresie I kwartału 2014 roku prezentuje poniższa tabela:

Nazwa podmiotu	Z tytułu dostaw towarów i usług				Z tytułu pożyczek				Z tytułu leasingu			
	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Farmateka	1 259	2 550	2 407	853	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol Logistyka Sp. z o.o.	12 337	1 937	28 931	4 218	0	0	0	0	0	0	0	0
Opti Invest	2 028	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol Kadry	1 970	116	2 951	49	0	0	0	0	0	0	0	0
Cefarm Szczecin	361	2 986	159	8 664	0	0	0	0	0	0	0	0
Cefarm Kielce	182	2 768	105	7 655	0	0	0	0	0	0	0	0
Cefarm Wrocław	18 543	1 496	154 230	117 998	0	0	0	23	0	16 865	0	255
Cefarm Warszawa	150	11 219	234	29 177	0	50	0	2	0	17 890	0	89
Cefarm Białystok	7 788	11 152	659	62 063	0	7 034	0	51	0	11 788	0	176
Cefarm Hurt Białystok	8 062	20 252	66 959	24 570	0	14 031	0	53	0	0	0	0
CF Białystok	11	8 166	6	1 405	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol DS	3 902	120 076	15 989	134 869	0	25 000	0	0	0	0	0	0
Farmacol Finanse	486	100	1 225	236	0	0	0	0	0	0	0	0
Cefarm Szczecin S.K.A.	8 745	48 172	56 452	85 277	0	0	0	0	0	0	0	0
Cefarm Kielce S.K.A.	2 533	34 771	9 691	95 957	0	0	0	0	0	0	0	0
Tarvet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol IT	540	54	1 210	113	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol Finanse Wrocław	650	26	9 863	31	135 065	0	845	0	133 102	0	1 826	0
Farmacol S.A.	246 660	50 366	542 733	320 668	50	89 000	2	655	0	86 559	0	1 306
Spółki razem	316 207	316 207	893 804	893 804	135 115	135 115	847	847	133 102	133 102	1 826	1 826

8.28. Przejęcie podmiotów zewnętrznych

W dniu 10 marca 2014 roku Farmacol S.A. zakupił od Spółki LAVINIA TRUST Sp. z o.o. 50.000 sztuk akcji imiennych o wartości nominalnej 1 PLN każda o łącznej wartości nominalnej 50 tys. PLN, które to akcje stanowią 100% kapitału zakładowego i dają 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki działającej pod firmą: LAVINIA XL Sp. z o.o. S.K.A. Łączna cena za wszystkie 50.000 akcji wyniosła 62,5 tys. PLN.

Jednocześnie w dniu 10 marca 2014 roku Farmacol S.A. zawarł z LAVINIA TRUST Sp. z o.o. umowę zakupu 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej 5 tys. PLN, które to udziały stanowią 100% kapitału zakładowego i dają 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki działającej pod firmą: LAVINIA XL Sp. z o.o. Łączna cena za wszystkie 100 udziałów wyniosła 5 tys. PLN. Obie Spółki na dzień sprawozdania nie prowadzą działalności gospodarczej.

8.29. Realizacja prognozy

Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych.

8.30. Istotne zdarzenia i umowy

- (i) W dniu 30 stycznia 2014 roku przez Sąd Apelacyjny w Warszawie Wydział Cywilny Syg. Akt I ACa 364/13 został wydany wyrok zmieniający wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie I Wydział Cywilny z dnia 7 listopada 2012 roku. Na podstawie niniejszego wyroku Skarb Państwa został wezwany do zapłaty na rzecz Farmacol S.A. kwoty 4,9 mln PLN w związku z wywiązaniem się z zobowiązań wynikających z „Umowy Prywatyzacyjnej” obowiązującej w latach 2009-2012 pomiędzy Farmacol S.A. i Skarbem Państwa.

Powyższa transakcja została ujęta w księgach Spółki Dominującej w pozostałych przychodach operacyjnych.

- (ii) W dniu 18 lutego 2014 roku dwie spółki zależne PZF Cefarm Warszawa S.A. oraz Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław S.K.A. dokonały wzajemnej transakcji nabycia udziałów poprzez wniesienie aportem przez PZF Cefarm Warszawa S.A. nieruchomości, transakcja została zrealizowana na kwotę 8.138 mln PLN, w ramach tej transakcji PZF Cefarm Warszawa S.A. nabył 27 179 akcji typu D w Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław S.K.A. o wartości nominalnej 10 PLN każda.

Powyższa transakcja została zrealizowana w związku z kontynuowaniem projektu restrukturyzacji majątku w ramach Grupy Kapitałowej.

- (iii) W dniu 18 lutego 2014 roku dwie spółki zależne Cefarm Wrocław CZF S.A. oraz Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław S.K.A. dokonały wzajemnej transakcji nabycia udziałów poprzez wniesienie aportem przez Cefarm Wrocław CZF S.A. nieruchomości, transakcja została zrealizowana na kwotę 5.778 mln PLN, w ramach tej transakcji Cefarm Wrocław CZF S.A. nabył 12 371 akcji typu D w Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław S.K.A. o wartości nominalnej 10 PLN każda.

Powyższa transakcja została zrealizowana w związku z kontynuowaniem projektu restrukturyzacji majątku w ramach Grupy Kapitałowej..

- (iv) W dniu 18 lutego 2014 roku dwie spółki zależne Cefarm Białystok S.A. oraz Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław S.K.A. dokonały wzajemnej transakcji nabycia udziałów poprzez wniesienie aportem przez Cefarm Białystok S.A. nieruchomości, transakcja została zrealizowana na kwotę 0,36 mln PLN, w ramach tej transakcji Cefarm Białystok S.A. nabył 450 akcji typu D w Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław S.K.A. o wartości nominalnej 10 PLN każda.

Powyższa transakcja została zrealizowana w związku z kontynuowaniem projektu restrukturyzacji majątku w ramach Grupy Kapitałowej.

8.31. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

W bieżącym okresie nie odnotowano istotnych zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

8.32. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W związku z zawarciem umowy ramowej kredytu bankowego w ING Spółce Farmacol S.A. i innym podmiotom z Grupy Kapitałowej udzielono kredytu do łącznej wysokości 130 mln PLN, z czego 106 mln PLN dla samego Farmacolu S.A. Zabezpieczeniem kredytu w ING jest hipoteka na jednej z nieruchomości na kwotę 30 mln PLN oraz zastaw rejestrowy na magazynie towarów handlowych do wysokości 156 mln PLN. Dodatkowo Farmacol S.A. posiada przyznany kredyt w

banku Societe Generale na kwotę 50 mln PLN. Kredyt ten zabezpieczony jest zastawem rejestrowym do wysokości 12,5 mln PLN oraz hipoteką na kwotę 11,5 mln PLN.

Farmacol S.A. posiada wystawione gwarancje bankowe na łączną kwotę 8 657,7 tys. PLN.

	I kwartał 2014 dane w tys. PLN
ING BSK – dla Farmacol S.A.	6 371,9
Societe Genenale – dla Farmacol S.A.	2 285,8
Gwarancje razem	8 657,7

Wyżej wymienione 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: 49.464 EUR oraz 667,8 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.

8.33. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 1 kwietnia 2014 roku Pan Krzysztof Sitko, który pełnił funkcję Członka Zarządu w związku z przejściem na emeryturę zrezygnował z pełnienia funkcji.

W dniach 1 i 15 kwietnia 2014 roku Farmacol SA dokonał skupu akcji należących do Cefarmu Białystok S.A. w ilości 969 sztuk w kwocie 9,7 tys. PLN.

W dniu 17 kwietnia 2014 roku w związku z kontynuowaniem projektu restrukturyzacji majątku w Grupie Kapitałowej Spółka Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław S.K.A dokonała aportu nieruchomości do Spółki Lavinia XL Sp. z o.o. o wartości brutto 83,6 mln PLN.

W dniu 24 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza Farmacol S.A. powołała do Zarządu Spółki na 3 letnią kadencję Pana Łukasza Grzesło, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

9. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	225 605	227 554	131 289
Pozostałe wartości niematerialne	5 148	5 475	6 572
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	476
Wartość firmy	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 165	11 749	10 585
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	414 813	425 278	299 878
Pozostałe aktywa	0	1 016	0
Aktywa trwałe razem	657 731	659 323	448 800
Aktywa obrotowe			
Zapasy	549 452	622 255	451 496
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	780 939	733 893	678 843
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	3 548	3 002	1 439
Bieżące aktywa podatkowe CIT	0	0	0
Pozostałe aktywa obrotowe	918	536	1 400
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	122 480	138 800	164 463
Aktywa obrotowe razem	1 457 337	1 498 486	1 297 641
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA RAZEM	2 115 068	2 157 809	1 746 441

PASywa	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	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	666 359	666 359	622 061
Kapitał rezerwowy	62 208	62 208	62 208
Zysk / strata z lat ubiegłych	81 679	0	44 298
Wynik finansowy okresu bieżącego	14 708	81 679	17 481
Skupione akcje własne	-10 557	-10 557	-10 557
Kapitał własny razem	837 797	823 089	758 891
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	79 654	81 419	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	44	43	70
Rezerwa na podatek odroczoney	24 188	21 889	18 192
Rezerwy długoterminowe	0	0	0
Dotacje PFRON	12 199	12 282	12 649
Zobowiązania długoterminowe razem	116 085	115 633	30 911
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 039 797	1 060 782	935 558
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	89 002	89 152	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 905	48 380	0
Rezerwy krótkoterminowe	25 466	20 759	21 016
Pozostałe zobowiązania	16	14	65
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 161 186	1 219 087	956 639
Zobowiązania razem	1 277 271	1 334 720	987 550
PASywa RAZEM	2 115 068	2 157 809	1 746 441

10. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

CAŁKOWITE DOCHODY	Za okres 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	1 632 691	4 997 903	1 396 760
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 569 060	4 747 635	1 339 338
C. Zysk / Strata brutto ze sprzedaży	63 631	250 268	57 422
D. Koszty sprzedaży	40 381	119 723	31 544
E. Koszty ogólne zarządu	4 191	14 273	9 499
F. Wynik na sprzedaży	19 059	116 272	16 379
G. Pozostałe przychody	9 703	19 514	2 531
H. Pozostałe koszty	13 103	42 068	3 498
I. Zysk / Strata z działalności operacyjnej	15 659	93 718	15 412
J. Przychody finansowe	6 434	23 162	5 971
K. Koszty finansowe	1 979	10 375	173
L. Zysk / Strata brutto	20 114	106 505	21 210
M. Podatek dochodowy	5 406	20 306	3 729
N. Zysk / Strata netto z działalności gospodarczej	14 708	86 199	17 481
O. Zysk / Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
P. Zysk / Strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej	14 708	86 199	17 481
R. Inne całkowite dochody netto			
S. Całkowite dochody ogółem	14 708	86 199	17 481
Zysk na 1 akcję (w PLN)	0,63	3,49	1,05
Rozwodniony zysk na 1 akcję (w PLN)	0,64	3,55	1,06

11. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres 01.01.2014- 31.03.2014 tys. PLN	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013 tys. PLN	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013 tys. PLN
A. KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	823 089	741 410	741 410
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	23 400	23 400	23 400
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	666 359	622 061	622 061
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	86 199	0
Pozostałe zwiększenia / zmniejszenia	0	-41 901	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	666 359	666 359	622 061
3.1. Akcje własne na początek okresu	-10 557	-10 557	-10 557
Skup akcji własnych	0	0	0
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	0	0	0
Pozostałe zwiększenia / zmniejszenia z kapitału zapasowego	0	0	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	62 208	62 208	62 208
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-)	0	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
6.1. Całkowity dochód/ całkowity dochód z lat ubiegłych na początek okresu	81 679	44 298	44 298
Pozostałe korekty	0	41 901	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	-86 199	0
6.2. Całkowity dochód/ ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu	81 679	0	44 298
7. Wynik netto	14 708	81 679	17 481
a) całkowity dochód ogółem	14 708	81 679	17 481
b) ujemny całkowity dochód ogółem	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	837 797	823 089	758 891

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)	20 114	96 376	21 210
II. Korekty o pozycje:	8 955	-71 425	-14 873
1. Amortyzacja	3 172	14 427	4 236
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidend)	576	-306	-38
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	286	1 066	752
5. Zmiana stanu rezerw	4 708	6 904	7 188
6. Zmiana stanu zapasów	72 803	-114 607	56 152
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-47 046	-91 497	-78 024
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-382	-171	-1 035
9. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
10. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	-20 985	123 595	-2 761
11. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	2	-79	-28
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0	0
13. Inne korekty (podatek dochodowy odroczone)	0	0	0
14. Inne korekty (rozrachunki CIT)	0	0	0
15. Podatek dochodowy zapłacony	-3 605	-10 757	-1 660
16. Inne korekty	-574	0	345
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej(I+/-II)	29 069	24 951	6 337

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	986	2 181	815
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	41	341	56
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	189
3. Z aktywów finansowych, w tym :	945	1 840	570
a) W jednostkach powiązanych	0	0	0
b) W pozostałych jednostkach	945	1 840	570
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	859	1 773	512
- odsetki	86	67	58
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	2 323	49 754	1 592
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	911	2 672	730
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 412	47 082	862
a) w jednostkach powiązanych	271	43 770	654
b) W pozostałych jednostkach	1 141	3 312	208
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	208
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I+/-II)	-1 337	-47 573	-777

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	0	89 152	0
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	89 152	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0
II. Wydatki	44 052	86 653	20
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	150	0	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	43 240	86 280	0
8. Odsetki	662	373	20
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-44 052	2 499	-20
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-16 320	-20 123	5 540
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :	-16 320	-20 123	5 540
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	138 800	158 923	158 923
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	122 480	138 800	164 463
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

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 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności od jednostek powiązanych	246 660	292 108	178 202
- z tytułu dostaw i usług	246 660	292 108	178 202
b/ należności od pozostałych jednostek	534 279	441 785	509 254
- z tytułu dostaw i usług	438 492	362 361	436 663
- z tytułu podatków i inne budżetowe (bez CIT)	5 213	14 458	1 896
- pozostałe należności (RMK - przychodów oraz inne należności)	90 574	64 966	70 695
RAZEM	780 939	733 893	687 456

12.1.2. Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ do 1 miesiąca	62 411	72 319	58 057
b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 645	8 298	29 704
c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	739	11 505	33 401
d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku	16 170	26 946	27 336
e/ powyżej 1 roku	24 781	31 902	22 827
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (brutto)	108 746	150 970	171 325
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	41 158	32 491	35 322
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (netto)	67 588	118 479	136 003

12.1.3. Zapasy

Zapasy	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- materiały	0	0	0
- towary	549 452	622 255	451 496
- zaliczki na dostawy	0	0	
Razem zapasy	549 452	622 255	451 496

Katowice, dnia 15 maja 2014 roku

p.o. Prezesa Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

*- podpis na oryginale -**- podpis na oryginale -**- podpis na oryginale -*.....
Barbara Kaszowicz.....
Łukasz Grzesło.....
Kamil Kirker

Sporządziła

- podpis na oryginale -.....
Janina Strzempa