

**Skrócone kwartalne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe**

**GRUPA KAPITAŁOWA
FARMACOL**

za okres 9 miesięcy kończący się 30.09.2014 roku

Katowice, 14 listopada 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

SPIS TREŚCI	2
1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Farmacol	4
2. Podsumowanie i analiza wyników za III 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
4.1. Przekształcenie danych porównywalnych	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
7.1.1. Informacje ogólne o spółce dominującej – Farmacol S.A.	15
7.1.2. Przedmiot działalności jednostki dominującej	15
7.1.3. Przedmiot działalności Spółek Grupy Kapitałowej	16
7.1.4. Kontynuacja działalności	19
7.1.5. Władze spółki dominującej	19
7.1.6. Zatwierdzenie skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
7.2. Podstawa sporządzenia skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
7.2.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	20
7.2.2. Oświadczenia oraz format skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego	20
7.3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	21
8. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	22
8.1. Przychody	22
8.2. Segmenty operacyjne	23
8.3. Cykliczność, sezonowość działalności	24
8.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	24
8.5. Koszty działalności operacyjnej	25
8.6. Koszty pracownicze (wynagrodzenia + pochodne, w tym ZUS)	26
8.7. Pozostałe przychody operacyjne	26
8.8. Pozostałe koszty operacyjne	27
8.9. Przychody finansowe	27
8.10. Koszty finansowe	28
8.11. Podatek dochodowy	29
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	33
8.17. Zapasy	33
8.18. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	34
8.19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36
8.20. Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	36
8.21. Pozostałe aktywa obrotowe	37
8.22. Kapitał własny	37
8.23. Kredyty i pożyczki otrzymane	38
8.24. Rezerwy pracownicze długoterminowe	39
8.25. Zobowiązania krótkoterminowe	39
8.26. Transakcje z podmiotami powiązanymi	40
8.27. Przejęcie podmiotów zewnętrznych	43
8.28. Realizacja prognozy	43
8.29. Istotne zdarzenia i umowy	43
8.30. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych	45
8.31. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	45

8.32.	Zdarzenia po dniu bilansowym	46
9.	Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	46
10.	Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	48
11.	Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	50
12.	Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	51
12.1.	Wybrane informacje objaśniające	54
12.1.1.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	54
12.1.2.	Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	54
12.1.3.	Zapasy	54

1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Farmacol

WYBRANE DANE FINANSOWE - RAPORT SKONSOLIDOWANY	9 miesięcy do 30 września 2014 roku (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2013 roku (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2014 roku (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2013 roku (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 950 298	3 636 133	944 980	862 870
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	53 582	75 056	12 888	17 773
Zysk (strata) brutto	87 181	98 730	18 463	23 379
Zysk (strata) netto	63 324	81 695	15 148	19 345
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	128 160	36 453	28 945	8 632
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-183 317	6 119	-43 853	1 449
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-21 872	-2 908	-5 235	-689
Przepływy pieniężne netto, razem	-82 235	39 664	-19 672	9 392
Aktywa razem	2 511 114	2 133 550	601 392	506 024
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 395 137	1 127 004	334 125	267 297
Zobowiązania długoterminowe	68 746	67 150	16 464	15 926
Zobowiązania krótkoterminowe	1 326 391	1 059 854	317 660	251 371
Kapitał własny	1 115 977	1 006 546	267 268	238 727
Kapitał zakładowy	23 400	23 400	5 604	5 550
Liczba akcji (w szt.)	23 400 000	23 400 000	23 400 000	23 400 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,71	3,49	0,65	0,83
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	47,69	43,01	11,42	10,20
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,75	3,55	0,66	0,84
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	48,48	43,73	11,61	10,37

WYBRANE DANE FINANSOWE - RAPORT JEDNOSTKOWY	9 miesięcy do 30 września 2014 roku (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2013 roku (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2014 roku (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2013 roku (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 319 410	4 071 294	1 033 278	964 053
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	40 186	45 811	9 613	10 848
Zysk (strata) brutto	49 114	62 908	11 749	14 896
Zysk (strata) netto	39 379	50 788	9 420	12 026
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	76 332	1 387	18 260	328
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-62 948	-4 680	-15 058	-1 108
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-115 548	-45	-27 641	-11
Przepływy pieniężne netto, razem	-102 164	-3 338	-24 439	-790
Aktywa razem	2 340 909	1 894 254	560 630	449 269
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 478 377	1 102 056	354 060	261 380
Zobowiązania długoterminowe	115 045	35 007	27 552	8 303
Zobowiązania krótkoterminowe	1 363 332	1 067 049	326 507	253 077
Kapitał własny	862 532	792 198	206 570	187 889
Kapitał zakładowy	23 400	23 400	5 604	5 550
Liczba akcji (w szt.)	23 400 000	23 400 000	23 400 000	23 400 000

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- 30.09.2014	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
Kurs średni *	4,1803	4,2231
Kurs zamknięcia **	4,1755	4,4216

* 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 III kwartały 2014 roku Grupy Kapitałowej FARMACOL

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

WYBRANE DANE FINANSOWE - RAPORT SKONSOLIDOWANY	9 miesięcy do 30 września 2014 roku (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2013 roku (niebadane)	(kwartał do kwartału)
	tys. PLN	tys. PLN	%
Przychody ze sprzedaży	3 950 298	3 636 133	8,64%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	260 954	283 677	-8,01%
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	62 792	91 263	-31,20%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	53 852	75 056	-28,25%
Zysk (strata) netto	63 324	81 695	-22,49%

W okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa Farmacol uzyskała wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o około 9%, czyli o 314.165 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 III kwartały 2014 roku prezentuje poziom 53 852 tys. PLN co stanowi spadek o ok. 21 204 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku. Poziom procentowy zysku z działalności operacyjnej prezentuje spadek o 28% w stosunku do III kwartałów 2013 roku. Pogorszenie wyników Grupy na tym poziomie wynika ze 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 wynosi 5%.

W obszarze pozostałej działalności operacyjnej Grupa uzyskała znaczną poprawę wyników. Zmiana salda na poziomie pozostałej działalności operacyjnej za III kwartały 2014 roku w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku prezentuje wzrost ok. 7 mln PLN, jest to efektem skutecznej polityki windykacyjnej realizowanej przez Grupę.

W obszarze działalności finansowej Grupa utrzymuje porównywalny poziom wyników. Zmiana salda z działalności finansowej za III kwartały 2014 roku w stosunku do analogicznego okresu porównywalnego 2013 roku prezentuje spadek ok. 345 tys. PLN.

Grupa odnotowała również spadek o 31,20% na poziomie wyniku netto ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powodem spadku wyniku netto ze sprzedaży w stosunku do wzrostu przychodów ze sprzedaży jest opisany powyżej spadek marży hurtowej na leki refundowane.

Spadek zysku netto o ok. 22% w porównaniu do porównywalnego okresu 2013 roku jest skutkiem spadku rentowności oraz zmiany efektywnej stopy podatku. Grupa Kapitałowa na bieżąco analizuje dozwolone prawem możliwości optymalizacji wyników podatkowych. Możliwość zarządzania efektywną stopą podatkową uzależniona jest od obowiązującego ustawodawstwa podatkowego.

Grupa Kapitałowa Farmacol planuje mieszany model rozwoju uwzględniający rozwój organiczny oraz rozwój prowadzony przez akwizycję, ma sprawną i ciągle rozwijającą się logistykę, oferuje atrakcyjne warunki handlowe i dalej skutecznie pozyskuje nowych klientów.

Wskaźniki rentowności

Grupa odnotowała spadki na wszystkich poziomach rentowności w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Główną przyczyną jest wspomniany wcześniej spadek marży na leki refundowane, który determinowany jest przez tzw. Ustawę Refundacyjną.

WYBRANE DANE FINANSOWE - RAPORT SKONSOLIDOWANY	9 miesięcy do 30 września 2014 roku (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2013 roku (niebadane)
	%	%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	6,61%	7,80%
Marża zysku EBITDA	1,83%	2,58%
Marża zysku operacyjnego	1,60%	2,06%
Marża zysku netto	1,60%	2,25%

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

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

Wybrane wskaźniki

Grupa tradycyjnie dobrze wypada pod względem wielkości kapitałów własnych i kapitału pracującego. Kapitały własne GKF na dzień 30 września 2014 roku wynoszą 1.115,9 mln PLN wobec 1.006,5 mln PLN na koniec III kwartału 2014 roku. Udział kapitału własnego w łącznej wartości pasywów wzrósł do poziomu ok. 44,44%, co stanowi spadek w stosunku do porównywalnego okresu 2013 roku o ok. 2,7 p.p.

Na koniec III kwartału 2014 roku w stosunku do III kwartału 2013 roku wartość zobowiązań Grupy wzrosła o 268 133 tys. PLN, co przy wzroście aktywów o 377 564 tys. PLN spowodowało wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 52,8% do poziomu 55,6%. Wartość tego wskaźnika utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

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

Szczegóły prezentuje poniższa tabela:

WYBRANE WSKAŹNIKI – RAPORT SKONSKOLIDOWANY	Za okres 01.01.2014- 30.09.2014	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
Zadłużenie aktywów	55,6%	52,8%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,6	1,6
Rentowność kapitałów własnych ROE	5,7%	8,1%

Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

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

- zapisy zamieszczone w Ustawie Refundacyjnej, regulującej poziom stosowanych marż;
- zaostrowanie 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

Zdarzeniem o charakterze jednorazowym, które wpłynęło na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe w 2014 roku 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 352 postępowania w grupie wierzytelności, których łączna wartość wynosi około 80,1 mln PLN zł oraz 9 postępowania w grupie zobowiązań na łączną wartość 1,3 mln PLN.

3. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	266 379	268 829	260 648
Pozostałe wartości niematerialne	5 644	7 074	7 995
Nieruchomości inwestycyjne	0	5 576	15 939
Wartość firmy	95 484	95 484	95 483
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18 598	20 042	21 019
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	13 972	3 825	4 240
Pozostałe aktywa	0	0	3
Aktywa trwałe razem	400 077	400 830	405 327
Aktywa obrotowe			
Zapasy	793 246	734 347	666 272
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	847 685	644 786	704 426
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	194 188	3 194	3 573
Bieżące aktywa podatkowe CIT	12 618	1 714	1 088
Pozostałe aktywa obrotowe	2 237	1 207	1 743
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	261 063	343 298	351 121
Aktywa obrotowe razem	2 111 037	1 728 546	1 728 223
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	48 389	0
AKTYWA RAZEM	2 511 114	2 177 765	2 133 550

PASYWA	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	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	946 066	800 903	799 931
Kapitał rezerwowy	60 357	72 032	72 032
Zysk / strata z lat ubiegłych	29 682	35 428	35 143
Wynik okresu bieżącego	63 285	125 335	81 464
Skupione akcje własne	-10 557	-10 557	-10 557
Kapitał własny (bez udziałów niedających kontroli)	1 112 233	1 046 541	1 001 413
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	3 744	4 649	5 133
Kapitał własny razem	1 115 977	1 051 190	1 006 546
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12 382	14 237	15 251
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 532	1 718	1 872
Rezerwa na podatek odroczony	42 782	34 580	37 598
Rezerwy długoterminowe	0	0	16
Dotacje PFRON	12 032	12 282	12 395
Pozostałe zobowiązania	18	18	18
Zobowiązania długoterminowe razem	68 746	62 835	67 150
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 297 988	1 027 085	1 020 505
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 915	8 511	7 634
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe (CIT)	385	1 139	776
Rezerwy krótkoterminowe	25 073	26 950	30 638
Pozostałe zobowiązania	30	55	301
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 326 391	1 063 740	1 059 854
Zobowiązania razem	1 395 137	1 126 575	1 127 004
PASYWA RAZEM	2 511 114	2 177 765	2 133 550

4. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

CAŁKOWITE DOCHODY	Za okres 01.01.2014- 30.09.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	3 950 298	5 206 041	3 636 133
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 689 344	4 826 281	3 352 456
C. Zysk / Strata brutto ze sprzedaży (A-B)	260 954	379 760	283 677
D. Koszty sprzedaży	177 229	228 948	167 773
E. Koszty ogólne zarządu	20 933	32 883	24 641
F. Wynik na sprzedaży	62 792	117 929	91 263
G. Pozostałe przychody	24 392	37 391	13 702
H. Pozostałe koszty	33 332	42 384	29 909
I. Zysk / Strata z działalności operacyjnej	53 852	112 936	75 056
I. Przychody finansowe	24 023	32 015	24 655
J. Koszty finansowe	694	979	981
K. Zysk / Strata brutto	77 181	143 972	98 730
L. Podatek dochodowy	13 857	18 506	17 035
M. Zysk / Strata netto na działalności gospodarczej	63 324	125 466	81 695
N. Zysk / Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0	0
O. Zysk / Strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej	63 324	126 351	81 695
P. Inne całkowite dochody netto	0	0	0
R. Całkowite dochody ogółem	63 324	125 466	81 695
Zysk (strata) netto przypadająca:	63 324	125 466	81 695
Akcjonariuszom jednostki dominującej	63 285	125 335	81 464
Udziałom niedającym kontroli	39	131	231

4.1. Przekształcenie danych porównywalnych

W 2014 roku Grupa Kapitałowa Farmacol zmieniła sposób prezentacji części przychodów i kosztów kierując się ich specyfiką i charakterem.

W celu zachowania porównywalności Grupa Kapitałowa dokonała przekształcenia prezentacji opublikowanych za III kwartały 2013 roku danych.

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- 30.09.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
	tys. PLN dane publikowane	tys. PLN zmiana prezentacji	tys. PLN dane przekształcone
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	3 868 869	232 736	3 636 133
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 469 285	116 829	3 252 456
C. Zysk / Strata brutto ze sprzedaży (A-B)	399 584	115 907	283 677
D. Koszty sprzedaży	277 478	109 705	167 773
E. Koszty ogólne zarządu	30 843	6 202	24 641
F. Wynik na sprzedaży	91 263	0	91 263

Szczegóły przesunięć prezentacji kosztów w III kwartale 2014 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- 30.09.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
	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	131 081	118 596	118 347
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	14 082	-426	-1 149
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	946 066	800 903	799 931
3.1. Akcje własne na początek okresu	-10 557	-10 557	-10 557
Skup akcji własnych	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	
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	-11 675	-38 985	-38 985
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	60 357	72 032	72 032
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-)	0	0	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
6.1. Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	160 763	111 844	111 844
Pozostałe korekty	0	42 032	41 901
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	-131 081	-118 448	-118 602
Ujęcie rezerwy na podatek odroczony na alokacji wart. Firmy do RAT	0	0	
6.2. Całkowity dochód/ ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu	29 682	35 428	35 143
7. Wynik netto	63 285	125 335	81 464
a) zysk netto	63 285	125 335	81 464
b) ujemny całkowity dochód ogółem	0	0	
c) odpisy z zysku	0	0	
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	1 112 233	1 046 541	1 001 413
B. UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI			
I. Udziały niedające kontroli na początek okresu	4 649	6 168	6 168
II. Udziały niedające kontroli na koniec okresu	3 744	4 649	5 133
C. KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	1 115 977	1 051 190	1 006 546

6. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2014- 30.09.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)	77 181	143 972	98 730
II. Korekty o pozycje:	50 979	-114 304	-62 277
1. Amortyzacja	17 893	24 555	18 784
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	483	0	456
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-9 974	-6 971	-6 524
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 146	0	1 127
5. Zmiana stanu rezerw	-1 962	6 933	11 269
6. Zmiana stanu zapasów	-744	-144 380	-27 916
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-201 309	-85 106	-144 746
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	91	-373	-912
9. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	269 992	107 838	99 279
10. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-274	-41	205
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0	0
12. Inne korekty (podatek dochodowy odroczony)	0	0	0
13. Inne korekty (rozrachunki CIT)	59	0	0
14. Podatek dochodowy zapłacony	-16 053	-17 878	-13 228
15. Inne korekty	-9 369	1 119	-71
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	128 160	29 668	36 453
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	14 025	21 655	13 317
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	696	10 378	340
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	13 329	11 277	12 977
a) W jednostkach powiązanych	0	0	0
b) W pozostałych jednostkach	13 329	11 277	12 977
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	4 269	3 581	2 734
- odsetki	9 060	7 696	6 743
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	3 500
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	202 548	15 848	7 198
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 916	15 848	2 929
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	105
3. Na aktywa finansowe, w tym:	195 632	0	4 164
a) W jednostkach powiązanych	0	0	0
b) W pozostałych jednostkach	195 632	0	4 164
- nabycie aktywów finansowych	73 680	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	4 695	0	4 164
- odsetki	1	0	0

- inne aktywa finansowe	117 256	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I+/-II)	-188 523	5 807	6 119
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	2	0	125
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	2	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	125
II. Wydatki	21 874	3 634	3 033
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	10 992	2 909	2 772
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	882	725	261
9. Inne wydatki finansowe	10 000	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-21 872	- 3 634	-2 908
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-82 235	31 841	39 664
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:	-82 235	31 841	39 664
- 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)	261 063	343 298	351 121

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 30 września 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	Wynajem powierzchni biurowych i magazynowych
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	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	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.	Silesian Pharma (dawniej Cefarm Białystok Hurt Sp. z o.o.)	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice Wschód	Sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
16.	Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław S.K.A.	Wrocław	Sąd Rejonowy Wrocław Fabryczna	Zarządzanie nieruchomościami oraz prawami własności intelektualnej
19.	Tarvet Sp. z o.o. w likwidacji	Kielce	Sąd Rejonowy Kielce	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
18.	Farmacol Inwestycje (dawniej Lavina XL Sp. z o.o.)	Warszawa	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Zarządzanie nieruchomościami oraz prawami własności intelektualnej
19.	Lavina XL Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Zarządzanie nieruchomościami oraz prawami własności intelektualnej
20.	Farmacol Plus Sp. z o.o.	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.

W dniu 10 marca 2014 roku Farmacol S.A. zakupił od Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. (dawniej 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 Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. (dawniej 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
Kamil Kirker	Członek Zarządu
Krzysztof Sitko	Członek Zarządu (do 31 marca 2014 roku)
Łukasz Grzesło	Członek Zarządu (od 24 kwietnia do 26 czerwca 2014 roku)
Ryszard Piekarz	Członek Zarządu (od 1 czerwca 2014 roku)

Z dniem 31 marca 2014 roku Pan Krzysztof Sitko w związku z przejściem na emeryturę zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Z dniem 26 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Łukasza Grzesło z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Dnia 01 czerwca 2014 roku w skład Zarządu Spółki został powołany Pan Ryszard Piekarz, któremu powierzono funkcję Członka 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 30 września 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	26,90%	10 545 112	33,90%
Zyta Olszewska	5 508 000	23,50%	9 250 600	29,50%
ING OFE	2 000 000	8,60%	2 000 000	6,40%
Aviva	1 741 699	7,40%	1 741 699	5,50%

Do dnia przekazania niniejszego raportu Spółka nie uzyskała informacji o transakcjach wpływających na zmiany stanu posiadania osób i podmiotów posiadających powyżej 5% głosów na WZA Spółki.

7.1.6. Zatwierdzenie skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 14 listopada 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 30 września 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 30 września 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 30 września 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- 30.09.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 831 428	5 031 607	3 518 762
Przychody ze sprzedaży usług	118 870	174 434	117 371
Razem	3 950 298	5 206 041	3 636 133

	za okres		
	III kwartał 2014	2013	III kwartał 2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów	97,00%	96,65%	96,77%
Przychody ze świadczenia usług	3,00%	3,35%	3,22%
RAZEM	100,00%	100,00%	100,00%

Przychody ze sprzedaży usług	Za okres 01.01.2014- 31.09.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 31.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Usługi hotelarsko-gastronomiczne	4 173	7 002	4 652
Sprzedaż pozostałych usług	114 697	167 432	112 719
RAZEM	118 870	174 434	117 371

Grupa Kapitałowa w okresie III kwartałów 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.

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 III kwartały 2014	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	Korekty	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	298 940	5 582 535	4 173	-1 945 460	3 940 188
Wynik na działalności operacyjnej	2 846	51 647	-2	-639	53 852
Przychody finansowe	2 378	30 030	2	-8 387	24 023
Koszty finansowe	2 091	6 990	0	-8 387	694
Podatek dochodowy	3 718	10 271	0	-132	13 857
Wynik netto	-585	64 416	0	-507	63 324
Aktywa segmentu	118 942	367 146	18 198	-237 907	266 379
Nakłady inwestycyjne	213	4 390	23	0	4 626
Amortyzacja	3 513	12 353	627	1 291	18 784

Segmenty III kwartały 2013	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	Korekty	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	335 251	5 550 001	4 652	-2 021 035	3 868 869
Wynik na działalności operacyjnej	4 612	71 073	325	-954	75 056
Przychody finansowe	3 987	20 671	2	-5	24 655
Koszty finansowe	579	407	0	-5	981
Podatek dochodowy	2 315	14 778	62	-120	17 035
Wynik netto	5 705	76 559	265	-834	81 695
Aktywa segmentu	74 260	156 130	0	30 258	260 648
Nakłady inwestycyjne	1 184	1 773	23	0	2 980
Amortyzacja	5 187	12 313	658	626	18 784

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 30 września 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- 30.09.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 689 344	4 826 281	3 352 456
Koszty rodzajowe			
a) amortyzacja	17 784	24 555	18 784
b) zużycie materiałów i energii	11 675	18 957	13 607
c) usługi obce	67 243	82 426	58 857
d) podatki i opłaty	5 935	8 143	6 077
e) wynagrodzenia	77 810	104 972	77 381
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 572	19 294	14 458
g) pozostałe koszty rodzajowe	3 143	3 484	3 250
Razem koszty według rodzaju	198 162	261 831	192 414

Wzrost kosztów operacyjnych za III kwartały 2014 roku w stosunku do porównywalnego okresu 2013 roku wynosi 5,7 mln PLN. i jest efektem stosowanej strategii Grupy, która zakłada uzyskiwanie synergii kosztowych wynikających z wprowadzanych procesów optymalizacyjnych w okresach przyszłych.

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

Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013 opublikowane	Zmiana	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013 po korekcie
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 236 549	115 907	3 352 456
Koszty rodzajowe			
a) amortyzacja	18 784		18 784
b) zużycie materiałów i energii	13 607		13 607
c) usługi obce	174 764	-115 907	58 857
d) podatki i opłaty	6 077		6 077
e) wynagrodzenia	77 381		77 381
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 458		14 458
g) pozostałe koszty rodzajowe	3 250		3 250
Razem koszty według rodzaju	308 321	0	192 414

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

	za okres		
	III kwartał 2014	2013	III kwartał 2013
Wynagrodzenia	77 810	104 972	77 381
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 572	19 294	14 458
Koszty pracownicze razem	92 382	124 266	91 839

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w okresie I kwartału 2014 roku w przeliczeniu na pełny etat wynosiło 2 434, co stanowi zmianę (spadek) w stosunku do zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2013 roku o 59 etatów.

8.7. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01.2014- 30.09.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
przychody ze sprzedaży majątku trwałego	136	60	29
dotacje, darowizny	659	1 389	645
otrzymane odszkodowania	5 227	1 583	1 217
nadwyżka składników majątku obrotowego	1 034	530	36
rozwiązanie odpisów na należności	13 049	24 126	6 684
rozwiązanie odpisów na towary zalegające	850	603	498
zwrot opłat sądowych,	2 060	1 998	758
pozostałe przychody operacyjne	1 377	7 102	3 835
Pozostałe przychody operacyjne razem	24 392	37 391	13 702

Otrzymane odszkodowanie dotyczy głównie wpłaty zasądzonych kwot ze Skarbu Państwa. Szczegółowy opis umieszczono w punkcie 8.29 "Istotne zdarzenia i umowy".

8.8. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01.2014- 30.09.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
wartość netto ze sprzedaży składników majątku trwałego	399	865	490
zapłacone odszkodowania	1	15	4
niedobory składników majątku obrotowego	402	1 385	426
darowizny	7	34	34
opłaty sądowe	727	418	285
ubytki magazynowe	3 846	3 996	2 703
utworzenie odpisów na należności	24 578	25 678	18 933
towary zalegające	179	851	638
odpisane należności	879	2 785	1 657
kary, grzywny, odszkodowania	407	1 186	884
utworzenie innych rezerw	41	494	654
pozostałe koszty operacyjne	1 866	4 677	3 201
Pozostałe koszty operacyjne razem	33 332	42 384	29 909

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- 30.09.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) z tytułu udzielonych pożyczek	338	503	309
- dla pozostałych jednostek	338	503	309
- dla jednostek powiązanych	0	0	
b) pozostałe odsetki	23 143	31 267	24 163
- dla pozostałych jednostek	23 143	31 267	24 163
- dla jednostek powiązanych	0	0	
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	23 481	31 770	24 472

Inne przychody finansowe	Za okres 01.01.2014- 30.09.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
dodatnie różnice kursowe	147	4	9
prowinzje od cesji	168	172	113
inne	228	69	61
Inne przychody finansowe razem	543	245	183
Ogółem przychody finansowe	24 023	32 015	24 655

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- 30.09.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) od kredytów, pożyczek, faktoring	77	263	202
- od innych jednostek	77	263	202
- od jednostek powiązanych	0	0	
b) pozostałe odsetki	124	306	116
- od innych jednostek	124	306	116
- od jednostek powiązanych	0	0	
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	201	569	318

Inne koszty finansowe	Za okres 01.01.2014- 30.09.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Ujemne różnice kursowe	485	290	652
Pozostałe koszty finansowe	8	120	11
Inne koszty finansowe razem	493	410	663
Ogółem koszty finansowe	694	979	981

Spółki Grupy Kapitałowej FARMACOL posiadały w dniu 30 września 2014 roku otwarte dwie linie kredytowe 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 poręczony przez podmioty Grupy Kapitałowej

Cefarm Białystok S.A. posiadał na dzień 30 września 2014 roku kredyt inwestycyjny w Banku Ochrony Środowiska na okres do grudnia 2019 roku w kwocie 15 295,5 tys. PLN (częściowo rozliczany w CHF), tj. 4 420,7 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	77 181	143 972
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	91 251	97 282
Koszty podatkowe niezaliczane do kosztów rachunkowych	67 646	106 543
Przychody księgowe niezaliczane do podatkowych	194 596	118 508
Przychody podatkowe niezaliczane do księgowych	127 334	80 052
Odliczenie od dochodu (strata podatkowa)	39	1 727
Podstawa opodatkowania	33 485	94 528
Podatek dochodowy bieżący do zapłaty	4 370	15 205
Zmiana stanu aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-1 697	-4 653
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 046	7 954
Podatek dochodowy odroczony	9 606	3 301
Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie wykazany w rachunku zysków i strat	13 857	18 506

Na wartość 91 251 tys. PLN kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów głównie składają się:

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

Na wartość 67646 tys. PLN kosztów podatkowych niezaliczanych do kosztów rachunkowych głównie składa się amortyzacja podatkowa.

Na wartość 194 596 tys. PLN przychodów księgowych niezaliczanych do przychodów podatkowych głównie składają się:

- rozwiązanie rezerw na należności;
- rezerwa przychodowa niepodatkowa.

Na wartość 127 334 tys. PLN przychodów podatkowych niezaliczanych do przychodów księgowych składają się przede wszystkim rezerwy roku 2013 zrealizowane w roku 2014.

8.12. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcje	III kwartały 2014	2013	III kwartały 2013
Zysk (strata) netto (w tys. PLN)	63 324	125 466	81 695
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)	2,71	5,36	3,49
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	23 017 592	23 017 592	23 017 592
Rozwodniony zysk na 1 akcję (w PLN)	2,75	5,45	3,55

Wyliczenie zysku na 1 akcję - założenia	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 30.09.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej (w tys. PLN)	63 324	125 466	81 695
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)	63 324	125 466	81 695
Efekt rozwodnienia	0	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na 1 akcję (w tys. PLN)	63 324	125 466	81 695

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 30.09.2014	Stan na 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	375 150	364 716
Umorzenie	-106 576	-92 963
Odpisy aktualizujące	-2 717	-2 924
Wartość netto	266 379	268 829
Grunty własne i prawa wieczystego użytkowania	14 908	14 965
Budynki i budowle	196 937	197 988
Maszyny i urządzenia	39 302	43 319
Środki transportu	3 067	3 176
Inne środki trwałe	6 017	6 513
Środki trwałe w budowie	6 148	2 868
RAZEM	266 379	268 829

W III kwartale 2014 roku Grupa poniosła wydatki na aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości 5 449 tys. PLN.

Główne realizowane inwestycje w okresie III 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 30.09.2014	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 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
b/ w pozostałych jednostkach	13 971	3 826	4 240
- udziały i akcje	35	51	28
- papiery wartościowe (obligacje)	2 731	2 684	2 789
- udzielone pożyczki	1 035	1 091	1 423
- pozostałe	10 170	0	
Długoterminowe aktywa finansowe	13 971	3 826	4 240

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.

Poniższa tabela przedstawia wykaz jednostek zależnych, w których Farmacol S.A. posiada udziały (bądź akcje) zgodnie ze stanem na dzień 30 września 2014 roku.

	Nazwa jednostki	Siedziba	Wartość udziałów (w tys. PLN)	% posiada- nych udziałów / akcji	% posiada- nych głosów
1.	Farmateka Sp. z o.o.	Katowice	300	100,0	100,0
2.	Opti Invest Sp. z o.o.	Warszawa	2 107	100,0	100,0
3.	Cefarm Wrocław CZF S.A.	Wrocław	70 271	98,74***	98,74***
4.	PZF Cefarm Kielce S.A.	Kielce	23 427	99,92	99,92
5.	Farmacol Kadry Sp. z o.o.	Katowice	2 337	100,0	100,0
6.	PZF Cefarm Warszawa S.A.	Warszawa	92 763	100,0	100,0
7.	PZF Cefarm Szczecin S.A.	Szczecin	11 293	100,0	100,0
8.	Farmacol Logistyka Sp. z o.o.	Katowice	51	100,0	100,0
9.	Cefarm Białystok S.A.	Białystok	74 363	94,84	94,84
10.	Farmacol Finanse Sp. o.o.	Katowice	551	100,0	100,0
11.	PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	Katowice	22 785	100,0*	100,0
12.	PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo-akcyjna	Katowice	25	100,0**	100,0
13.	Farmacol IT Sp. z o.o.	Katowice	5 010	100,00	100,00
14.	Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław S.K.A.	Wrocław	108 246	100,00****	100,00****
15.	Farmacol Inwestycje (dawniej Lavinia Sp. z o.o.)	Warszawa	5	100,00	100,00
16.	Lavinia Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	50	100,00	100,00

* Farmacol S.A. posiada 100 % głosów w PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna (z czego 97,3% bezpośrednio , a 0,0005 % pośrednio poprzez Spółkę Cefarm Kielce S.A., oraz 2,6962% poprzez Cefarm Białystok SA)

** Farmacol S.A. posiada 100 % głosów w PZF Cefarm Szczecin S.A. Sp. komandytowo-akcyjna (z czego 4,55% bezpośrednio, a 95,45 % pośrednio poprzez Spółkę Cefarm Szczecin S.A.)

*** w dniu 08 marca 2013 roku Spółka nabyła od Skarbu Państwa pakiet 33.576 akcji Cefarm Wrocław CZF S.A., które stanowią 0,652% kapitału akcyjnego tej spółki. W efekcie po tej transakcji Spółka kontroluje bezpośrednio 96,97% akcji Cefarm Wrocław CZF S.A. oraz 1,77% poprzez spółkę zależną – Cefarm Białystok S.A. Na dzień 30 czerwca 2014 roku Farmacol S.A. posiadał bezpośrednio 98,74% w kapitale akcyjnym Cefarm Wrocław CZF S.A. i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu

**** Farmacol S.A. posiada 100% głosów w Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław S.K.A. (z czego 39,0993% bezpośrednio, a 60,91% pośrednio

poprzez Spółki: Farmacol Finanse Sp. z o.o. 0,0002%; 14,2812% poprzez Cefarm Wrocław CZF S.A.; 3,6705% poprzez PZF Cefarm Szczecin SA Sp. komandytowo-akcyjna; 7,9509% poprzez Cefarm Białystok SA; 2,7819% poprzez PZF Cefarm Szczecin S.A.; 6,1279% poprzez PZF Cefarm Kielce S.A.; 18,0267% poprzez Cefarm Kielce S.A. Sp. komandytowo-akcyjna; 1,7407% poprzez Farmateka Sp. z o.o.; 6,3207% poprzez PZF Cefarm Warszawa S.A.

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

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 oraz Societe Generale. Ponadto od I półrocza 2011 roku 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 zwiększającym wielkość kredytu dla Grupy Kapitałowej ze 100 mln PLN do 130 mln PLN. W aneksie do umowy kredytowej ustanowiono zastaw rejestrowy na części stanów magazynowych Farmacol S.A. na kwotę 32 mln PLN. 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 wyżej wspomnianą hipoteką na kwotę 11,5 mln PLN.

Kredyt inwestycyjny Cefarmu Białystok jest zabezpieczony:

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

8.17. Zapasy

Zapasy	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- materiały	258	347	344
- towary	782 980	724 305	651 791
- zaliczki na dostawy	238	6	132
- poniesione nakłady na inwestycje	9 770	9 689	14 005
Razem zapasy	793 246	734 347	666 272

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 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
b/ należności od pozostałych jednostek	847 685	644 786	704 426
- z tytułu dostaw i usług	686 370	526 345	589 073
- z tytułu podatków i inne budżetowe (bez CIT)	18 057	34 930	6 869
- pozostałe należności (RMK przychodów oraz inne należności)	143 258	83 511	108 484
RAZEM	847 685	644 786	704 426

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności bieżące – brutto	512 088	357 430	442 338
b/ należności przeterminowane – brutto	243 530	236 976	226 230
Razem należności z tytułu dostaw i usług(brutto)	755 618	594 406	668 568
c/ odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	69 248	68 061	79 495
Razem należności z tytułu dostaw i usług (netto)	686 370	526 345	589 073

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ do 1 miesiąca	97 944	93 787	70 043
b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	39 168	29 039	31 576
c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	33 356	22 230	33 226
d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku	19 836	33 083	38 324
e/ powyżej 1 roku	53 226	58 837	53 061
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	246 530	236 976	226 230
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	69 248	68 061	79 495
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	174 282	168 915	146 735

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan odpisów na początek okresu	68 060	67 647	67 647
a/ zwiększenia odpisów z tytułu:	13 970	25 402	18 656
- utworzenia odpisu	13 970	25 402	18 656
B/ zmniejszenia odpisów z tytułu:	12 782	24 988	6 808
- rozwiązania	12 782	24 110	6 691
- wykorzystania	0	878	117
Stan odpisów na koniec okresu	69 248	68 061	79 495

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 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- należności podatkowe z Urzędu Skarbowego	12 618	1 714	1 088
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 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w banku i kasie	94 944	46 387	103 224
Lokaty krótkoterminowe	165 190	288 356	238 847
Inne	929	8 555	9 050
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	261 063	343 298	351 121

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 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
w pozostałych jednostkach	194 188	3 194	3 573
- papiery wartościowe (obligacje)	191 812	0	0
- udzielone pożyczki	2 376	3 194	3 573
Krótkoterminowe aktywa finansowe	194 188	3 194	3 573

Wzrost pozycji pozostałe aktywa finansowe (obrotowe) o 191 mln PLN w stosunku do stanu na 31 grudnia 2013 roku związany jest głównie z zawarciem depozytów terminowych (lokat) o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy, które zgodnie z polityką rachunkowości GKF nie mogą być prezentowane w środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach

8.21. Pozostałe aktywa obrotowe

Pozostałe aktywa obrotowe	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu (czynne RMK) w tym:	1 206	831	831
- ubezpieczenia	324	190	190
- podatek od nieruchomości oraz wieczyste użytkowanie gruntu	0	0	
- inne koszty	882	641	641
b/ zmniejszenia	1 672	1 422	1 118
- ubezpieczenia	147	97	87
- podatek od nieruchomości oraz wieczyste użytkowanie gruntu	1 098	849	629
- inne koszty	427	476	402
c/ zwiększenia	2 703	1 798	2 020
- ubezpieczenia	52	231	49
- podatek od nieruchomości oraz wieczyste użytkowanie gruntu	2 275	849	1 383
- inne koszty	376	718	598
d/ stan na koniec okresu	2 237	1 207	1 743
- ubezpieczenia	229	324	152
- podatek od nieruchomości oraz wieczyste użytkowanie gruntu	1 177	0	754
- inne koszty	831	883	837

8.22. Kapitał własny

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

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

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

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

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

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu – w ramach wspomnianego wyżej upoważnienia – skupiono 62.000 akcji

Farmacol S.A, które stanowi 0,2650% udziału w kapitale, a w głosach 0,1975%. Średnia cena 39,76 PLN. Uwzględniając poprzedni program skupu akcji oraz dotychczas skupione akcje z programu bieżącego Farmacol S.A. posiada 382.408 akcji co stanowi 1,6342% udziału w kapitale, a w głosach 1,2179%.

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

8.23. Kredyty i pożyczki otrzymane

Kredyty i pożyczki	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			
1/ kredyty bankowe	12 382	14 237	15 251
2/ pożyczki	0	0	0
Razem długoterminowe pożyczki i kredyty	12 382	14 237	15 251
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			
1/ kredyty bankowe	2 913	8 511	7 634
2/ pożyczki	0	0	0
Razem krótkoterminowe pożyczki i kredyty	2 913	8 511	7 634
Razem:			
1/ kredyty bankowe	15 295	22 748	22 885
2/ pożyczki	2	0	0
Razem kredyty i pożyczki	15 297	22 748	22 885

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa posiadała otwarte linie kredytowe w bankach:

- Societe Generale – kwota 50 mln PLN (kredyt na 1 rok, oprocentowanie WIBOR 1 M + marża). Kredyt ten zabezpieczony jest zastawem rejestrowym do wysokości 12,5 mln PLN oraz hipoteką na kwotę 11,5 mln PLN.
- 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 S.A. ustalając sublimaty dla każdej ze Spółek.

W okresie sprawozdawczym Farmacol S.A. miał ustanowioną hipotekę na nieruchomości do kwoty 30 mln zł, stanowiącą zabezpieczenie linii kredytowej w ING Bank Śląski S.A. Dodatkowym zabezpieczeniem jest również łączny zastaw na zapasach w wysokości 156 mln PLN.

Cefarm Białystok S.A. posiadał na dzień 30 czerwca 2014 roku kredyt inwestycyjny w Banku Ochrony Środowiska na okres do grudnia 2019 roku w kwocie 15.295,5 tys. PLN, tj. 4 420,7 tys CHF – oprocentowanie LIBOR 1M dla CHF + marża.

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

8.24. Rezerwy pracownicze długoterminowe

Zmiana stanu rezerw pracowniczych	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	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	580	3 125	687
- rezerwy na odprawy emerytalne	580	3 125	687
- rezerwy jubileuszowe	0	0	0
c/ wykorzystania	0	0	0
- rezerwy na odprawy emerytalne	0	0	0
- rezerwy jubileuszowe	0	0	0
c/ rozwiązania	766	3 287	695
- rezerwy na odprawy emerytalne	766	3 287	695
- rezerwy jubileuszowe	0	0	
d/ stan na koniec okresu	1 532	1 718	1 872
- rezerwy na odprawy emerytalne	1 532	1 718	1 872
- rezerwy jubileuszowe	0	0	

8.25. Zobowiązania krótkoterminowe

Bieżące zobowiązania podatkowe	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- podatek dochodowy CIT	385	1 139	776

Bieżące zobowiązania podatkowe wykazano w sprawozdaniu za III kwartał 2014 roku w kwocie 385 tys. PLN (tylko z tytułu podatków), a w III kwartale roku 2013 w kwocie 776 tys. PLN.

W III 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 30 września 2014 roku Spółka dominująca wykazała niewielką wartość zobowiązań przeterminowanych wynikających z obsługi komisów. Pozostałe zobowiązania płacone są terminowo. Grupa postrzegana jest jako rzetelny płatnik.

8.26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Farmacol S.A. w okresie III 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 III kwartału 2014 roku prezentuje poniższa tabela:

Nazwa podmiotu	Z tytułu dostaw towarów i usług		Z tytułu leasingu		Z tytułu dostaw towarów i usług		Z tytułu leasingu		Z tytułu pożyczek		Z tytułu pożyczek	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Farmateka Sp. z o.o.	1 698	726	0	0	9 467	3 978	0	0	0	0	0	0
Farmacol Logistyka Sp. z o.o.	12 339	1 903	0	0	88 171	12 804	0	0	0	0	0	0
Opti Invest Sp. z o.o.	2 028	4	0	0	0	5	0	0	0	0	0	0
Farmacol Kadry Sp. z o.o.	1 364	124	0	0	8 820	191	0	0	0	0	0	0
PZF Cefarm Szczecin S.A.	252	7 019	0	13 263	684	29 045	0	0	0	0	0	0
PZF Cefarm Kielce S.A.	64	3 268	0	0	599	22 530	0	0	0	0	0	0
Cefarm Wrocław CZF S.A.	171	216	0	16 202	155 032	119 074	0	749	0	0	0	23
PZF Cefarm Warszawa S.A.	196	15 807	0	19 673	733	90 865	0	622	0	13	0	5
Cefarm Białystok S.A.	7 180	12 141	0	28 819	2 632	80 908	0	671	0	6 000	0	151
Cefarm Hurt Białystok Sp. z o.o.	13	43	0	0	121 522	91 608	0	0	0	1 000	0	180
CF Białystok Sp. z o.o.	3	8 360	0	0	75	4 190	0	0	0	0	0	0
Farmacol DS. Sp. z o.o.	10 523	106 696	0	0	67 120	416 303	0	0	0	42 000	0	394
Farmacol Finanse Sp. z o.o.	555	125	0	0	4 036	848	0	0	0	0	0	0
Cefarm Szczecin S.A.S.K.A.	6 225	45 103	0	0	229 082	309 997	0	0	0	0	0	0
Cefarm Kielce S.A.S.K.A.	134	256	0	0	12 426	113 162	0	0	0	0	0	0
Farmacol IT Sp. z o.o.	592	69	0	0	4 022	372	0	0	0	0	0	0
Farmacol Finanse Wrocław Sp. z o.o. SKA	5 537	46	127 816	0	26 350	134	5 729	0	75 000	0	2 499	0
Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. (dawniej LAVINIA Sp.z o.o.)	618	5	0	0	2 746	255	0	0	0	0	0	0
LAVINIA SASKA	938	3	33 299	0	193	12	157	0	0	0	0	0
Farmacol S.A.	185 669	34 185	0	83 158	1 211 750	649 179	0	3 844	13	26 000	2	1 748
Razem	236 099	236 099	161 115	161 115	1 945 560	1 945 560	5 886	5 886	75 013	75 013	2 501	2 501

Transakcje z podmiotami powiązаныmi za 2013 rok prezentuje poniższa tabela:

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

8.27. 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.

8.28. Realizacja prognozy

Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych.

8.29. 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.

- (v) W dniu 1 kwietnia 2014 roku Pan Krzysztof Sitko, który pełnił funkcję Członka Zarządu w związku z przejściem na emeryturę zrezygnował z pełnienia funkcji.
- (vi) W dniu 04 czerwca 2014 roku Zarząd „LAVINIA XL” Sp. z o.o. wyraził zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 83.648.100,00 PLN (osiemdziesiąt trzy miliony sześćset czterdzieści osiem tysięcy sto złotych) brutto w drodze utworzenia 1.672.962 (jednego miliona sześciuset siedemdziesięciu dwóch tysięcy dziewięciuset sześćdziesięciu dwóch) nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN (pięćdziesiąt złotych) w zamian za aport w postaci nieruchomości należących do Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław S.K.A. we Wrocławiu

Powyższa transakcja została zrealizowana w związku z kontynuowaniem projektu restrukturyzacji majątku w ramach Grupy Kapitałowej. Spółka jest w trakcie oczekiwania na rejestrację podwyższenia kapitału.
- (vii) W dniu 05 czerwca 2014 roku Zarząd „LAVINIA XL” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie wyraził zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego „LAVINIA XL” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo – Akcyjna w Warszawie o kwotę 200.000,00 zł (słownie: dwieście tysięcy złotych) w drodze emisji 200 000 (słownie: dwustu tysięcy) akcji serii „B”, o numerach od 000 001 do 200 000, o cenie nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda.

Powyższa transakcja została zrealizowana w związku z kontynuowaniem projektu restrukturyzacji majątku w ramach Grupy Kapitałowej. Spółka jest w trakcie oczekiwania na rejestrację podwyższenia kapitału.
- (viii) W dniu 23 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza FARMACOL FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, działając na podstawie § 20 ust. 5 lit. o Umowy Spółki, wyraża zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław S.K.A. we Wrocławiu o 500.000,00 PLN (pięćset tysięcy złotych) w drodze emisji 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) akcji serii „E”, o numerach od 00001 do 50 000, o cenie nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda, które zostaną objęte, w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem w interesie Spółki prawa poboru wszystkich akcji przez akcjonariuszy: Farmacol Finanse Sp. z o.o. w Katowicach; Farmacol S.A. w Katowicach; Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia Farmaceutycznego „Cefarm-Szczecin” S.A. S.K.A. w Katowicach; Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia Farmaceutycznego „Cefarm-Kielce” S.A. w Kielcach; FARMATEKA Sp. z o.o. w Katowicach; „Cefarm-Wrocław Centrum Zaopatrzenia Farmaceutycznego” S.A. we Wrocławiu; Cefarm Białystok S.A. w Białymstoku oraz z wyłączeniem prawa poboru 18 783 (osiemnastu tysięcy siedemset osiemdziesięciu trzech) akcji przez Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia Farmaceutycznego „Cefarm-Warszawa” S.A. w Warszawie; 47 844 (czterdziestu siedmiu tysięcy ośmiuset czterdziestu czterech) akcji przez Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia Farmaceutycznego „Cefarm-Kielce” S.A. S.K.A. w Katowicach oraz 33 373 (trzydziestu trzech tysięcy trzystu siedemdziesięciu trzech) akcji przez Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia Farmaceutycznego „Cefarm-Szczecin” S.A. w Szczecinie.
- (ix) W dniach 28-29 lipca 2014 roku Farmacol S.A. nabył 1.849 sztuk akcji Spółki Cefarm Białystok S.A. po 10 zł każda.
- (x) W dniu 11 sierpnia 2014 roku przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział VIII Gospodarczy została zarejestrowana Spółka Farmacol Plus Sp. z o.o., która w ramach Grupy Kapitałowej Farmacol jest zarządzanie sprzedażą hurtową do aptek.
- (xi) W dniu 22 sierpnia 2014 roku Sąd Rejonowy dla Miasta ST. Warszawy, wydział XII Gospodarczy zarejestrował zmianę nazwy z Lavinia Sp. z o.o. na Farmacol Inwestycje Sp. o.o. z siedzibą w Katowicach przy ul. Rzepakowej 2.
- (xii) W dniu 23 września 2014 roku Zarząd Farmacol Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach wyraził zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego „LAVINIA XL” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo – Akcyjna w Wrocławiu o kwotę 300.000,00 zł (słownie: trzysta

tysięcy złotych) w drodze emisji 300 000 (słownie: trzystu tysięcy) akcji serii „C”, o numerach od 000 001 do 300 000, o cenie nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda. Spółka jest w trakcie oczekiwania na rejestrację podwyższeń kapitału.

- (xiii) W dniu 23 września 2014 roku Zarząd Farmacol Finance Sp. z o.o. w Katowicach wyraził zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Farmacol Finance Sp. z o.o. Wrocław Spółka Komandytowo – Akcyjna o kwotę 500.000,00 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych) w drodze emisji 50.000 (słownie: pięćdziesięciu tysięcy) akcji serii „E” o numerach od 000 001 do 050 000, o cenie nominalnej 10,00 PLN (słownie: dziesięć złotych) każda

Powyższe transakcje zostały zrealizowane w związku z kontynuowaniem projektu restrukturyzacji majątku w ramach Grupy Kapitałowej.

8.30. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

W bieżącym okresie nie odnotowano istotnych zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

8.31. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W związku z zawarciem umowy ramowej kredytu bankowego w ING 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 9 864,4 tys. PLN.

	III kwartał 2014 dane w tys. PLN
ING BSK – dla Farmacol S.A.	6 669,6
Societe Genenale – dla Farmacol S.A.	3 199,8
Gwarancje razem	9 869,4

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: 74 659 EUR. Kredyt inwestycyjny Cefarmu Białystok S.A. jest zabezpieczony:

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

Aktywa warunkowe nie występują.

8.32. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 20 października 2014 roku Farmacol SA dokonał nabycia 460 sztuk akcji od Skarbu Państwa, tym samym Skarb Państwa przestał być akcjonariuszem w Spółce Cefarm Białystok S.A.

W dniu 28 października 2014 roku Farmacol SA dokonał skupu akcji należących do Cefarmu Białystok S.A. w ilości 1 115 sztuk w kwocie 11,2 tys. PLN

9. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	222 606	227 554	126 644
Pozostałe wartości niematerialne	5 347	5 475	5 817
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	476
Wartość firmy	0	0	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 151	11 749	13 147
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	414 904	425 278	301 062
Pozostałe aktywa	0	1 016	
Aktywa trwałe razem	653 008	659 323	447 146
Aktywa obrotowe			
Zapasy	697 459	622 255	516 321
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	881 420	733 893	771 159
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	62 798	3 002	3 251
Bieżące aktywa podatkowe CIT	8 970	0	
Pozostałe aktywa obrotowe	618	536	792
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 636	138 800	155 585
Aktywa obrotowe razem	1 687 901	1 498 486	1 447 108
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA RAZEM	2 340 909	2 157 809	1 894 254

PASYWA	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	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	748 102	666 359	666 359
Kapitał rezerwowy	62 208	62 208	62 208
Zysk / strata z lat ubiegłych	0	0	0
Wynik finansowy okresu bieżącego	39 379	81 679	50 788
Skupione akcje własne	-10 557	-10 557	-10 557
Kapitał własny razem	862 532	823 089	792 198
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	76 044	81 419	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	46	43	64
Rezerwa na podatek odroczony	26 923	21 889	22 548
Rezerwy długoterminowe	0	0	0
Dotacje PFRON	12 032	12 282	12 395
Zobowiązania długoterminowe razem	115 045	115 633	35 007
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 309 345	1 060 782	1 041 634
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26 002	89 152	2
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 114	48 380	
Rezerwy krótkoterminowe	20 842	20 759	25 377
Pozostałe zobowiązania	29	14	36
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 363 332	1 219 087	1 067 049
Zobowiązania razem	1 478 377	1 334 720	1 102 056
PASYWA RAZEM	2 340 909	2 157 809	1 894 254

10. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

CAŁKOWITE DOCHODY	Za okres 01.01.2014- 30.09.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	4 319 410	4 997 903	3 838 559
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 132 447	4 747 635	3 660 608
C. Zysk / Strata brutto ze sprzedaży	186 963	250 268	177 951
D. Koszty sprzedaży	131 089	119 723	105 590
E. Koszty ogólne zarządu	14 818	14 273	14 234
F. Wynik na sprzedaży	41 056	116 272	58 127
G. Pozostałe przychody	19 897	19 514	10 828
H. Pozostałe koszty	20 767	42 068	23 144
I. Zysk / Strata z działalności operacyjnej	40 186	93 718	45 811
J. Przychody finansowe	14 535	23 162	17 370
K. Koszty finansowe	5 607	10 375	273
L. Zysk / Strata brutto	49 114	106 505	62 908
M. Podatek dochodowy	9 735	20 306	12 120
N. Zysk / Strata netto z działalności gospodarczej	39 379	86 199	50 788
O. Zysk / Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
P. Zysk / Strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej	39 379	86 199	50 788
R. Inne całkowite dochody netto			
S. Całkowite dochody ogółem	39 379	86 199	50 788

Kierując się specyfiką oraz charakterem alokacji części przychodów i kosztów w 2014 roku Farmacol S.A. zmienił sposób ich prezentacji. Wprowadzona zmiana reklasyfikacji nie ma wpływu na pozostałe kwoty ujmowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W celu zachowania porównywalności danych Farmacol S.A. dokonał przekształcenia prezentacji opublikowanych wyników w 2013 roku.

Poniższa tabela prezentuje zastosowane zmiany prezentacji:

CAŁKOWITE DOCHODY	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
	tys. PLN dane publikowane	tys. PLN zmiana prezentacji	tys. PLN dane przekształcone
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	4 071 294	-232 735	3 838 559
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 893 344	-232 736	3 660 608
C. Zysk / Strata brutto ze sprzedaży (A-B)	177 950	1	177 951
D. Koszty sprzedaży	107 393	1 803	105 590
E. Koszty ogólne zarządu	12 430	-1 804	14 234
F. Wynik na sprzedaży	58 127	0	58 127

11. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres 01.01.2014- 30.09.2014 tys. PLN	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013 tys. PLN	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013 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	81 679	86 199	86 199
Pozostałe zwiększenia / zmniejszenia	64	-41 901	-41 901
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	748 102	666 359	666 359
3.1. Akcje własne na początek okresu	-10 557	-10 557	-10 557
Skup akcji własnych	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	
Pozostałe zwiększenia / zmniejszenia z kapitału zapasowego	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	
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-)	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	41 901
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	-86 199	-86 199
6.2. Całkowity dochód/ ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu	-81 679	0	0
7. Wynik netto	39 379	81 679	50 788
a) całkowity dochód ogółem	39 379	81 679	50 788
b) ujemny całkowity dochód ogółem	0	0	
c) odpisy z zysku	0	0	
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	862 532	823 089	792 198

12. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)	49 114	96 376	62 908
II. Korekty o pozycje:	27 218	-71 425	-61 521
1. Amortyzacja	9 511	14 427	10 968
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidend)	3 060	-306	-182
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 351	1 066	442
5. Zmiana stanu rezerw	86	6 904	11 543
6. Zmiana stanu zapasów	-75 204	-114 607	-8 673
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-147 527	-91 497	-170 340
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-82	-171	-427
9. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
10. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	248 186	123 595	103 315
11. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-235	-79	-57
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	-11 928	-10 757	-8 266
16. Inne korekty	0	0	156
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej(I+/-II)	76 332	24 951	1 387

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	6 223	2 181	2 310
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	123	341	302
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym :	6 100	1 840	2 008
a) W jednostkach powiązanych	0	0	0
b) W pozostałych jednostkach	6 100	1 840	2 008
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	4 059	1 773	1 779
- odsetki	2 041	67	229
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	69 171	49 754	6 990
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 004	2 672	1 661
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	105
3. Na aktywa finansowe, w tym:	65 167	47 082	5 224
a) w jednostkach powiązanych	400	43 770	1 207
b) W pozostałych jednostkach	64 767	3 312	4 017
- udzielone pożyczki długoterminowe	4 220	0	4 017
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I+/-II)	-62 948	-47 573	-4 680

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	2	89 152	2
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	2	89 152	2
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0
II. Wydatki	115 550	86 653	47
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	63 152	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	46 641	86 280	0
8. Odsetki	5 757	373	47
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 115 548	2 499	-45
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-102 164	-20 123	-3 338
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :	-102 164	-20 123	-3 338
- 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	36 636	138 800	155 585
- 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 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności od jednostek powiązanych	185 669	292 108	267 433
- z tytułu dostaw i usług	185 669	292 108	267 433
b/ należności od pozostałych jednostek	695 751	441 785	503 726
- z tytułu dostaw i usług	552 743	362 361	416 104
- z tytułu podatków i inne budżetowe (bez CIT)	10 909	14 458	2 516
- pozostałe należności (RMK - przychodów oraz inne należności)	132 099	64 966	85 106
RAZEM	881 420	733 893	771 159

12.1.2. Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a/ do 1 miesiąca	78 252	72 319	55 205
b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 121	8 298	14 544
c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 684	11 505	21 854
d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 922	26 946	34 138
e/ powyżej 1 roku	24 287	31 902	26 485
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (brutto)	114 266	150 970	152 226
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	27 312	32 491	44 990
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (netto)	86 954	118 479	107 236

12.1.3. Zapasy

Zapasy	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- materiały	0	0	0
- towary	697 459	622 255	516 321
- zaliczki na dostawy	0	0	
Razem zapasy	697 459	622 255	516 321

Katowice, dnia 14 listopad 2014 roku

Członek Zarządu

Członek Zarządu

p.o. Prezes Zarządu

.....
Ryszard Piekarz.....
Kamil Kirker.....
Barbara Kaszowicz

Sporządziła

.....
Janina Strzempa