

**Skrócone śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe**

**GRUPA KAPITAŁOWA  
FARMACOL**

**za okres 6 miesięcy kończący się  
30 czerwca 2016 roku**

**Katowice, 31 sierpnia 2016 roku**

## SPIS TREŚCI

<b>SPIS TREŚCI</b> .....	<b>2</b>
<b>1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> .....	<b>4</b>
<b>2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b> .....	<b>6</b>
<b>3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b> .....	<b>7</b>
<b>4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b> .....	<b>8</b>
<b>5. Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku</b> .....	<b>10</b>
5.1. Informacje ogólne .....	10
5.1.1. Informacje ogólne o spółce dominującej - Farmacol S.A. ....	10
5.1.2. Przedmiot działalności jednostki dominującej.....	10
5.1.3. Przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.....	11
5.1.4. Kontynuacja działalności .....	13
5.1.5. Władze spółki dominującej.....	13
5.1.6. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej poprzez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu .....	14
5.1.7. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	14
5.2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	14
5.2.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	14
5.2.2. Dokonane osądy i oszacowania .....	14
5.2.3. Oświadczenia oraz format skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego .....	15
5.3. Zasady konsolidacji.....	16
5.4. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	16
5.5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	16
<b>INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE</b> .....	<b>17</b>
5.6. Przychody .....	17
5.7. Segmenty operacyjne .....	17
5.8. Cykliczność, sezonowość działalności .....	19
5.9. Test na utratę wartości aktywów .....	19
5.10. Koszty działalności operacyjnej .....	19
5.11. Koszty pracownicze (wynagrodzenia oraz pochodne, w tym ZUS) .....	19
5.11.1. Transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi emitenta .....	20
5.12. Pozostałe przychody operacyjne .....	20
5.13. Pozostałe koszty operacyjne.....	21
5.14. Przychody finansowe.....	21
5.15. Koszty finansowe.....	22
5.16. Podatek dochodowy.....	22
5.17. Zysk przypadający na jedną akcję .....	23
5.18. Rzeczowe aktywa trwałe .....	24
5.19. Wartości niematerialne .....	26
5.20. Nieruchomości inwestycyjne .....	26
5.21. Wartość firmy.....	26
5.22. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe).....	27
5.23. Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy .....	28
5.24. Zapasy .....	28
5.25. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności .....	29
5.26. Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe) .....	31
5.27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	31
5.28. Kapitał własny .....	32
5.29. Kredyty i pożyczki otrzymane .....	33
5.30. Rezerwy pracownicze długoterminowe.....	33
5.31. Zobowiązania krótkoterminowe.....	34
5.32. Inne korekty .....	34
5.33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	34
5.34. Przejęcie podmiotów zewnętrznych.....	37
5.35. Realizacja prognozy .....	37
5.36. Istotne zdarzenia i umowy.....	37
5.37. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki .....	38

5.38.	Informacje o nietypowych czynnikach mogących wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej.....	38
5.39.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	38
5.40.	Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych .....	39
5.41.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	39
<b>6.</b>	<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Farmacol S.A. za I półrocze 2016 roku .....</b>	<b>40</b>
6.1.	Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności Farmacol S.A.....	40
6.2.	Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	40
6.3.	Oświadczenie o zgodności .....	40
6.4.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	41
6.5.	Kontynuacja działalności .....	41
6.6.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	41
6.7.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	41
6.8.	Dokonane osądy i oszacowania .....	41
6.9.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	43
6.10.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	45
6.11.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	46
6.12.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	47
6.13.	Wybrane informacje objaśniające .....	50
6.13.1.	Segmenty operacyjne .....	50
6.13.2.	Cykliczność, sezonowość działalności .....	50
6.13.3.	Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych .....	50
6.13.4.	Zapasy .....	52
6.13.5.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności .....	52
6.13.6.	Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane.....	53
6.13.7.	Inne aktywa finansowe (obrotowe).....	53
6.13.8.	Zobowiązania z tytułu leasingu.....	53
6.13.9.	Zobowiązania krótkoterminowe .....	54
6.13.10.	Kredyty i pożyczki otrzymane .....	55
6.13.11.	Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	55
6.13.12.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	55
6.13.13.	Przejęcie podmiotów zewnętrznych.....	58
6.13.14.	Realizacja prognozy .....	58
6.13.15.	Działalność zaniechana .....	58
6.13.16.	Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki .....	59
6.13.17.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	59
6.13.18.	Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych .....	60
6.13.19.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	61

## 1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Numer noty	Stan na	Stan na
		30.06.2016	31.12.2015
		tys. PLN	tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	5.18	247 205	228 251
Pozostałe wartości niematerialne	5.19	4 999	5 693
Nieruchomości inwestycyjne	5.20	26 162	27 528
Wartość firmy	5.21	105 960	104 420
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		54 700	29 226
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	5.22	44 496	58 447
Pozostałe aktywa		0	0
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>483 522</b>	<b>453 565</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	5.24	723 943	928 102
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.25	992 351	849 781
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	5.26	8 871	221 256
Bieżące aktywa podatkowe CIT	5.25	1 812	1 428
Pozostałe aktywa obrotowe		2 828	1 370
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.27	386 513	119 387
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>2 116 318</b>	<b>2 121 324</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>2 599 840</b>	<b>2 574 889</b>

PASYWA	Numer noty	Stan na	Stan na
		30.06.2016	31.12.2015
		tys. PLN	tys. PLN
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	5.28	23 400	23 400
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
Kapitał zapasowy		1 144 231	1 064 717
Kapitał rezerwowy		61 916	61 916
Pozostałe składniki kapitału własnego		-88	-149
Zysk / strata z lat ubiegłych		19 176	6 081
Wynik okresu bieżącego		72 254	91 928
Skupione akcje własne		-10 557	-10 557
<b>Kapitał własny (bez udziałów niedających kontroli)</b>		<b>1 310 332</b>	<b>1 237 336</b>
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli		3 553	3 531
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 313 885</b>	<b>1 240 867</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5.29	8 563	9 951
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5.30	1 867	2 131
Rezerwa na podatek odroczone		44 937	32 147
Rezerwy długoterminowe		0	0
Dotacje PFRON		11 460	11 624
Pozostałe zobowiązania		0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>66 827</b>	<b>55 853</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.31	1 196 300	1 218 947
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5.29	3 438	41 913
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe (CIT)	5.31	10 918	1 377
Rezerwy krótkoterminowe		8 472	15 932
Pozostałe zobowiązania		0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 219 128</b>	<b>1 278 169</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 285 955</b>	<b>1 334 022</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>2 599 840</b>	<b>2 574 889</b>

## 2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Numer noty	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		01.01.2016-30.06.2016	01.04.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015	01.04.2015-30.06.2015
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	5.6	3 074 542	1 495 128	2 979 251	1 427 437
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów		2 857 644	1 385 241	2 776 224	1 324 377
<b>C. Zysk / Strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>216 898</b>	<b>109 887</b>	<b>203 027</b>	<b>103 060</b>
D. Koszty sprzedaży	5.10	140 590	73 806	127 665	64 667
E. Koszty ogólne zarządu	5.10	13 797	2 435	13 392	5 619
<b>F. Wynik na sprzedaży</b>		<b>62 511</b>	<b>33 646</b>	<b>61 970</b>	<b>32 774</b>
G. Pozostałe przychody	5.12	54 587	6 078	11 616	6 964
H. Pozostałe koszty	5.13	45 546	12 137	21 514	6 233
<b>I. Zysk / Strata z działalności operacyjnej</b>		<b>71 552</b>	<b>27 587</b>	<b>52 072</b>	<b>33 505</b>
I. Przychody finansowe	5.14	9 623	4 392	12 877	7 089
J. Koszty finansowe	5.15	857	943	2 751	1 010
<b>K. Zysk / Strata brutto</b>		<b>80 318</b>	<b>31 036</b>	<b>62 198</b>	<b>39 584</b>
L. Podatek dochodowy	5.16	7 960	5 210	9 104	5 654
<b>M. Zysk / Strata netto na działalności gospodarczej</b>		<b>72 358</b>	<b>25 826</b>	<b>53 094</b>	<b>33 930</b>
N. Zysk / Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		0	0	0	0
O. Zysk / Strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej		72 358	25 826	53 094	33 930
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>					
P. Zyski / (straty) aktuarialne od odpraw emerytalno-rentowych i innych świadczeń po okresie zatrudnienia		76	4	0	0
R. Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów		-14	0	0	0
S. Inne całkowite dochody netto		62	4	0	0
<b>R. Całkowite dochody ogółem</b>		<b>72 420</b>	<b>25 830</b>	<b>53 094</b>	<b>33 930</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadająca:</b>		<b>72 358</b>	<b>25 826</b>	<b>53 094</b>	<b>33 930</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		72 254	25 786	53 046	33 899
Udziałom niedającym kontroli		104	40	48	31
<b>Całkowite dochody ogółem przypadający:</b>		<b>72 420</b>	<b>25 830</b>	<b>53 094</b>	<b>33 930</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		72 316	25 790	53 046	33 899
Udziałom niedającym kontroli		104	40	48	31
<b>Zysk na akcję:</b>					
Zysk (strata) netto na przypadający na jedną akcję w PLN	5.17	3,09	1,10	2,27	1,45
Rozwodniony zysk (strata) netto przypadający na jedną akcję w PLN	5.17	3,14	1,12	2,31	1,47

### 3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016 tys. PLN	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015 tys. PLN
<b>A. KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>		
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>1 240 867</b>	<b>1 153 058</b>
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	23 400	23 400
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>23 400</b>	<b>23 400</b>
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 064 717	946 862
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	79 074	121 800
Pozostałe zwiększenie (+) / zmniejszenia (-)	440	-2 324
<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>1 144 231</b>	<b>1 066 338</b>
3.1. Akcje własne na początek okresu	-10 557	- 10 557
Skup akcji własnych	0	0
<b>3.2. Akcje własne na koniec okresu</b>	<b>-10 557</b>	<b>-10 557</b>
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	61 916	61 916
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	0
Pozostałe zwiększenie (+) / zmniejszenia (-)	0	0
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>61 916</b>	<b>61 916</b>
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-)	0	0
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.1. Pozostałe składniki kapitału własnego na początek okresu	-149	0
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-)	61	0
<b>6.2 Pozostałe składniki kapitału własnego na koniec okresu</b>	<b>-88</b>	<b>0</b>
7.1. Zysk / strata z lat ubiegłych na początek okresu	98 009	127 509
Pozostałe korekty	241	0
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	-79 074	-121 800
<b>7.2. Całkowity dochód / ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>19 176</b>	<b>5 709</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>72 254</b>	<b>53 046</b>
a) zysk netto	72 254	53 046
b) ujemny całkowity dochód ogółem	0	0
c) odpisy z zysku	0	0
<b>II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ )</b>	<b>1 310 332</b>	<b>1 199 852</b>
<b>B. UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI</b>		
I. Udziały niedające kontroli na początek okresu	3 531	3 928
II. Udziały niedające kontroli na koniec okresu	3 553	4 260
<b>C. KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM</b>	<b>1 313 885</b>	<b>1 204 112</b>

## 4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015
	tys. PLN	tys. PLN
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)</b>	<b>80 318</b>	<b>62 198</b>
<b>II. Korekty o pozycje:</b>	<b>-17 335</b>	<b>-143 582</b>
1. Amortyzacja	8 786	11 068
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-399	2 063
3. Odsetki i udziały w zyskach ( dywidendy )	-3 178	-6 537
4. Zysk ( strata ) z działalności inwestycyjnej	-40 833	-2 159
5. Zmiana stanu rezerw	-7 735	-1 458
6. Zmiana stanu zapasów	204 159	91 140
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-142 528	-93 272
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-1 458	-1 076
9. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	0	-137 816
10. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-24 002	14
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	-62
12. Inne korekty (podatek dochodowy odroczony )	0	0
13. Inne korekty (rozrachunki CIT)	0	0
14. Podatek dochodowy zapłacony	-11 500	-5 201
15. Inne korekty	1 353	-286
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej( I+/-II )</b>	<b>62 983</b>	<b>-81 384</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>271 310</b>	<b>245 431</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	41 326	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	229 984	90 338
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	2 866	2 013
- odsetki	3 228	6 678
- inne wpływy z aktywów finansowych	223 890	81 647
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	155 093
<b>II. Wydatki</b>	<b>27 646</b>	<b>400 968</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25 232	6 967
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	137	394 001
- nabycie aktywów finansowych	28	3 663
- udzielone pożyczki długoterminowe	109	33 264
- odsetki	0	0
- inne aktywa finansowe	0	357 074
4. Inne wydatki inwestycyjne	2 277	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej( I+/-II )</b>	<b>243 664</b>	<b>-155 537</b>



SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH c.d.	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015
	tys. PLN	tys. PLN
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
<b>I. Wpływy</b>	<b>329</b>	<b>125 631</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów ( emisji akcji ) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	329	125 631
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>39 850</b>	<b>13 496</b>
1. Nabycie udziałów ( akcji ) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	39 793	12 910
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8. Odsetki	57	586
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej ( I-II )	<b>-39 521</b>	<b>112 135</b>
D. Przepływy pieniężne netto, razem ( A.III+/- B.III+/-C.III )	<b>267 126</b>	<b>-124 786</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:	267 126	-124 786
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	119 387	181 574
G. Środki pieniężne na koniec okresu ( F+/-D ), w tym	<b>386 513</b>	<b>56 788</b>

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

## 5. Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku

### 5.1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. (dalej „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „GKF”) 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowych Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

#### 5.1.1. Informacje ogólne o spółce dominującej - Farmacol S.A.

Nazwa Spółki:	Farmacol S.A. (dalej „Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Emitent”)
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.

#### 5.1.2. Przedmiot działalności jednostki dominującej

W dniu 2 marca 2016 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Farmacol S.A. wyraziło zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Jednostki Dominującej na rzecz Farmacol Logistyka Sp. z o.o. W wyniku przeprowadzonej transakcji Farmacol S.A. prowadzić będzie działalność holdingową, odpowiadając za koordynację działań w ramach całej Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.

Farmacol S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Farmacol S.A., w skład której wchodzi 24 podmioty.

Farmacol S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.

### 5.1.3. Przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.

Farmacol S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Farmacol S.A., w skład której wchodzi 11 podmiotów zależnych bezpośrednio i 12 podmiotów zależnych pośrednio.

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

L.p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Sąd rejestrowy	Główny przedmiot działalności
1.	Farmateka Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice Wschód	Działalność 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 oraz zarządzanie prawami własności intelektualnej
4.	PZF Cefarm Kielce S.A.	Kielce	Sąd Rejonowy Kielce	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
5.	PZF Cefarm Warszawa S.A.	Warszawa	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Detaliczna sprzedaż produktów farmaceutycznych
6.	PZF Cefarm Szczecin S.A.	Szczecin	Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum	Detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
7.	Farmacol-Logistyka Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych oraz usługi logistyczne
8.	Cefarm Białystok S.A.	Białystok	Sąd Rejonowy Białystok	Detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
9.	Farmacol ITB Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Usługi finansowo-księgowo, kadrowo-płacowe oraz doradztwo w zakresie informatyki
10.	PZF Cefarm Kielce S.A. S.K.A.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
11.	PZF Cefarm Szczecin S.A. S.K.A.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Zarządzanie nieruchomościami oraz obsługa floty
12.	Farmacol ITB Sp. z o.o. S.K.A.	Wrocław	Sąd Rejonowy Wrocław Fabryczna	Zarządzanie nieruchomościami oraz prawami własności intelektualnej
13.	Farmacol Inwestycje Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Zarządzanie nieruchomościami oraz prawami własności intelektualnej
14.	Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A.	Wrocław	Sąd Rejonowy Wrocław Fabryczna	Zarządzanie nieruchomościami oraz prawami własności intelektualnej
15.	Farmacol Plus Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice Wschód	Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
16.	Farmacol DS Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
17.	Silesian Pharma Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice Wschód	Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
18.	Nasza Apteka Sp. z o.o.	Nowy Sącz	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia	Detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
19.	Apteka Tęczowa Sp. z o.o.	Szczecin	Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum	Detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
20.	Apteka Helios Sp. z o.o.	Szczecin	Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum	Detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
21.	Firma Zdrowie Sp. z o.o.	Bytom	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
22.	Pod Orlikiem Sp. z o.o.	Ustrzyki Dolne	Sąd Rejonowy w Rzeszowie	Detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych
23.	PZF Cefarm Warszawa S.A. Sp. jawna	Brzozów	Sąd Rejonowy w Rzeszowie	Detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych

Farmacol S.A. sprawuje kontrolę nad wyżej wymienionymi spółkami w sposób bezpośredni lub pośredni. Nie ma ograniczeń w dysponowaniu udziałami tych podmiotów.

Farmacol S.A. jest właścicielem następujących spółek poprzez:

Cefarm Białystok S.A.:

- Silesian Pharma Sp. z o.o. w Katowicach,
- Farmacol DS. Sp. z o.o. w Katowicach,

PZF Cefarm Warszawa S.A.:

- Nasza Apteka Sp. z o.o. w Nowym Sączu,
- Apteka Helios Sp. z o.o. w Szczecinie,
- Apteka Tęczowa Sp. z o.o. w Szczecinie,
- Firma Zdrowie Sp. z o.o. w Bytomiu,
- Pod Orlikiem Sp. z o.o. w Ustrzykach Dolnych,
- PZF Cefarm Warszawa S.A. Sp. jawna w Brzozowie,

PZF Cefarm Szczecin S.A.:

- PZF Cefarm Szczecin S.A. S.K.A. w Katowicach,

Farmacol ITB Sp. z o.o. S.K.A.:

- Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. w Katowicach,
- Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. we Wrocławiu,

Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A.:

- Cefarm Wrocław CZF S.A.

#### **Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.**

W dniu 1 marca 2016 roku została zawarta umowa sprzedaży 110 udziałów pomiędzy PZF Cefarm Warszawa S.A. a osobami fizycznymi. Na podstawie niniejszej umowy PZF Cefarm Warszawa S.A. zakupiła 110 udziałów o wartości 1.000 PLN każdy udział w spółce „Pod Orlikiem” Sp. z o.o., które to udziały stanowią 100% kapitału zakładowego i dają 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Łączna cena za nabyte udziały wyniosła 1,7 mln PLN.

Zakup udziałów wyżej wymienionej spółki został sfinansowany ze środków własnych, zaś inwestycja ma charakter inwestycji długoterminowej.

W dniu 1 kwietnia 2016 roku została podpisana umowa zbycia praw i obowiązków w spółce jawnej działającej pod firmą Apteka Prywatna Sawka i Wspólnicy Sp. jawna z siedzibą w Brzozowie pomiędzy PZF Cefarm Warszawa S.A. i PZF Cefarm Kielce S.A. a osobami fizycznymi. Łączna cena za przeniesienie praw i obowiązków w spółce wyniosła 0,5 mln PLN. W dniu 27 maja 2016 roku została zarejestrowana zmiana w KRS firmy spółki z Apteka Prywatna Sawka i Wspólnicy Sp. jawna na PZF Cefarm Warszawa S.A. Sp. jawna.

Zakup udziałów wyżej wymienionej spółki został sfinansowany ze środków własnych, zaś inwestycja ma charakter inwestycji długoterminowej.

W punkcie 5.41 „Zdarzenia po dniu bilansowym” niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego opisano umowę zakupu udziałów spółki Kwiaty Polskie Sp. z o.o. przez spółkę PZF Cefarm Warszawa S.A.

#### 5.1.4. Kontynuacja działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

#### 5.1.5. Władze spółki dominującej

##### Zarząd:

Barbara Kaszowicz	Wiceprezes Zarządu
Kamil Kirker	Członek Zarządu
Ryszard Piekarczyk	Członek Zarządu

W roku okresie sprawozdawczym do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany składu Zarządu Jednostki Dominującej.

##### 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 okresie sprawozdawczym do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany składu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

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

Na dzień wydania niniejszego raportu oraz na dzień 30 czerwca 2016 roku (stan według ostatniego ZWZA Jednostki Dominującej z dnia 30 czerwca 2016 roku) struktura głównych akcjonariuszy jednostki dominującej Farmacol S.A. jest następująca - akcjonariusze posiadający więcej niż 5% ogólnej liczby głosów uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu:

Imię i Nazwisko (Nazwa podmiotu)	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Andrzej Olszewski	6 290 312	26,88%	10 545 112	33,58%
Zyta Olszewska	5 508 000	23,54%	9 250 600	29,46%
Nationale-Nederlanden OFE	1 850 000	7,91%	1 850 000	5,89%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 741 000	7,44%	1 741 000	5,55%
Pozostali poniżej 5%	8 010 688	34,23%	8 013 288	25,52%
<b>Razem</b>	<b>23 400 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>31 400 000</b>	<b>100,00%</b>

Od dnia przekazania poprzedniego raportu rocznego nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji.

**5.1.6. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej poprzez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu**

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji
Andrzej Olszewski	6 290 312
Zyta Olszewska	5 508 000
Maciej Olszewski	273 000
Anna Olszewska	270 000

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.

**5.1.7. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej do publikacji w dniu 31 sierpnia 2016 roku.

**5.2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki Farmacol S.A. obejmuje okres sześciu miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku i zostało sporządzone zgodnie z MSR i MSSF UE.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. obejmujące okres sześciu miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 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 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Farmacol przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Okresem porównywalnym do okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku, który był publikowany przez Grupę Kapitałową.

**5.2.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

**5.2.2. Dokonane osądy i oszacowania**

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

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



Osądy oraz szacunki Zarządu Jednostki Dominującej 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 testowania wartości udziałów w spółkach zależnych.

### **5.2.3. Oświadczenia oraz format skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego**

#### **5.2.3.1. Oświadczenie o zgodności**

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały 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 jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Farmacol S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

#### **5.2.3.2. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu**

Poniższe standardy nie zostały jeszcze zastosowane przez Jednostkę Dominującą przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe mający zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard ten wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów i zobowiązań finansowych oraz wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń i rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych,
- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku (nie zatwierdzony przez Komisję Europejską),
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard ten określa jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami. Zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną i w związanych z nimi Interpretacjach,
- MSSF 16 Leasing - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Standard ten eliminuje różnice pomiędzy leasingiem finansowym i operacyjnym,
- Zmiany do MSR 7, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Zmiany przewidują przedstawienie ujawnień umożliwiających ocenę zmian wartości zobowiązań powstałych w ramach działalności finansowej, zarówno wynikających z przepływów pieniężnych, jak i zmian o charakterze niepieniężnym,
- Zmiany do MSR 12, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Zmiany wyjaśniają m.in. niezrealizowane straty powiązane z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej, dla których wartością podatkową jest ich początkowy koszt,

- Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28, których data wejścia w życie została odroczone na czas jeszcze nieokreślony. Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem i mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10.

Zarząd Jednostki Dominującej jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Grupy.

### 5.2.3.3. Format sprawozdania finansowego

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

Sporządzone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF UE 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.

### 5.3. Zasady konsolidacji

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wtedy kiedy spółka dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień sprawozdawczy mogą zostać zrealizowane.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” Farmacol S.A. na koniec każdego roku obrotowego przeprowadza test na utratę wartości firmy. W okresach półrocznych Spółka dokonuje analizy, czy nie wystąpiły przesłanki do utraty wartości. W przypadku zaistnienia takich przesłanek przeprowadzane są testy na utratę wartości firmy.

Test dokonywany jest w oparciu o szacownie przyszłych przepływów pieniężnych (DCF), które są możliwe do uzyskania w okresie kolejnych 5 lat działalności.

### 5.4. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie sprawozdawczym w ramach Grupy Kapitałowej nie dokonano wypłaty dywidendy. Nie publikowano również raportów o zamiarze wypłaty dywidendy.

### 5.5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Grupa przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, które zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.



## INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### 5.6. Przychody

Grupa Kapitałowa Farmacol nie uzyskiwała w 2016 roku przychodów z działalności zaniechanej. Działalność spółek Grupy jest kontynuowana we wszystkich obszarach, w jakich była prowadzona w 2015 roku.

Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.04.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015	Za okres 01.04.2015- 30.06.2015
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 973 481	1 435 790	2 890 986	1 374 097
Przychody ze sprzedaży usług	101 061	59 338	88 265	53 340
<b>RAZEM</b>	<b>3 074 542</b>	<b>1 495 128</b>	<b>2 979 251</b>	<b>1 427 437</b>

Działalność kontynuowana:	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.04.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015	Za okres 01.04.2015- 30.06.2015
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	96,71%	96,03%	97,04%	96,26%
Przychody ze świadczenia usług	3,29%	3,97%	2,96%	3,74%
<b>RAZEM</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Przychody ze sprzedaży usług	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.04.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015	Za okres 01.04.2015- 30.06.2015
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Usługi hotelarsko-gastronomiczne	4 258	1 949	3 166	857
Sprzedaż pozostałych usług	96 803	57 389	85 099	52 483
<b>RAZEM</b>	<b>101 061</b>	<b>59 338</b>	<b>88 265</b>	<b>53 340</b>

Grupa Kapitałowa w I półroczu 2016 roku, jak również w porównywalnym okresie I półrocza 2015 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.

### 5.7. Segmenty operacyjne

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

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

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

Hotel Belweder jest wydzieloną jednostką organizacyjną wewnątrz Farmacol S.A. z wykazywanymi odrębnie przychodami i kosztami oraz wynikiem liczoną do poziomu wyniku operacyjnego. Od dnia 15 lipca 2016 roku Spółka rozpoczęła świadczenie usług hotelarskich w obiekcie Villa Belweder w Zakopanem.

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

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

Segmenty I półrocze 2016	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	Korekty	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	229 282	3 118 167	4 258	-277 165	3 074 542
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>1 106</b>	<b>22 325</b>	<b>502</b>	<b>47 619*</b>	<b>71 552</b>
Przychody finansowe	530	16 230	0	-7 137	9 623
Koszty finansowe	1 856	6 138	0	-7 137	857
Podatek dochodowy	362	7 695	95	-192	7 960
<b>Wynik netto</b>	<b>-582</b>	<b>24 722</b>	<b>407</b>	<b>47 811</b>	<b>72 358</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>377 529</b>	<b>4 394 902</b>	<b>17 134</b>	<b>-2 189 725</b>	<b>2 599 840</b>
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>406</b>	<b>23 951</b>	<b>1 893</b>	<b>0</b>	<b>26 250</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>2 214</b>	<b>16 060</b>	<b>415</b>	<b>-9 903</b>	<b>8 786</b>

\*korekta zawiera m.in. wyniki jednorazowych zdarzeń związanych ze sprzedażą nieruchomości

Segmenty I półrocze 2015	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	Korekty	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	219 561	3 035 521	3 166	-278 997	2 979 251
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>3 802</b>	<b>48 628</b>	<b>188</b>	<b>-546</b>	<b>52 072</b>
Przychody finansowe	832	16 911	1	-4 867	12 877
Koszty finansowe	3 644	3 974	0	-4 867	2 751
Podatek dochodowy	440	8 708	36	-80	9 104
<b>Wynik netto</b>	<b>550</b>	<b>52 857</b>	<b>153</b>	<b>-466</b>	<b>53 094</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>378 604</b>	<b>3 579 418</b>	<b>17 583</b>	<b>-1 436 482</b>	<b>2 539 123</b>
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>1 734</b>	<b>2 962</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>4 719</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>2 288</b>	<b>7 890</b>	<b>423</b>	<b>418</b>	<b>11 019</b>

Segment detaliczny obejmuje apteki własne zlokalizowane w Spółkach Grupy Kapitałowej, łącznie w podmiotach zależnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu działały 196 apteki.

#### 5.8. Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

#### 5.9. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa Kapitałowa Farmacol S.A. nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

#### 5.10. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.04.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015	Za okres 01.04.2015- 30.06.2015
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>2 857 644</b>	<b>1 385 241</b>	<b>2 776 224</b>	<b>1 324 377</b>
a) amortyzacja	8 786	4 529	11 019	5 534
b) zużycie materiałów i energii	7 988	3 496	7 401	2 931
c) usługi obce	55 478	27 887	49 022	24 815
d) podatki i opłaty	4 779	2 263	4 008	2 019
e) wynagrodzenia	63 641	30 852	57 140	28 515
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 907	6 150	10 634	5 516
g) pozostałe koszty rodzajowe	1 808	1 064	1 833	956
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>154 387</b>	<b>76 241</b>	<b>141 057</b>	<b>70 286</b>
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>3 012 031</b>	<b>1 461 482</b>	<b>2 917 281</b>	<b>1 394 663</b>

#### 5.11. Koszty pracownicze (wynagrodzenia oraz pochodne, w tym ZUS)

	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.04.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015	Za okres 01.04.2015- 30.06.2015
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	63 641	30 852	57 140	28 515
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 907	6 150	10 634	5 516
<b>Koszty pracownicze razem</b>	<b>75 548</b>	<b>37 002</b>	<b>67 774</b>	<b>34 031</b>

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej na 30 czerwca 2016 wynosił 2.775 osób. Średni stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Farmacol w I półroczu 2016 roku w przeliczeniu na pełny etat wynosił 2.633 osoby, natomiast w I półroczu 30 czerwca 2015 roku wynosił 2 523 osoby.

### 5.11.1. Transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi emitenta

Wynagrodzenie osiągnięte przez osoby zarządzające i nadzorujące Grupą Kapitałową kształtowało się następująco:

Imię i nazwisko	Okres	Kwota [PLN]	w tym: posiedzenia Zarządu i Rady Nadzorczej w Grupie Kapitałowej Farmacol S.A.	Kwota [PLN]
<b>Osoby zarządzające:</b>				
Barbara Kaszowicz	01.01.2016 – 30.06.2016	141 400	za udział w posiedzeniach Zarządu	9 600
Kamil Kirker	01.01.2016 – 30.06.2016	133 160	za udział w posiedzeniach Zarządu	24 000
Ryszard Piekarz	01.01.2016 – 30.06.2016	205 302	za udział w posiedzeniach Zarządu	24 000
<b>Osoby nadzorujące:</b>				
Andrzej Olszewski	01.01.2016 – 30.06.2016	151 400	za udział w posiedzeniach RN	61 000
Zyta Olszewska	01.01.2016 – 30.06.2016	132 900	za udział w posiedzeniach RN	42 500
Jan Kowalewski	01.01.2016 – 30.06.2016	2 000	za udział w posiedzeniach RN	2 000
Anna Olszewska	01.01.2016 – 30.06.2016	2 000	za udział w posiedzeniach RN	2 000
Maciej Olszewski	01.01.2016 – 30.06.2016	22 000	za udział w posiedzeniach RN	2 000

W umowach z osobami zarządzającymi i nadzorującymi nie występują świadczenia należne po okresie zatrudnienia ani świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy (tzw. odprawy). Nie występują również programy motywacyjne lub premie oparte na kapitale Jednostki dominującej, w tym programy oparte na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłacone, należne lub potencjalnie należne osobom zarządzającym i nadzorującym Grupę Kapitałową Farmacol, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku..

W I półroczu 2016 roku oraz w 2015 roku nie udzielono pożyczek Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Grupa nie udzielała też powyższym osobom gwarancji i poręczeń.

### 5.12. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.04.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015	Za okres 01.04.2015- 30.06.2015
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
przychody ze sprzedaży majątku trwałego	41 289	316	97	6
dotacje, darowizny	341	188	334	164
otrzymane odszkodowania	601	491	854	746
nadwyżka składników majątku obrotowego	45	36	24	18
rozwiązanie odpisów na należności	4 457	0	4 780	4 546
rozwiązanie odpisów na towary zalegające	5 506	3 702	848	1
zwrot opłat sądowych	1 167	665	1 045	839
pozostałe przychody operacyjne	1 181	680	3 634	644
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>54 587</b>	<b>6 078</b>	<b>11 616</b>	<b>6 964</b>

Na wysokość pozostałych przychodów operacyjnych uzyskanych w I półroczu 2016 roku największy wpływ miała sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych w tym prawa użytkowania wieczystego gruntów wraz z prawem własności

budynków usytuowanych na tych gruntach przy ul. Skierniewickiej w Warszawie oraz ul. Ziemowita w Szczecinie.

### 5.13. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.04.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015	Za okres 01.04.2015- 30.06.2015
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
wartość netto ze sprzedaży składników majątku trwałego	1 049	273	8	0
zapłacone odszkodowania	0	0	513	339
niedobory składników majątku obrotowego	454	233	292	153
darowizny	0	0	30	17
opłaty sądowe	24	12	561	282
ubytki magazynowe	3 986	670	1 799	1 240
utworzenie odpisów na należności	25 749	9 848	15 114	3 001
utworzenie odpisów na towary zalegające	6 126	116	359	359
odpisane należności	776	409	567	331
kary, grzywny, odszkodowania	259	90	73	72
utworzenie innych rezerw	486	486	374	106
pozostałe koszty operacyjne	6 637	0	1 824	333
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>45 546</b>	<b>12 137</b>	<b>21 514</b>	<b>6 233</b>

Odpisy na należności z tytułu dostaw i usług utworzono zgodnie z prowadzoną polityką we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. w związku z przewidywaną trudnością spłaty sald niektórych kontrahentów.

W opinii Zarządu Spółki Dominującej nie istnieją przesłanki do utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących należności.

### 5.14. Przychody finansowe

Przychody finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.04.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015	Za okres 01.04.2015- 30.06.2015
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>a) z tytułu udzielonych pożyczek</b>	<b>1 628</b>	<b>801</b>	<b>245</b>	<b>115</b>
- od pozostałych jednostek	1 628	801	245	115
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
<b>b) pozostałe odsetki</b>	<b>7 606</b>	<b>3 499</b>	<b>12 399</b>	<b>7 047</b>
- od pozostałych jednostek	7 606	3 499	12 399	7 047
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek</b>	<b>9 234</b>	<b>4 300</b>	<b>12 644</b>	<b>7 162</b>
dodatnie różnice kursowe	0	0	0	-34
provizje od cesji	84	43	108	55
inne	305	49	125	-94
<b>Inne przychody finansowe</b>	<b>389</b>	<b>92</b>	<b>233</b>	<b>-73</b>
<b>Ogółem przychody finansowe</b>	<b>9 623</b>	<b>4 392</b>	<b>12 877</b>	<b>7 089</b>

Odsetki uzyskane dotyczą:

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

**5.15. Koszty finansowe**

Koszty finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.04.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015	Za okres 01.04.2015- 30.06.2015
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>a) od kredytów, pożyczek, faktoring</b>	<b>64</b>	<b>64</b>	<b>586</b>	<b>433</b>
- dla innych jednostek	64	64	586	433
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
<b>b) pozostałe odsetki</b>	<b>196</b>	<b>47</b>	<b>13</b>	<b>9</b>
- dla innych jednostek	196	47	13	9
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>260</b>	<b>111</b>	<b>599</b>	<b>442</b>
ujemne różnice kursowe	400	705	2 067	511
pozostałe koszty finansowe	197	127	85	57
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>597</b>	<b>832</b>	<b>2 152</b>	<b>568</b>
<b>Ogółem koszty finansowe</b>	<b>857</b>	<b>943</b>	<b>2 751</b>	<b>1 010</b>

Kredyty i pożyczki otrzymane przez Jednostkę Dominującą oraz spółki z Grupy zostały opisane w punkcie 5.29 „Kredyty i pożyczki otrzymane”, natomiast zabezpieczenia otrzymanych kredytów i pożyczek otrzymanych zostały opisane w punkcie 5.23 „Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy” oraz punkcie 5.39 „Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**5.16. Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy bieżący	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.04.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015	Za okres 01.04.2015- 30.06.2015
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Zysk / Strata brutto</b>	<b>80 318</b>	<b>31 036</b>	<b>62 198</b>	<b>39 584</b>
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	4 768	-23 552	27 984	-2 748
Koszty podatkowe niezaliczane do kosztów rachunkowych	10 565	-15 467	76 077	-2 086
Przychody księgowe niezaliczane do podatkowych	31 658	11 672	30 632	9 088
Przychody podatkowe niezaliczane do księgowych	9 788	3 864	24 763	-221
Odliczenie od dochodu (strata podatkowa)	13 887	4 270	7 533	1 731
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>38 764</b>	<b>10 874</b>	<b>703</b>	<b>27 882</b>
Podatek dochodowy bieżący do zapłaty	20 658	17 643	3 547	1 719
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-26 467	-17 929	-6 013	4 107
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 769	6 822	11 570	-172
Podatek dochodowy odroczony	-12 698	-12 433	5 557	3 895
<b>Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>7 960</b>	<b>5 210</b>	<b>9 104</b>	<b>5 654</b>

Na wartość 4 768 tys. PLN kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów głównie składa się:

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

Na wartość 10 565 tys. PLN kosztów podatkowych niezaliczanych do kosztów rachunkowych głównie składa się:

- koszty związane z leasingiem finansowym
- wykorzystanie rezerw kosztowych z 2015 roku
- wykorzystanie rezerw na rabaty z 2015 roku

Na wartość 31 658 tys. PLN przychodów księgowych niezaliczanych do przychodów podatkowych głównie składają się:

- rozwiązanie odpisów na należności
- zarachowane odsetki
- rezerwy z tytułu udzielonych rabatów
- przychody z refundacji NFZ nie otrzymane w 2016 roku

Na wartość 9 788 tys. PLN przychodów podatkowych niezaliczanych do przychodów księgowych składają się:

- wykorzystanie rezerwy na rabaty dotyczącej 2015 roku
- oraz które będą wykorzystane 2016 roku
- otrzymane odsetki
- przychody z refundacji NFZ z 2015 roku otrzymane w 2016 roku

#### 5.17. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcje	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.04.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015	Za okres 01.04.2015- 30.06.2015
Zysk (strata) netto (w tys. PLN)	72 358	25 826	53 094	33 930
Liczba akcji na dzień 01.01.(w szt.)	23 400 000	23 400 000	23 400 000	23 400 000
Liczba akcji na dzień 30.06.(w szt.)	23 400 000	23 400 000	23 400 000	23 400 000
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	23 400 000	23 400 000	23 400 000	23 400 000
<b>Zysk na 1 akcję (w PLN)</b>	<b>3,09</b>	<b>1,10</b>	<b>2,27</b>	<b>1,45</b>
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	23 017 592	23 017 592	23 017 592	23 017 592
<b>Rozwodniony zysk na 1 akcję (w PLN)</b>	<b>3,14</b>	<b>1,12</b>	<b>2,31</b>	<b>1,47</b>

Wyliczenie zysku na 1 akcję - założenia	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.04.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015	Za okres 01.04.2015- 30.06.2015
Zysk netto z działalności kontynuowanej ( w tys. PLN)	72 358	25 826	53 094	33 930
Strat na działalności zaniechanej( w tys. PLN)	0	0	0	0
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na 1 akcję (w tys. PLN)</b>	<b>72 254</b>	<b>25 786</b>	<b>53 046</b>	<b>33 899</b>
Efekt rozwodnienia:				
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na 1 akcję (w tys. PLN)</b>	<b>72 254</b>	<b>25 786</b>	<b>53 046</b>	<b>33 899</b>



Liczba wyemitowanych akcji	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.04.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015	Za okres 01.04.2015- 30.06.2015
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	23 400 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:				
- skup akcji własnych (narastająco)	382 408	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	23 017 592

W I półroczu 2016 roku Farmacol S.A. nie prowadził skupu akcji własnych w celu ich umorzenia lub w celach inwestycyjnych. Średnia ilość akcji uprawnionych w I półroczu 2016 jak o I półroczu 2015 roku do udziału w zyskach wyniosła 23 017 592 szt.

#### 5.18. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	383 194	357 579
Umorzenie	-134 392	-127 731
Odpisy aktualizujące	-1 597	-1 597
<b>Wartość netto</b>	<b>247 205</b>	<b>228 251</b>
Grunty własne i prawa wieczystego użytkowania	13 196	13 196
Budynki i budowle	159 823	161 608
Maszyny i urządzenia	37 915	37 404
Środki transportu	2 698	3 289
Inne środki trwałe	7 284	7 607
Środki trwałe w budowie	26 289	5 147
<b>RAZEM</b>	<b>247 205</b>	<b>228 251</b>

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe Grupy są przedmiotem zabezpieczeń zobowiązań w jednym z podmiotów zależnych.

Główne realizowane inwestycje w I półroczu 2016 roku na poziomie Grupy Kapitałowej to:

- inwestycje w sprzęt IT dotyczą głównie zakupu urządzeń wielofunkcyjnych, komputerów stacjonarnych i przenośnych wraz z zakupem licencji,
- nakłady poniesione na adaptację i modernizację lokali aptecznych oraz inwestycja w budowę budynku w Zakopanem oraz budynku w Katowicach przy ulicy Surowcowej oraz przy ulicy Szopienickiej,
- nakłady poniesione na System Elektronicznego Obiegu Dokumentów (SEOD) oraz na nabycie autorskich praw majątkowych do Programów komputerowych w wersji „Farmacol”.

W Spółkach z Grupy przeprowadzono inwentaryzację środków trwałych w 2012 roku.



Wartość brutto	Grunty własne i użytkowanie wieczyste	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>13 725</b>	<b>236 033</b>	<b>85 777</b>	<b>7 490</b>	<b>16 394</b>	<b>6 860</b>	<b>366 279</b>
<b>Zwiększenie stanu</b>	<b>450</b>	<b>3 804</b>	<b>4 459</b>	<b>1 677</b>	<b>3 165</b>	<b>15 959</b>	<b>29 514</b>
- nabycie	439	3 804	4 459	1 677	3 165	15 959	29 503
- zmiana grupy	11	0	0	0	1	0	12
<b>Zmniejszenia stanu:</b>	<b>-979</b>	<b>-17 110</b>	<b>-2 148</b>	<b>-37</b>	<b>-283</b>	<b>-17 657</b>	<b>-38 214</b>
- sprzedaż	-439	0	-6	-37	1	-7	-488
- zmiana grupy	-540	-15 670	0	0	0	-16 927	-33 137
- likwidacja	0	-1 440	-1 781	0	-284	-686	-4 191
- inne	0	0	-361	0	0	-37	-398
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>13 196</b>	<b>222 727</b>	<b>88 088</b>	<b>9 130</b>	<b>19 276</b>	<b>5 162</b>	<b>357 579</b>
<b>Zwiększenie stanu:</b>	<b>0</b>	<b>1 092</b>	<b>3 247</b>	<b>56</b>	<b>220</b>	<b>25 851</b>	<b>30 466</b>
- nabycie	0	1 091	3 247	57	220	26 127	30 742
- zmiana grupy	0	1	0	-1	0	-276	-276
<b>Zmniejszenia stanu:</b>	<b>0</b>	<b>-29</b>	<b>-299</b>	<b>-40</b>	<b>-247</b>	<b>-4 236</b>	<b>-4 851</b>
- sprzedaż	0	0	-53	-40	0	0	-93
- zmiana grupy	0	0	0	0	0	-4 236	-4 236
- likwidacja	0	-29	-226	0	-247	0	-502
- inne	0	0	-20	0	0	0	-20
<b>Stan na 30.06.2016</b>	<b>13 196</b>	<b>223 790</b>	<b>91 036</b>	<b>9 146</b>	<b>19 249</b>	<b>26 777</b>	<b>383 194</b>

Umorzenie i utrata wartości	Grunty własne i użytkowanie wieczyste	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>52 011</b>	<b>46 530</b>	<b>4 356</b>	<b>10 335</b>	<b>15</b>	<b>113 247</b>
<b>Zmiana stanu:</b>	<b>0</b>	<b>9 108</b>	<b>4 154</b>	<b>1 485</b>	<b>1 334</b>	<b>0</b>	<b>16 081</b>
- amortyzacja (zwiększenie)	0	6 169	5 779	1 487	959	0	14 394
- zmiana grupy	0	3 635	452	15	555	0	4 657
- sprzedaż	0	0	-6	-17	0	0	-23
- likwidacja	0	-696	-2 071	0	-180	0	-2 947
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>61 119</b>	<b>50 684</b>	<b>5 841</b>	<b>11 669</b>	<b>15</b>	<b>129 328</b>
<b>Zmiana stanu:</b>	<b>0</b>	<b>2 848</b>	<b>2 437</b>	<b>607</b>	<b>296</b>	<b>473</b>	<b>6 661</b>
- amortyzacja (zwiększenie)	0	3 086	2 931	647	518	0	7 182
- zmiana grupy	0	0	0	0	0	473	473
- sprzedaż	0	0	0	-40	0	0	-40
- likwidacja	0	-238	-494	0	-222	0	-954
<b>Stan na 30.06.2016</b>	<b>0</b>	<b>63 967</b>	<b>53 121</b>	<b>6 448</b>	<b>11 965</b>	<b>488</b>	<b>135 989</b>

### 5.19. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	23 468	23 050
Umorzenie	-18 469	-17 357
Odpisy aktualizujące	0	0
<b>Wartość netto</b>	<b>4 999</b>	<b>5 693</b>
Oprogramowanie, licencje	4 966	5 658
Inne	33	35
<b>RAZEM</b>	<b>4 999</b>	<b>5 693</b>

Większość inwestycji w wartości niematerialne dokonanych w I półroczu 2016 roku dotyczyło oprogramowania komputerowego. Nakłady na prace badawcze i rozwojowe (ujęte jako koszt) – nie występują.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

### 5.20. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	38 925	42 847
Umorzenie	-12 763	-15 319
Odpisy aktualizujące	0	0
<b>Wartość netto</b>	<b>26 162</b>	<b>27 528</b>
Grunty własne i prawa wieczystego użytkowania	4 467	4 723
Budynki i budowle	21 695	22 805
<b>RAZEM</b>	<b>26 162</b>	<b>27 528</b>

Spadek wartości brutto nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2016 roku w stosunku do końca roku 2015 wynika ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych w tym prawa użytkowania wieczystego gruntów wraz z prawem własności budynków usytuowanych na tych gruntach przy ul. Skierniewickiej w Warszawie oraz ul. Ziemowita w Szczecinie.

### 5.21. Wartość firmy

Testy na utratę wartości firmy przeprowadzane są corocznie na koniec roku obrotowego oraz gdy zaistnieją przesłanki wskazujące, że taka utrata wartości mogła wystąpić. Testy na utratę wartości firmy przeprowadza się na bazie wartości użytkowej przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Główne założenia do określenia wartości odzyskiwalnej poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne zostały omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

W I półroczu 2016 roku Grupa Kapitałowa nabyła udziały w spółkach Pod Orlikiem Sp. z o.o. oraz Cefarm Warszawa

Sp. jawna, które zajmuje się sprzedażą produktów farmaceutycznych na rynku detalicznym.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Zarząd Jednostki Dominującej dokonał analiz i oceny, czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące, iż mogła wystąpić utrata wartości firmy. W ocenie Zarządu nie wystąpiły przesłanki do przeprowadzenia w I półroczu 2016 roku testów na utratę wartości aktywów zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Wartość firmy w bilansie spółek zależnych	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Farmacol S.A.:</b>		
Opti Invest Sp. z o.o.	775	775
PZF Cefarm Kielce S.A.	142	142
Cefarm Wrocław CZF S.A.	8 340	8 340
PZF Cefarm Warszawa S.A.	79 922	79 922
PZF Cefarm Szczecin S.A.	799	799
Farmacol ITB Sp. z o.o.	1 502	1 502
Nasza Apteka Sp. z o.o.	5 842	5 842
Firma Zdrowie Sp. z o.o.	716	716
Apteka Helios Sp. z o.o. oraz Apteka Tęczowa Sp. z o.o.	2 378	2 378
Pod Orlikiem Sp. z o.o.	1 265	0
Cefarm Warszawa Sp. jawna	275	0
Cefarm Białystok S.A.	19 389	19 389
Korekta wartości - umorzenie do 2003 roku	-15 385	-15 385
<b>Razem</b>	<b>105 960</b>	<b>104 420</b>

## 5.22. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
<b>b/ w pozostałych jednostkach</b>	<b>44 496</b>	<b>48 294</b>
- udziały i akcje	37	37
- lokaty długoterminowe	0	0
- udzielone pożyczki	44 459	42 958
- pozostałe	0	15 452
<b>Razem długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>44 496</b>	<b>58 447</b>

Pożyczki udzielane są w powiązaniu z umowami o współpracy handlowej, które spółki Grupy zawierają 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 2015 roku.

W pozycji pozostałe prezentowane są kwoty alokowane na funduszach inwestycyjnych.

### 5.23. 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;
- weksle;
- hipoteka na nieruchomości.

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

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

W związku z zawarciem w dniu 4 marca 2016 kolejnego aneksu do umowy ramowej kredytu bankowego w ING Bank Śląski S.A., Farmacol Logistyka Sp. z o.o. został głównym Kredytobiorcą dotychczasowej umowy kredytu bankowego.

Na dzień bilansowy stan magazynowy towarów handlowych był obciążony zastawem zabezpieczającym na rzecz dwóch banków do łącznej wysokości 167,5 mln PLN: ING Bank Śląski S.A. do maksymalnej wysokości 156 mln PLN, oraz Societe Generale S.A. do wysokości 12,5 mln PLN. Zastaw został ustanowiony dnia 12.03.2016r. 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.

Kredyt inwestycyjny Cefarmu Białystok S.A. 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

Farmacol S.A. oraz Farmacol Logistyka Sp. z o.o. posiadały wystawione gwarancje bankowe na łączną kwotę 12.894 tys. PLN. 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). Spółka posiada również gwarancje należytego wykonania umowy które obowiązują przez okres 36 miesięcy.

Cefarm Warszawa S.A. posiada gwarancje dotyczące wynajmowanych lokali w kwotach: 112 tys. EUR oraz 1.001 tys. PLN.

### 5.24. Zapasy

Zapasy	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
- materiały	224	226
- towary	714 088	916 492
- zaliczki na dostawy	462	87
- poniesione nakłady na inwestycje	9 169	11 297
<b>Razem zapasy</b>	<b>723 943</b>	<b>928 102</b>

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

Zapasy przeterminowane podlegają utylizacji. Nie ma możliwości sprzedaży leków, których termin użytkowania minął. Koszty utylizacji (wartość leków) ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych. W kosztach okresu zapasy ujmowane są jako element kosztu własnego sprzedanych towarów (koszt ten korygowany jest również o rabat przypadający na sprzedane towary).

Poniesione nakłady na inwestycje w kwocie 9,2 mln PLN dotyczą głównie nieruchomości w Tychach, Międzyzdrojach i Zakopanem.

Prezentowane wielkości wydatkowanych kwot na wyżej wymienione obiekty nie powodują konieczności tworzenia odpisu na te aktywa, gdyż w ocenie Zarządu wartości rynkowe obiektów są wyższe niż suma poniesionych wydatków i tych, które będą poniesione do końca realizacji budowy drugiego obiektu.

Zmianę stanu zapasów odpisów zapasów prezentuje poniższa tabela:

Zmiana stanu odpisów zapasów	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
<b>a/ stan odpisów na początek okresu</b>	<b>5 530</b>	<b>4 593</b>
- materiały	419	419
- towary	5 111	4 174
<b>b/ zwiększenia odpisów</b>	<b>58 522</b>	<b>1 088</b>
- materiały	0	0
- towary	58 522	1 088
<b>c/ zmniejszenia odpisów</b>	<b>41 525</b>	<b>151</b>
- materiały	0	0
- towary	41 525	151
<b>d/ stan odpisów na koniec okresu</b>	<b>22 527</b>	<b>5 530</b>
- materiały	419	419
- towary	22 108	5 111

#### 5.25. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
<b>b/ należności od pozostałych jednostek</b>	<b>992 351</b>	<b>849 781</b>
- z tytułu dostaw i usług	824 957	718 084
- z tytułu podatków i inne budżetowe (bez CIT)	16 591	23 111
- pozostałe należności (RMK - przychodów oraz inne należności)	150 803	108 586
<b>RAZEM</b>	<b>992 351</b>	<b>849 781</b>

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności bieżące – brutto	703 943	566 359
b/ należności przeterminowane – brutto	208 473	217 900
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług – brutto</b>	<b>912 416</b>	<b>784 259</b>
c/ odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług	87 459	66 175
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług – netto</b>	<b>824 957</b>	<b>718 084</b>

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a/ do 1 miesiąca	56 068	69 127
b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	41 749	41 747
c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	28 090	34 902
d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku	31 566	21 166
e/ powyżej 1 roku	51 000	50 958
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>208 473</b>	<b>217 900</b>
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	87 459	66 175
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>121 014</b>	<b>151 725</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Stan odpisów na początek okresu</b>	<b>66 175</b>	57 033
<b>a/ zwiększenia odpisów z tytułu:</b>	<b>25 749</b>	<b>24 739</b>
- utworzenia odpisu	25 749	24 739
<b>B/ zmniejszenia odpisów z tytułu:</b>	<b>4 465</b>	<b>15 597</b>
- rozwiązania	4 465	15 567
- wykorzystania	0	30
<b>Stan odpisów na koniec okresu</b>	<b>87 459</b>	<b>66 175</b>

Wartość należności z tytułu dostaw i usług aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty. Całość odpisów na należności zagrożone dotyczy podmiotów zewnętrznych. Zasady prezentacji danych dotyczących aktualizacji należności nie uległy zmianie w stosunku do 2015 roku.

Bieżące aktywa podatkowe	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
- należności podatkowe z Urzędu Skarbowego	1 812	1 428
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>	<b>1 812</b>	<b>1 428</b>

Bieżące aktywa podatkowe to krótkoterminowe należności z tytułów podatkowych.

#### 5.26. Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)

Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	<b>8 871</b>	<b>221 256</b>
- papiery wartościowe (obligacje, lokaty pow. 3 miesiące)	29	213 665
- udzielone pożyczki	8 842	7 591
<b>Razem pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)</b>	<b>8 871</b>	<b>221 256</b>

Spadek pozycji pozostałe aktywa finansowe (obrotowe) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 roku wynika głównie ze spadku wartości lokat o 213,7 mln PLN i jest związany ze zrealizowaniem się depozytów terminowych (lokata) o terminie zapadalności powyżej 3 miesiące, które zgodnie z polityką rachunkowości GKF nie mogą być prezentowane w środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach.

#### 5.27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w banku i kasie	9 304	67 043
Lokaty krótkoterminowe	376 846	50 440
Inne	363	1 904
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>386 513</b>	<b>119 387</b>

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 wyżej wymienionych banków podmioty Grupy Kapitałowej korzystają z kredytów – saldo kredytów jest zmniejszane o wpływy na rachunek według 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. oraz Farmacol Logistyka sp. z o.o.

Spółka Dominująca może dysponować bez ograniczeń całością posiadanych środków pieniężnych.

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

W dniu 8 maja 2015 roku Farmacol S.A. zawarł Umowę Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością w Formie Limitów Dziennych z ING Bankiem Śląskim S.A. Jednocześnie w dniu 4 marca 2016 roku został podpisany aneks do Umowy Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością w Formie Limitów Dziennych, w ramach której nastąpiła zmiana agenta z Farmacolu S.A. na Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Wszystkie pozostałe elementy umowy w tym wysokość limitów dziennych poszczególnych uczestników struktury pozostały bez zmian. Wysokość poręczenia udzielonego przez Farmacol Logistyka Sp. z o.o. jako agenta usługi jest do wysokości limitu agenta oraz sumy limitów dziennych wszystkich uczestników, czyli kwoty 262 mln zł. Każdy z uczestników umowy udziela poręczenia do wysokości indywidualnie ustalonego limitu dziennego. W dniu 13 kwietnia 2016 roku został podpisany z ING Bankiem Śląski S.A.



aneks do umowy cashpoolowej DOLMA w ramach którego nastąpiła zmiana sublimitu na Agencie w ramach łącznej sumy wszystkich uczestników. Obecnie obowiązujące limity dzienne oraz zestawienie uczestników znajduje się poniżej:

- Farmacol Logistyka Sp. z o.o. - agent - limit 120,0 mln PLN;
- Farmacol S.A. - limit 20,0 mln PLN;
- Farmateka Sp. z o.o. - limit 10,0 mln PLN;
- Farmacol ITB Sp. z o.o. - limit 12,0 mln PLN;
- P.Z.F. Cefarm Warszawa S.A. - limit 20,0 mln PLN;
- Cefarm Białystok S.A. - limit 20,0 mln PLN;
- P.Z.F. Cefarm Kielce S.A. - limit 20,0 mln PLN;
- P.Z.F. Cefarm Szczecin S.A. - limit 19,6 mln PLN;
- Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. - limit 10,0 mln PLN;
- Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. - limit 10,0 mln PLN;
- Cefarm Wrocław CZF S.A. - limit 0,1 mln PLN;
- Farmacol ITB Sp. z o.o. S.K.A. - limit 0,1 mln PLN;
- PZF Cefarm Szczecin S.A. S.K.A. - limit 0,1 mln PLN;
- Silesian Pharm Sp. z o.o. - limit 0,1 mln PLN.

## 5.28. 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
	<b>23 400 000</b>		<b>31 400 000</b>	<b>21 365 000</b>

Wszystkie akcje są w pełni opłacone i mają takie same prawo do dywidendy. W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie było zmian w kapitale akcyjnym Jednostki Dominującej.

Dnia 30 czerwca 2015 roku upłynął termin zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Farmacol S.A. do nabywania akcji własnych w celu umorzenia lub w celach inwestycyjnych. Do dnia 30 czerwca 2015 roku 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%.

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

W dniu 30 czerwca 2016 roku ZWZA Farmacol S.A. uchwała nr 6 zatwierdziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. za rok 2015.

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



**5.29. Kredyty i pożyczki otrzymane**

Kredyty i pożyczki	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe</b>		
1/ kredyty bankowe	8 563	9 951
2/ pożyczki	0	0
<b>Razem długoterminowe pożyczki i kredyty</b>	<b>8 563</b>	<b>9 951</b>
<b>Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe</b>		
1/ kredyty bankowe	3 438	41 320
2/ pożyczki	0	593
<b>Razem krótkoterminowe pożyczki i kredyty</b>	<b>3 438</b>	<b>41 913</b>
<b>Razem:</b>		
1/ kredyty bankowe	12 001	51 271
2/ pożyczki	0	593
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>	<b>12 001</b>	<b>51 864</b>

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa Farmacol posiadała otwarte linie kredytowe w bankach:

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

W okresie sprawozdawczym jak i w roku 2015 Grupa Kapitałowa Farmacol wywiązywała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek.

W okresie sprawozdawczym Farmacol miał ustanowioną hipotekę na nieruchomości do kwoty 41,5 mln zł, stanowiącą zabezpieczenie linii kredytowej w ING Bank Śląski S.A. dla umowy kredytowej w ramach której głównym kredytobiorcą został Farmacol Logistyka Sp. z.o.o. oraz dla umowy z Societe Generale.

Łączna wysokość zastawów na zapasach w okresie sprawozdawczym dla Grupy Kapitałowej wynosiła 44,5 mln PLN.

Cefarm Białystok S.A. posiadał na dzień 30 czerwca 2016 roku kredyt inwestycyjny w Banku Ochrony Środowiska na okres do grudnia 2019 roku. Wartość kredytu na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiła 11.987,9 tys. PLN tj. 2.947 tys. CHF natomiast na dzień 31 grudnia 2015 wynosiła 13.268,4 tys. PLN tj. 3 368 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.

**5.30. Rezerwy pracownicze długoterminowe**

Rezerwy pracownicze	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
- rezerwy na odprawy emerytalne	1 867	2 131
- rezerwy jubileuszowe	0	0
<b>Razem rezerwy pracownicze</b>	<b>1 867</b>	<b>2 131</b>

### 5.31. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>		
2/ z pozostałymi przedmiotami	<b>1 196 300</b>	<b>1 218 947</b>
- z tytułu dostaw i usług	1 157 288	1 197 217
- z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń i innych świadczeń	10 546	11 961
- z tytułu wynagrodzeń	6 546	7 493
- inne	21 920	2 276
<b>Razem</b>	<b>1 196 300</b>	<b>1 218 947</b>

Bieżące zobowiązania podatkowe	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
- podatek dochodowy CIT	<b>10 918</b>	<b>1 377</b>

W I półroczu 2016 roku jak i I półroczu 2015 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 czerwca 2016 roku Spółka dominująca wykazała niewielką wartość zobowiązań przeterminowanych wynikających z obsługi komisów. Grupa postrzegana jest jako rzetelny płatnik.

### 5.32. Inne korekty

Grupa Kapitałowa Farmacol od 2010 roku nie wykazuje w sprawozdaniach finansowych Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

### 5.33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Farmacol S.A. w okresie I półrocza 2016 roku oraz w okresie I półrocza 2015 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 wynikała z zakupów dokonywanych przez te spółki w Farmacol S.A. i była dostępna w tej wysokości dla każdego innego podmiotu – pod warunkiem wykonania obrotów w odpowiedniej skali. W związku z przeniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Farmacol S.A. do Farmacol Logistyka Sp. z o.o., które miało miejsce 12 marca 2016 roku, powyższe transakcje sprzedaży hurtowej są realizowane przez Farmacol Logistyka Sp. z o.o. gdzie działalność hurtowa Farmacol S.A. jest kontynuowana. Szczegóły powyższej transakcji zostały opisane w punkcie 6.13.15 „Działalność zaniechana” niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, jednocześnie transakcja ta nie miała wpływu na sprawozdanie skonsolidowane GKF.

W opinii Zarządu Jednostki Dominującej rozliczenia z podmiotami powiązаныmi były transakcjami typowymi i rutynowymi.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi w okresie I półrocza 2016 oraz I półrocza 2015 roku prezentuje poniższa tabela:

Transakcje z podmiotami powiązaniymi w I półroczu 2016 w tys. PLN	Z tytułu dostaw towarów i usług		Z tytułu dostaw towarów i usług		Z tytułu pożyczek		Z tytułu pożyczek		Z tytułu leasingu		Z tytułu leasingu		Z tytułu cash pool		Z tytułu cash pool	
	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Nazwa podmiotu																
Farmateka Sp. z o.o.	1 945	1 038	8 186	4 114	10 000	0	62	0	0	0	0	0	14 399	0	105	0
Farmacol Logistyka Sp. z o.o.	32 189	8 763	127 440	47 915	0	42 500	0	154	0	70 424	0	1 068	14 643	158 171	90	1 215
Opti Invest Sp. z o.o.	2 028	3	0	18	290	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Apteka Helios Sp. z o.o.	48	253	91	1 438	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PZF Cefarm Szczecin S.A.	415	3 493	1 008	18 570	0	0	0	0	0	5 824	0	166	0	621	12	3
PZF Cefarm Kielce S.A.	329	2 696	988	15 229	0	0	0	0	0	0	0	0	895	0	92	0
Cefarm Wrocław CZF S.A.	3 866	324	18 575	638	88 000	0	627	0	0	13 721	0	422	9 482	0	113	0
PZF Cefarm Warszawa S.A.	312	16 951	991	73 120	0	4 007	0	39	0	15 945	0	489	0	6 069	0	41
Cefarm Białystok S.A.	1 306	9 048	3 950	49 240	0	5 000	0	49	0	21 395	0	651	0	1 302	0	8
Silesian Pharma Sp. z o.o.	640	252	4 742	2 024	0	0	0	0	0	0	0	0	5 433	0	46	0
Nasza Apteka Sp. z o.o.	197	1 222	385	6 904	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol DS. Sp. z o.o.	0	6	0	35	10 513	0	65	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cefarm Szczecin S.A. S.K.A.	142	180	739	657	7 000	0	44	0	0	0	0	0	497	0	32	0
Cefarm Kielce S.A. S.K.A.	0	13	0	68	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Firma Zdrowie Sp. z o.o.	41	952	132	2 630	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol ITB Sp. z o.o.	4 266	348	18 656	672	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6 651	3	37
Farmacol ITB Sp. z o.o. S.K.A.	184	6	0	61	44 007	0	372	0	108 338	0	3 332	0	667	0	542	0
Farmacol Inwestycje Sp. z o.o.	476	55	2 321	283	17 000	0	107	0	0	0	0	0	35 689	0	245	0
Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A.	46	12	27	70	3 000	0	35	0	18 971	0	561	0	210	0	68	0
Apteka Tęczowa Sp. z o.o.	56	509	161	2 633	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol Plus Sp. z o.o.	1	4	0	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol S.A.	1 757	3 489	88 733	48 761	0	128 303	0	1 072	0	0	0	1 097	90 899	0	566	610
Pod Orlikiem Sp. z o.o.	8	294	20	1 209	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PZF Cefarm Warszawa S.A. Sp. jawna	8	352	20	848	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Spółki razem</b>	<b>50 263</b>	<b>50 263</b>	<b>277 165</b>	<b>277 165</b>	<b>179 810</b>	<b>179 810</b>	<b>1 314</b>	<b>1 314</b>	<b>127 309</b>	<b>127 309</b>	<b>3 893</b>	<b>3 893</b>	<b>172 814</b>	<b>172 814</b>	<b>1 914</b>	<b>1 914</b>

Grupa Kapitałowa Farmacol S.A. • 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](http://www.farmacol.com.pl) • e-mail: [farmacol@farmacol.com.pl](mailto:farmacol@farmacol.com.pl)

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

Poniższa tabela przedstawia transakcje pomiędzy jednostkami powiązаныmi w Grupie Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w I półroczu 2015 w tys. PLN Nazwa podmiotu	Z tytułu dostaw towarów i usług		Z tytułu dostaw towarów i usług		Z tytułu pożyczek		Z tytułu pożyczek		Z tytułu leasingu		Z tytułu leasingu		Z tytułu cash pool		Z tytułu cash pool	
	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Farmateka Sp. z o.o.	3 172	853	8 054	3 326	0	0	0	0	0	0	0	0	53	0	1	0
Farmacol Logistyka Sp. z o.o.	25 997	5 087	64 167	10 074	0	0	0	0	0	0	0	0	0	873	1	0
Opti Invest Sp. z o.o.	2 028	3	0	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PZF Cefarm Szczecin S.A.	190	4 005	549	18 380	0	0	0	0	0	6 372	0	181	0	0	0	0
PZF Cefarm Kielce S.A.	134	3 348	627	15 529	0	0	0	0	0	0	0	0	3 671	0	6	0
Cefarm Wrocław CZF S.A.	305	202	893	0	0	0	0	0	0	15 170	0	464	517	0	1	0
PZF Cefarm Warszawa S.A.	202	18 429	695	68 205	0	4 007	0	43	0	17 550	0	537	0	0	0	0
Cefarm Białystok S.A.	805	19 111	2 679	54 174	0	6 010	0	65	0	23 534	0	714	5 760	0	11	0
Silesian Pharma Sp. z o.o.	1 630	748	2 858	8 188	0	0	29	3	0	0	0	0	8 310	0	10	0
Nasza Apteka Sp. z o.o.	67	614	0	4 020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol DS Sp. z o.o.	37	38	156	276		12 274	14	393	0	0	0	0	0	0	0	0
PZF Cefarm Szczecin S.A. S.K.A.	253	180	649	905	7 000	0	76	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PZF Cefarm Kielce S.A. S.K.A.	0	51	11	236	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol ITB Sp. z o.o.	4 945	183	13 505	327	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol ITB Wrocław Sp. z o.o. S.K.A.	138	6	67	31	15 291	0	378	0	119 715	0	3 665	0	0	0	0	0
Farmacol Inwestycje Sp. z o.o.	618	51	3 014	123	0	0	21	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A.	6 336	12	16 953	28	0	0	0	0	20 773	0	613	0	2 172	0	5	0
Farmacol Plus Sp. z o.o.	0	2	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol S.A.	44 494	38 437	164 120	94 153				14		77 862		2 382	5 679	0	14	0
<b>Spółki razem</b>	<b>91 351</b>	<b>91 351</b>	<b>278 997</b>	<b>278 997</b>	<b>22 291</b>	<b>22 291</b>	<b>518</b>	<b>518</b>	<b>140 488</b>	<b>140 488</b>	<b>4 278</b>	<b>4 278</b>	<b>8 946</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>0</b>

### 5.34. Przejęcie podmiotów zewnętrznych

W dniu 1 marca 2016 roku została zawarta umowa zakupu 100% udziałów w spółce „Pod Orlikiem” Sp. z o.o.

W dniu 1 kwietnia 2016 roku została podpisana umowa zbycia praw i obowiązków w spółce jawnej działającej pod firmą Apteka Prywatna Sawka i Wspólnicy Sp. jawna z siedzibą w Brzozowie.

Powyższe transakcje zostały opisane w punkcie 5.1.3 „Przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.” niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dodatkowo w punkcie 5.41 „Zdarzenia po dniu bilansowym” opisano umowę nabycia udziałów w spółce Kwiaty Polskie Sp. z o.o.

### 5.35. Realizacja prognozy

Zarząd Jednostki Dominującej nie publikuje prognozy wyników finansowych.

### 5.36. Istotne zdarzenia i umowy

- (i) W dniu 5 stycznia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuki akcji spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (ii) W dniu 18 stycznia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 195 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (iii) W dniu 18 stycznia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 800 sztuk akcji spółki Cefarm Wrocław S.A.;
- (iv) W dniu 11 lutego 2016 roku Farmacol S.A. nabył 3 050 sztuk akcji spółki Cefarm Wrocław S.A.;
- (v) W dniu 22 lutego 2016 roku Farmacol S.A. nabył 80 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (vi) W dniu 1 marca 2016 roku została zawarta umowa sprzedaży pomiędzy Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. a nabywcą. Spółka dokonała sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntów wraz z prawem własności budynków usytuowanych na tych gruntach. Wartość przedmiotu sprzedaży została ustalona na 40,5 mln PLN;
- (vii) W dniu 1 marca 2016 roku PZF Cefarm Warszawa S.A. nabyła 110 sztuk udziałów spółki Pod Orlikiem Sp. z o.o.;
- (viii) W dniu 2 marca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Farmacol S.A., wyraziło zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Farmacol S.A., obejmującej Centrum Sprzedaży Hurtowej Farmacol S.A., stanowiący wyodrębniony organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie w wewnętrznej strukturze organizacyjnej Jednostki Dominującej zespół składników materialnych, niematerialnych, zobowiązań, praw i obowiązków wynikających z zawartych umów oraz pracowników stanowiących personel Centrum Sprzedaży Hurtowej, na rzecz Farmacol Logistyka Sp. z o.o., w której to spółce Farmacol S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym. Przedmiotem działalności Centrum Sprzedaży Hurtowej jest hurtowy obrót produktami leczniczymi, wyrobami medycznymi i środkami spożywczymi specjalnego przeznaczenia, a także innymi środkami i wyrobami zgodnie z art. 72 Prawa farmaceutycznego. Przejście części zakładu pracy Farmacol S.A., obejmującej pracowników Centrum Sprzedaży Hurtowej, do Farmacol Logistyka Sp. z o.o. nastąpiło w trybie art. 23[1] Kodeksu pracy. Przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Farmacol S.A., nastąpiło w dniu 12 marca 2016 roku w zamian za objęcie nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej – Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Wyodrębnienie z Jednostki Dominującej Centrum Sprzedaży Hurtowej i przeniesienie go wraz z pracownikami w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Farmacol Logistyka Sp. z o.o., stanowi następstwo realizacji zaplanowanych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Farmacol, która polega na wyłączeniu działalności hurtowej z Jednostki Dominującej i przeniesienia jej do spółki zależnej, w której przedmiotowa działalność jest kontynuowana;
- (ix) W dniu 2 marca 2016 roku Farmacol S.A. nabył 646 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (x) W dniu 4 marca 2016 został podpisany aneks do umowy kredytowej w Banku ING BS S.A., w ramach której został dołączony nowy kredytobiorca Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Od tego dnia Farmacol Logistyka Sp. z o.o. został też głównym kredytobiorcą umowy. Jednocześnie został podpisany aneks do umowy Usługi Zarządzania Płynnością w Formie Limitów Dziennych w Grupie Kapitałowej Farmacol, w ramach której Farmacol Logistyka Sp. z o.o. pełni obecnie funkcję Agenta struktury;

- (xi) W dniu 1 kwietnia 2016 roku PZF Cefarm Warszawa S.A. oraz i PZF Cefarm Kielce S.A. zawarły umowę zbycia praw i obowiązków w spółce jawnej działającej pod firmą Apteka Prywatna Sawka i Wspólnicy Sp. jawna. W dniu 27 maja 2016 roku została zarejestrowana zmiana w KRS firmy spółki z Apteka Prywatna Sawka i Wspólnicy Sp. jawna na PZF Cefarm Warszawa S.A. Sp. jawna.;
- (xii) W dniu 4 kwietnia 2016 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Kapitał zakładowy został podniesiony z kwoty 50 tys. PLN do kwoty 380.000 tys. PLN poprzez utworzenie nowych udziałów, które zostały objęte przez Farmacol S.A. w zamian ze wniesienie aportu rzeczowego w postaci zorganizowanej części Farmacol S.A.;
- (xiii) W dniu 17 maja 2016 roku Farmacol S.A. nabył 117 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (xiv) W dniu 30 maja 2016 roku Farmacol S.A. nabył 522 sztuki akcji spółki Cefarm Wrocław S.A.;
- (xv) W dniu 7 czerwca 2016 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuki akcji spółki Cefarm Białystok S.A.
- (xvi) W dniu 30 czerwca 2016 roku Farmacol S.A. zawarła list intencyjny ze spółką zależną Farmacol ITB Sp. z o.o. S.K.A. w zakresie zapewnienia przez Farmacol S.A. finansowania projektów inwestycyjnych w zakresie realizacji inwestycji na nieruchomości położonej w Katowicach przy ul Surowcowej oraz przy ulicy Szopienickiej w postaci wybudowania hali magazynowej oraz budynku biurowego, jak i inwestycji polegającej na nabyciu nieruchomości w centralnej Polsce na której planowana jest budowa magazynu centralnego dla prowadzenia hurtowni farmaceutycznej.

### 5.37. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki

Oprócz transakcji sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntów wraz z prawem własności budynków usytuowanych na tych gruntach opisanej w punkcie 5.36 „Istotne zdarzenia i umowy” niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia wydania niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia o charakterze jednostkowym, które miałyby wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałowa Farmacol wyniki finansowe.

### 5.38. Informacje o nietypowych czynnikach mogących wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej

Nie są znane żadne istotne informacje, których ujawnienie mogłoby wpłynąć w istotny sposób na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej Grupy Kapitałowej Farmacol.

### 5.39. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W okresie sprawozdawczym Jednostkę Dominującą obowiązywały następujące umowy kredytowe:

- umowa z dnia 15 maja 2001 roku (wraz z późniejszymi aneksami) zawarta z bankiem Societe Generale S.A. na udostępnienie limitu kredytowego do kwoty 50.000 tys. PLN. W ramach tego limitu Jednostka Dominująca może korzystać m.in. z kredytu w rachunku bieżącym oraz gwarancji bankowych. Kredyt oprocentowany jest według stopy procentowej opartej o rynkową stawkę WIBOR 1M powiększoną dodatkowo o marżę banku. Zabezpieczenie limitu stanowi wystawione dla banku upoważnienie do dysponowania środkami na rachunku bieżącym Jednostki Dominującej oraz weksel in blanco. Ponadto kredyt został poręczony przez podmioty należącej do GKF do kwoty nie większej niż 65.000 tys. PLN. Dodatkowe zabezpieczenie dla tego finansowania stanowi zastaw rejestrowy ustanowiony na towarach na kwotę 12.500 tys. PLN oraz hipoteka, która została ustanowiona na początku 2013 roku do kwoty 11.500 tys. PLN, na Hotelu Belweder należącym do Jednostki Dominującej;
- umowa z dnia 2 kwietnia 2007 roku (wraz z późniejszymi aneksami) zawarta z bankiem ING BSK S.A. w Katowicach na kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym. Przyznany limit kredytowy został podniesiony z kwoty 106.000 tys. PLN, do kwoty 130.000 tys. PLN poprzez realokację dostępnych sublimitów z pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej Farmacol. Jednocześnie w dniu 4 marca 2016 roku podpisano kolejny aneks do umowy kredytowej w ramach którego głównym kredytobiorcą została Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Farmacol S.A. ponadto posiada limit na gwarancje do kwoty 10.000 tys. PLN. Kredyt oprocentowany jest według stopy procentowej opartej o rynkową



stawkę WIBOR 1M powiększoną dodatkowo o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku spółki Farmacol S.A. W związku z zawarciem opisywanej umowy kredytowej Farmacol S.A., a także inne podmioty z GKF będące stronami umowy, podpisały oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 156.000 tys. PLN. Dodatkowym zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na magazynie towarów handlowych do maksymalnej wysokości 156 mln PLN, a minimum 32 mln PLN ustanowiony na towarach oraz hipoteka do kwoty 30.000 tys. PLN ustanowiona na należącym do Jednostki Dominującej Hotelu Belweder. Jednocześnie w dniu 4 marca 2016 roku został podpisany aneks do Umowy Świadczenia Usługi Zrządzenia Płynnością w Formie Limitów Dziennych, w ramach której nastąpiła zmiana agenta z Farmacolu S.A. na Farmacol Logistyka Sp. z o.o.. Wszystkie pozostałe elementy umowy w tym wysokość limitów dziennych poszczególnych uczestników struktury pozostały bez zmian.

Farmacol S.A. oraz Farmacol Logistyka Sp. z o.o. posiadały wystawione gwarancje bankowe na łączną kwotę 12.894 tys. PLN. 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). Jednostka Dominująca posiada również gwarancje należytego wykonania umowy które obowiązują przez okres 36 miesięcy.

Cefarm Warszawa S.A. posiada gwarancje dotyczące wynajmowanych lokali w kwotach: 112 tys. EUR oraz 1.001 tys. PLN.

Kredyt inwestycyjny Cefarmu Białystok S.A. jest zabezpieczony:

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

Aktywa warunkowe nie występują.

#### 5.40. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia wydania niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie odnotowano istotnych zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

#### 5.41. Zdarzenia po dniu bilansowym

- W dniu 14 lipca 2016 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.;
- W dniu 20 lipca 2016 roku została zawarta warunkowa umowa zakupu 100 % udziałów spółki Kwiaty Polskie Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi przez PZF Cefarm Warszawa S.A. od podmiotu niepowiązanego. Na podstawie niniejszej umowy PZF Cefarm Warszawa S.A. w dniu zawarcia umowy nabyła 100 udziałów za kwotę 1,8 mln PLN, natomiast po spełnieniu warunków zawieszających PZF Cefarm Warszawa S.A. nabędzie dodatkowo 180 sztuk nowo utworzonych udziałów w spółce Kwiaty Polskie Sp. z o.o. Całkowita cena nabycia 280 sztuk udziałów została ustalona na 10,8 mln PLN;
- W dniu 2 sierpnia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuki akcji spółki Cefarm Białystok S.A.;
- W dniu 8 sierpnia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 562 sztuki akcji spółki Cefarm Wrocław S.A.;
- W dniu 8 sierpnia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 646 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.;
- W dniu 9 sierpnia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 195 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.

## 6. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Farmacol S.A. za I półrocze 2016 roku

### 6.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności Farmacol S.A.

Nazwa Spółki:	Farmacol S.A. (dalej „Spółka”)
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.

Podstawową działalnością Farmacol S.A. jest prowadzenie działalności holdingowej, koordynowanie działania oraz zarządzanie Grupą Kapitałową. Część przychodów Spółki uzyskiwana jest z działalności hotelarskiej i gastronomicznej, a także ze świadczenia usług (w tym: usługi prowadzenia ksiąg rachunkowych) oraz z wynajmu powierzchni magazynowej i biurowej.

Czas działalności Spółki jest nieoznaczony.

### 6.2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki akcyjnej Farmacol S.A. obejmuje okres sześciu miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku i zostało sporządzone zgodnie z MSR i MSSF UE.

Przy sporządzaniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Farmacol S.A. przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Okresem porównywalnym do okresu objętego sprawozdaniem finansowym jest okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku, który był publikowany przez Farmacol S.A.

Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Farmacol S.A., jako podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej Farmacol S.A. (dalej „Grupa Kapitałowa”, „GKF”, „Grupa”), niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za okres zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, które zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji dnia 31 sierpnia 2016 roku.

### 6.3. Oświadczenie o zgodności

Zarząd Spółki oświadcza, że skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości, odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską, oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację



majątkową i finansową Spółki, oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki Farmacol S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

#### **6.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Farmacol S.A. Dane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

#### **6.5. Kontynuacja działalności**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Farmacol S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę przez okres przynajmniej 12 miesięcy od dnia sprawozdania finansowego. W dniu 2 marca Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Farmacol S.A. wyraziło zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki na rzecz Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Transakcja została opisana w punkcie 6.13.15 „Działalność zaniechana” niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

#### **6.6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki do publikacji w dniu 31 sierpnia 2016 roku.

#### **6.7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz innych obowiązujących przepisów.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy analizować łącznie z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2015 roku oraz ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku.

Spółka przygotowując skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, które zostały szczegółowo opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Zmiany do opublikowanych Standardów i Interpretacji zostały przedstawione w punkcie 5.2.3.2 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

#### **6.8. Dokonane osądy i oszacowania**

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

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

Osądy oraz szacunki Zarządu Spółki dotyczą przede wszystkim:

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

**6.9. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	Numer noty	Stan na	Stan na
		30.06.2016	31.12.2015
		tys. PLN	tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		30 943	213 155
Pozostałe wartości niematerialne		3 380	4 141
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		19 134	19 164
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	6.13.3	839 586	414 216
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		13 054	14 401
Pozostałe aktywa		0	0
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>906 097</b>	<b>665 077</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	6.13.4	1 990	874 106
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6.13.5, 6.13.6	84 085	853 778
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	6.13.7	96 101	13 712
Bieżące aktywa podatkowe CIT		0	0
Pozostałe aktywa obrotowe		653	351
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 344	61 881
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>184 173</b>	<b>1 803 828</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 090 270</b>	<b>2 468 905</b>

PASYWA	Numer noty	Stan na	Stan na
		30.06.2016	31.12.2015
		tys. PLN	tys. PLN
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny		23 400	23 400
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
Kapitał zapasowy		824 793	804 096
Kapitał rezerwowy		62 208	62 208
Zysk / strata z lat ubiegłych		0	0
Wynik okresu bieżącego		6 028	20 665
Skupione akcje własne		-10 557	-10 557
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>905 872</b>	<b>899 812</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	6.13.8	0	66 536
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		33	34
Rezerwa na podatek odroczony		2 728	17 416
Rezerwy długoterminowe		0	0
Dotacje PFRON		11 460	11 624
Pozostałe zobowiązania		0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>14 221</b>	<b>95 610</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6.13.9	30 505	1 251 548
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6.13.10	128 303	76 327
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	6.13.8	0	8 339
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	126 019
Bieżące zobowiązania podatkowe (CIT)		9 984	402
Rezerwy krótkoterminowe		1 385	10 848
Pozostałe zobowiązania		0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>170 177</b>	<b>1 473 483</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>184 398</b>	<b>1 569 093</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 090 270</b>	<b>2 468 905</b>

**6.10. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.04.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015	Za okres 01.04.2015- 30.06.2015
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	11 212	8 056	5 230	2 553
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	744	364	553	295
<b>C. Zysk / Strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>10 469</b>	<b>7 693</b>	<b>4 677</b>	<b>2 258</b>
D. Koszty sprzedaży	3 012	1 418	2 425	1 195
E. Koszty ogólne zarządu	5 492	2 262	4 994	2 543
<b>F. Wynik na sprzedaży</b>	<b>1 964</b>	<b>4 012</b>	<b>-2 742</b>	<b>-1 480</b>
G. Pozostałe przychody	1 176	1 011	1 395	850
H. Pozostałe koszty	209	0	782	334
<b>I. Zysk / Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>2 931</b>	<b>5 023</b>	<b>-2 130</b>	<b>-965</b>
I. Przychody finansowe	1 280	680	3 001	2 552
J. Koszty finansowe	776	676	814	649
<b>K. Zysk / Strata brutto</b>	<b>3 434</b>	<b>5 026</b>	<b>57</b>	<b>938</b>
L. Podatek dochodowy	652	697	-11	-637
<b>M. Zysk / Strata netto na działalności gospodarczej</b>	<b>2 782</b>	<b>4 329</b>	<b>69</b>	<b>1 576</b>
N. Zysk / Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	3 246	4 281	25 491	13 873
O. Zysk / Strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej	2 782	4 329	69	1 576
<b>P. Zysk / Strata za rok obrotowy</b>	<b>6 028</b>	<b>8 609</b>	<b>25 560</b>	<b>15 449</b>
R. Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
<b>S. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>6 028</b>	<b>8 609</b>	<b>25 560</b>	<b>15 449</b>
<b>Zyska na akcje:</b>				
Zysk na 1 akcję (w PLN)	0,12	0,18	0,00	0,07
Rozwodniony zysk na 1 akcję (w PLN)	0,12	0,19	0,00	0,07

W pozycji „Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej” Spółka prezentuje zrealizowane wyniki na działalności hurtowej przez Centrum Sprzedaży Hurtowej, które w dniu 12 marca 2016 roku został przekazane w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa z Farmacol S.A. do Farmacol Logistyka Sp. z o.o., gdzie działalność ta jest kontynuowana. W celu porównywalności danych Spółka dokonała analogicznego wyłączenia za I półrocze 2015 roku. Transakcja sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa opisanej w punkcie 6.13.15 „Działalność zaniechana” niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**6.11. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016 tys. PLN	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015 tys. PLN
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>		
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>899 812</b>	<b>879 101</b>
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	23 400	23 400
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>23 400</b>	<b>23 400</b>
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	804 096	748 373
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	20 665	55 677
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	32	46
<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>824 793</b>	<b>804 096</b>
3.1. Akcje własne na początek okresu	-10 557	- 10 557
Skup akcji własnych	0	0
<b>3.2. Akcje własne na koniec okresu</b>	<b>-10 557</b>	<b>-10 557</b>
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	62 208	62 208
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>62 208</b>	<b>62 208</b>
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.1. Całkowity dochód z lat ubiegłych na początek okresu	20 665	55 677
Pozostałe korekty	0	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	-20 665	-55 677
<b>6.2. Całkowity dochód/ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Wynik netto</b>	<b>6 028</b>	<b>25 560</b>
a) całkowity dochód ogółem	6 028	25 560
b) ujemny całkowity dochód ogółem	0	0
c) odpisy z zysku	0	0
<b>II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>905 872</b>	<b>904 707</b>

**6.12. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015
	tys. PLN	tys. PLN
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)</b>	<b>8 658</b>	<b>31 528</b>
1. Wynik finansowy brutto (zysk/strata) z działalności kontynuowanej	3 434	57
2. Wynik finansowy brutto (zysk/strata) z działalności zaniechanej	5 224	31 471
<b>II. Korekty o pozycje:</b>	<b>92 014</b>	<b>-191 420</b>
1. Amortyzacja	3 866	5 737
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach ( dywidendy )	2 271	2 733
4. Zysk ( strata ) z działalności inwestycyjnej	-711	-2 031
5. Zmiana stanu rezerw	-9 464	-3 566
6. Zmiana stanu zapasów	42 373	93 900
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	757 297	-171 109
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-303	-309
9. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	-696 967	-113 909
10. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	0	-4
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
12. Inne korekty (podatek dochodowy odroczony )	0	0
13. Inne korekty (rozrachunki CIT)	0	0
14. Podatek dochodowy zapłacony	-6 379	-2 863
15. Inne korekty	31	1
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej( I+/-II )</b>	<b>100 672</b>	<b>-159 892</b>



SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH c.d.	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015
	tys. PLN	tys. PLN
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>3 586</b>	<b>6 323</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	69	3 871
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 517	2 452
a) W jednostkach powiązanych	435	47
b) W pozostałych jednostkach	3 082	2 405
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	2 799	1 960
- odsetki	283	445
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>87 275</b>	<b>15 574</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 986	2 298
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	85 289	13 276
a) W jednostkach powiązanych	85 152	873
b) W pozostałych jednostkach	137	12 403
- nabycie aktywów finansowych	28	435
- udzielone pożyczki długoterminowe	109	11 968
- odsetki	0	0
- inne aktywa finansowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej( I+/-II )</b>	<b>-83 689</b>	<b>-9 251</b>

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015
	tys. PLN	tys. PLN
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>170 000</b>	<b>156 616</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów ( emisji akcji ) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	170 000	156 616
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>247 520</b>	<b>6 553</b>
1. Nabycie udziałów ( akcji ) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	243 817	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 296	3 557
8. Odsetki	1 407	2 996
9. Inne wydatki finansowe	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej ( I-II )</b>	<b>-77 520</b>	<b>150 063</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem ( A.III+/- B.III+/-C.III )</b>	<b>-60 537</b>	<b>-19 080</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:</b>	<b>-60 537</b>	<b>-19 080</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	61 881	62 505
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu ( F+/-D ), w tym</b>	<b>1 344</b>	<b>43 425</b>

### 6.13. Wybrane informacje objaśniające

#### 6.13.1. Segmenty operacyjne

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

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

- działalność hotelarsko –gastronomiczna prowadzona w hotelu Belweder w Ustroniu,
- działalność pozostała obejmująca działalność holdingową.

Hotel Belweder jest wydzieloną jednostką organizacyjną wewnątrz Farmacol S.A. z wykazywanymi odrębnie przychodami i kosztami oraz wynikiem liczoną do poziomu wyniku operacyjnego. Od dnia 15 lipca 2016 roku Spółka rozpoczęła świadczenie usług hotelarskich w obiekcie Villa Belweder w Zakopanem.

Działalność pozostała obejmuje działalność holdingową, w ramach której Farmacol S.A. odpowiada za koordynację działań w ramach całej Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.

#### 6.13.2. Cykliczność, sezonowość działalności

Działalność Farmacol S.A. nie podlega w istotnym stopniu zjawisku sezonowości/cykliczności.

#### 6.13.3. Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2016 roku.

	Nazwa jednostki	% posiadanych udziałów/akcji	% posiadanych głosów	Wartość udziałów/akcji i wg ceny nabycia	Korekty aktualiz. wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
1.	Farmateka Sp. z o.o.	100,00	100,00	300	0	300
2.	Opti Invest Sp. z o.o.	100,00	100,00	2 107	0	2 107
3.	Cefarm Wrocław CZF S.A. <sup>1)</sup>	99,71	99,71	70 522	0	70 522
4.	PZF Cefarm Kielce S.A.	99,93	99,93	23 427	0	23 427
5.	PZF Cefarm Warszawa S.A.	100,00	100,00	101 258	8 495	92 763
6.	PZF Cefarm Szczecin S.A.	100,00	100,00	11 293	0	11 293
7.	Farmacol Logistyka Sp. z o.o.	100,00	100,00	425 392	0	425 392
8.	Cefarm Białystok S.A.	95,85	95,85	74 676	0	74 676
9.	Farmacol ITB Sp. z o.o.	100,00	100,00	7 893	0	7 893
10.	PZF Cefarm Kielce S.A. S.K.A. <sup>2)</sup>	100,00	100,00	22 785	0	22 785
11.	PZF Cefarm Szczecin S.A. S.K.A. <sup>3)</sup>	100,00	100,00	25	0	25
12.	Farmacol ITB Sp. z o.o. S.K.A. <sup>4)</sup>	100,00	100,00	108 246	0	108 246
13.	Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. <sup>5)</sup>	100,00	100,00	5	0	5
14.	Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. <sup>6)</sup>	100,00	100,00	101	0	101
15.	Farmacol Plus Sp. z o.o.	100,00	100,00	50	0	50
<b>Razem</b>				<b>848 080</b>	<b>8 495</b>	<b>839 585</b>

<sup>1)</sup> Farmacol S.A. posiada 99,71% akcji Cefarm Wrocław CZF S.A., z czego 27,54% bezpośrednio, a 0,50% pośrednio poprzez Cefarm Białystok S.A. oraz

71,67% poprzez pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

- <sup>2)</sup> Farmacol S.A. posiada 100% głosów w PZF Cefarm Kielce S.A. Sp. Komandytowo - Akcyjna, z czego 97,30% bezpośrednio, a 0,0005% pośrednio poprzez spółkę PZF Cefarm Kielce S.A. oraz 2,6995% pośrednio poprzez spółkę Cefarm Białystok S.A. i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.
- <sup>3)</sup> 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 pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.
- <sup>4)</sup> Farmacol S.A. posiada 100% głosów w Spółce Farmacol ITB Sp. z o.o. Sp. Komandytowo - Akcyjna, z czego 35,03% bezpośrednio, a 7,12% pośrednio poprzez spółkę Cefarm Białystok S.A., 5,49% pośrednio poprzez spółkę PZF Cefarm Kielce S.A., 12,79% pośrednio poprzez spółkę Cefarm Wrocław CZF S.A. oraz 39,57% pośrednio poprzez pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.
- <sup>5)</sup> Farmacol S.A. posiada 100% głosów w Spółce Farmacol Inwestycje Sp. z o.o., z czego bezpośrednio 0,004%, a 99,996% pośrednio poprzez pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.
- <sup>6)</sup> Farmacol S.A. posiada 100% głosów w Spółce Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A., z czego bezpośrednio 3,56%, a 14,29% pośrednio poprzez spółkę Cefarm Białystok S.A., 7,26% pośrednio poprzez spółkę PZF Cefarm Kielce S.A., oraz 74,89% pośrednio poprzez pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

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

Wyżej wymienione podmioty są kontrolowane przez Farmacol S.A. – jednostkę dominującą dla tych podmiotów. Farmacol S.A. sprawuje pełną kontrolę nad wyszczególnionymi powyżej spółkami. Nie ma ograniczeń w dysponowaniu udziałami tych podmiotów.

Przedmioty działalności spółek zależnych zostały opisane w punkcie 5.1.3 „Przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.” skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Zmiana stanu udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
<b>a/ stan na początek okresu</b>	<b>414 216</b>	<b>413 989</b>
- udziały i akcje	422 711	422 687
- odpisy aktualizujące wartość udziałów	8 495	8 698
<b>b/ zwiększenia</b>	<b>425 370</b>	<b>227</b>
- udziały i akcje	425 370	227
- odpisy aktualizujące wartość udziałów	0	0
<b>c/ zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- udziały i akcje	0	203
- odpisy aktualizujące wartość udziałów	0	203
<b>d/ stan na koniec okresu</b>	<b>839 586</b>	<b>414 216</b>
- udziały i akcje	848 081	422 711
- odpisy aktualizujące wartość udziałów	8 495	8 495

Zwiększenie wartości pozycji udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wynika głównie z podniesienia kapitału zakładowego w spółce zależnej Farmacol Logistyka Sp. z o.o. o kwotę 425.342 tys. PLN. Transakcja została opisana w punkcie 6.13.15 „Działalność zaniechana” niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego. W dniu 4 kwietnia 2016 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Kapitał zakładowy został podniesiony z kwoty 50 tys. PLN do kwoty 380.000 tys. PLN poprzez utworzenie nowych udziałów, które zostały objęte przez Farmacol S.A. w zamian ze wniesienie aportu rzeczowego w postaci zorganizowanej części Farmacol S.A.

Pozostałe zmiany w wartości pozycji udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w okresie I półrocza 2016 roku:

- (i) W dniu 5 stycznia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuki akcji Spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (ii) W dniu 18 stycznia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 195 sztuk akcji Spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (iii) W dniu 18 stycznia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 800 sztuk akcji Spółki Cefarm Wrocław S.A.;
- (iv) W dniu 11 lutego 2016 roku Farmacol S.A. nabył 3 050 sztuk akcji Spółki Cefarm Wrocław S.A.;
- (v) W dniu 22 lutego 2016 roku Farmacol S.A. nabył 80 sztuki akcji Spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (vi) W dniu 2 marca 2016 roku Farmacol S.A. nabył 646 sztuk akcji Spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (vii) W dniu 17 maja 2016 roku Farmacol S.A. nabył 117 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (viii) W dniu 30 maja 2016 roku Farmacol S.A. nabył 522 sztuk akcji spółki Cefarm Wrocław S.A.;
- (ix) W dniu 7 czerwca 2016 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.

Zwiększenie pozycji udziałów i akcji w jednostkach zależnych w roku 2015 wynikało z zakupu akcji spółek zależnych Cefarm Wrocław S.A. i Cefarm Białystok S.A. oraz wniesienia wkładu pieniężnego do utworzonej w 2014 roku spółki Farmacol Plus Sp. z o.o.

#### 6.13.4. Zapasy

Zapasy	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
- materiały	0	0
- towary	1 990	874 106
- poniesione nakłady na inwestycje	0	0
<b>Razem zapasy</b>	<b>1 990</b>	<b>874 106</b>

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka posiada odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 437 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 4.957 tys. PLN.

#### 6.13.5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
<b>a/ należności od jednostek powiązanych</b>	<b>1 757</b>	<b>27 873</b>
- z tytułu dostaw i usług	1 757	27 873
<b>b/ należności od pozostałych jednostek</b>	<b>82 328</b>	<b>825 905</b>
- z tytułu dostaw i usług	64 313	698 024
- z tytułu podatków i inne budżetowe (bez CIT)	7 837	20 918
- pozostałe należności (RMK - przychodów oraz inne należności)	10 178	106 963
<b>RAZEM</b>	<b>84 085</b>	<b>853 778</b>

**6.13.6. Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane**

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a/ do 1 miesiąca	4 808	46 632
b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	22 594	39 894
c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	28 160	33 950
d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku	31 327	20 790
e/ powyżej 1 roku	25 350	21 188
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (brutto)</b>	<b>112 239</b>	<b>162 454</b>
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	51 512	36 124
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (netto)</b>	<b>60 727</b>	<b>126 330</b>

**6.13.7. Inne aktywa finansowe (obrotowe)**

Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
<b>a/ w jednostkach powiązanych</b>	<b>90 899</b>	<b>7 526</b>
- udzielone pożyczki	0	0
- należności (cash-pool)	90 899	7 526
<b>b/ w pozostałych jednostkach</b>	<b>5 202</b>	<b>6 186</b>
- udzielone pożyczki	5 202	6 186
- lokaty powyżej 3 miesięcy	0	0
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>96 101</b>	<b>13 712</b>

W dniu 8 maja 2015 roku Farmacol S.A. zawarł Umowę Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością w Formie Limitów Dziennych, umowa została opisana w punkcie 5.27 „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pożyczki udzielane są w powiązaniu z umowami o współpracy handlowej. Jest to instrument polityki handlowej, którego zadaniem jest pozyskanie klienta i skłonienie go do długoterminowej współpracy.

**6.13.8. Zobowiązania z tytułu leasingu**

Leasing finansowy	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a) długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu – część kapitałowa	0	66 536
b) krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu – część kapitałowa	0	8 085
c) krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu – odsetki niezapłacone na dzień bilansowy	0	254
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>0</b>	<b>74 875</b>

Dnia 21 listopada 2013 roku spółka Farmacol S.A. podpisała umowę leasingu finansowego ze Spółką Farmacol

ITB Sp. z o.o S.K.A., której przedmiotem były nieruchomości w Katowicach, Morach, Gdańsku, Rogoźnicy, Poznaniu oraz Szczecinie o wartości 174.062 tys. zł na dzień podpisania umowy. W dniu 12 marca 2016 roku w ramach transakcji zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Farmacol S.A. (transakcja opisana w punkcie 6.13.15 „Działalność zaniechana” niniejszego jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego) umowy leasingu zostały przeniesione na rzecz Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Wartość bilansowa netto środków trwałych przyjętych w leasing wyniosła na dzień 30 czerwca 2016 roku 0,00 PLN oraz 31 grudnia 2015 roku 165.768 tys. PLN.

Wartość środków trwałych przyjętych w leasing	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	0	174 101
Umorzenie	0	8 342
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>165 759</b>
Grunty własne i prawa wieczystego użytkowania	0	18 681
Budynki i budowle	0	147 087
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>165 768</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a/ do 1 roku	0	8 085
b/ powyżej 1 roku do 5 lat	0	35 641
c/ powyżej 5 lat	0	30 895
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>0</b>	<b>74 621</b>

#### 6.13.9. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
<b>1/z jednostkami powiązanymi</b>	<b>3 489</b>	<b>41 260</b>
- z tytułu dostaw i usług	3 489	41 260
<b>2/ z pozostałymi podmiotami</b>	<b>27 016</b>	<b>1 210 288</b>
- z tytułu dostaw i usług	26 329	1 209 615
- z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń i innych świadczeń	176	213
- z tytułu wynagrodzeń	125	219
- inne	386	241
<b>Razem</b>	<b>30 505</b>	<b>1 251 548</b>

Farmacol S.A. nie jest uzależniony od żadnego dostawcy – udział żadnego nie przekracza 10% dokonywanych zakupów. W I połowie 2016 roku jak i w I połowie 2015 roku Spółka regularnie i terminowo dokonywała spłaty zobowiązań operacyjnych z wyłączeniem niektórych zobowiązań wynikających ze sprzedaży komisowej towarów, których rozliczenia realizowane są według oddzielnych ustaleń.



Do dnia 31 grudnia 2015 roku zgodnie z przepisami o podatku dochodowym oraz podatku VAT wartość kosztów dotyczących tych zobowiązań na bieżąco była wyłączana z podstawy do opodatkowania.

Spółka jest postrzegana jako rzetelny płatnik zarówno przez Banki jak i dostawców leków i sprzętu.

#### 6.13.10. Kredyty i pożyczki otrzymane

Kredyty i pożyczki	Stan na	Stan na
	30.06.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe</b>		
1/ kredyty bankowe	0	38 003
2/ pożyczki	128 303	38 324
a/ od jednostek powiązanych	128 303	38 324
b/ od pozostałych	0	0
<b>Razem krótkoterminowe pożyczki i kredyty</b>	<b>128 303</b>	<b>76 327</b>

Umowy kredytowe jakie obowiązywały Spółkę zostały opisane w punkcie 6.13.17 „Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

#### 6.13.11. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

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

#### 6.13.12. Transakcje z podmiotami powiązanimi

Poniższa tabela prezentuje zrealizowane transakcje przez Farmacol S.A. za I półrocze 2016 roku

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w I półroczu 2016 w tys. PLN  Nazwa podmiotu	Z tytułu dostaw towarów i usług oraz inwestycyjne				Z tytułu pożyczek				Z tytułu leasingu				Z tytułu cash pool			
	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Farmateka Sp. z o.o.	146	89	626	2 656	0	10 000	0	62	0	0	0	0	0	0	0	35
Farmacol Logistyka Sp. z o.o.	1 300	2 126	21 736	34 623	0	0	0	0	0	0	0	0	90 899	0	553	14
Opti Invest Sp. z o.o.	0	0	8	0	0	290	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0
Apteka Helios Sp. z o.o.	0	19	559	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PZF Cefarm Szczecin S.A.	0	100	6 973	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9
PZF Cefarm Kielce S.A.	0	98	5 269	99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24
Cefarm Wrocław CZF S.A.	0	2	209	5 799	0	68 000	0	552	0	0	0	0	0	0	0	71
PZF Cefarm Warszawa S.A.	0	40	26 404	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9	0
Cefarm Białystok S.A.	15	0	19 418	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	0
Silesian Pharma Sp. z o.o.	20	0	1 213	1 071	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16
Nasza Apteka Sp. z o.o.	0	10	2 747	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol DS. Sp. z o.o.	1	0	10	0	0	8 013	0	61	0	0	0	0	0	0	0	0
Cefarm Szczecin S.A. S.K.A.	2	0	194	21	0	7 000	0	44	0	0	0	0	0	0	0	25
Cefarm Kielce S.A. S.K.A.	0	0	22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Firma Zdrowie Sp. z o.o.	2	0	1 016	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol ITB Sp. z o.o.	226	992	451	4 458	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	3
Farmacol ITB Sp. z o.o. SKA	0	0	7	0	0	15 000	0	209	0	0	0	1 097	0	0	0	331
Farmacol Inwestycje Sp. z o.o.	7	6	115	28	0	17 000	0	107	0	0	0	0	0	0	0	27
Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. SKA	0	0	8	0	0	3 000	0	35	0	0	0	0	0	0	0	55
Apteka Tęczową Sp. z o.o.	0	6	1 063	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol Plus Sp. z o.o.	0	1	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pod Orlikiem Sp. z o.o.	38	0	373	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PZF Cefarm Warszawa S.A. Sp. jawna	0	0	303	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Spółki razem</b>	<b>1 757</b>	<b>3 489</b>	<b>88 733</b>	<b>48 761</b>	<b>0</b>	<b>128 303</b>	<b>0</b>	<b>1 072</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 097</b>	<b>90 899</b>	<b>0</b>	<b>566</b>	<b>610</b>

Poniższa tabela prezentuje zrealizowane transakcje przez Farmacol S.A. za I półrocze 2015 roku

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w I półroczu 2015 w tys. PLN  Nazwa podmiotu	Z tytułu dostaw towarów i usług oraz inwestycyjne				Z tytułu pożyczek				Z tytułu leasingu				Z tytułu cash pool			
	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Farmateka Sp. z o.o.	269	2 700	680	7 425	0	0	0	0	0	0	0	0	0	53	0	1
Farmacol Logistyka Sp. z o.o.	2 484	25 963	3 913	64 032	0	0	0	0	0	0	0	0	873	0	0	1
Opti Invest Sp. z o.o.	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Apteka Helios Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PZF Cefarm Szczecin S.A.	3 831	9	17 831	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 671	0	6	
PZF Cefarm Kielce S.A.	2 868	0	12 839	195	0	0	0	0	0	0	0	0	517	0	1	
Cefarm Wrocław CZF S.A.	19	0	80	78	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
PZF Cefarm Warszawa S.A.	14 831	6	63 662	29	0	0	0	0	0	0	0	0	5 760	0	11	
Cefarm Białystok S.A.	18 710	0	52 246	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8 310	0	10	
Silesian Pharma Sp. z o.o.	681	1 610	7 955	2 808	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nasza Apteka SP z o.o.	486	0	3 892	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Farmacol DS. Sp. z o.o.	12	33	98	156	0	0	0	14	0	0	0	0	0	0	0	
Farmacol Finanse Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Cefarm Szczecin S.A. S.K.A.	127	0	596	24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Cefarm Kielce S.A. S.K.A.	8	0	37	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Farmacol ITB Sp. z o.o.	165	2 009	283	4 015	0	0	0	0	0	0	0	0	2 172	0	5	
Farmacol Finanse Wrocław Sp. z o.o. SKA	0	115	0	0	0	0	0	0	0	77 862	0	2 382	0	0	0	
Farmacol Inwestycje Sp. z o.o.	2	6	3	28	0	0	0	0	0	0	0	0	5 679	0	14	
Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. SKA	0	5 986	0	15 352	0	0	0	0	0	0	0	0	8 946	0	22	
Apteka Tęczowa Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Farmacol Plus Sp. z o.o.	1	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Spółki razem</b>	<b>44 494</b>	<b>38 437</b>	<b>164 120</b>	<b>94 153</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>77 862</b>	<b>0</b>	<b>2 382</b>	<b>873</b>	<b>35 108</b>	<b>0</b>	<b>71</b>

#### 6.13.13. Przejęcie podmiotów zewnętrznych

Poza transakcjami zakupu udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych opisanych w punkcie 6.13.3 „Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych” niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy, Spółka nie nabyła zewnętrznych podmiotów.

#### 6.13.14. Realizacja prognozy

Zarząd Spółki nie publikuje prognozy wyników finansowych.

#### 6.13.15. Działalność zaniechana

W dniu 12 marca 2016 roku nastąpiło zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Farmacol Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, obejmującej Centrum Sprzedaży Hurtowej Farmacol Spółka Akcyjna, stanowiący wyodrębniony organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie w wewnętrznej strukturze organizacyjnej Spółki zespół składników materialnych, niematerialnych, zobowiązań, praw i obowiązków wynikających z zawartych umów oraz pracowników stanowiących personel Centrum Sprzedaży Hurtowej, na rzecz Farmacol Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, w której to spółce Farmacol Spółka Akcyjna posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym.

Przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Farmacol S.A., nastąpiło w zamian za objęcie nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej – Farmacol Logistyka Sp. z o.o.

Wyodrębnienie ze Spółki Centrum Sprzedaży Hurtowej i przeniesienie go wraz z pracownikami w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Farmacol Logistyka Sp. z o.o., stanowi następstwo realizacji zaplanowanych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Farmacol, która polega na wyłączeniu działalności hurtowej ze Spółki i przeniesienia jej do spółki zależnej, w której przedmiotowa działalność będzie kontynuowana.

W wyniku przeprowadzonej transakcji w Farmacol S.A. nastąpiła zmiana struktury aktywów i pasywów. Zmiana ta, w ramach aktywów Spółki, obejmowała zmniejszenie wielkości należności, zapasów oraz środków trwałych przy jednoczesnym zwiększeniu wielkości akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

Wpływem powyższych zmian na sprawozdanie z całkowitych dochodów w 2016 roku była zmiana w zakresie źródeł generowania przychodów przez Spółkę, która skoncentrowana będzie głównie na zarządzaniu Grupą Kapitałową.

Dokonana zmiana przyczyniła się do utworzenia czytelnej struktury holdingowej, wykorzystującej w pełni efekt synergii, w której spółka Farmacol S.A. prowadzi będzie działalność holdingową, odpowiadając za koordynację działań w ramach całej Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. Pozostała natomiast działalność operacyjna jest skupiona w wyspecjalizowanych spółkach zależnych, które odpowiadają za określone obszary działania w ramach Grupy Kapitałowej Farmacol.

W ocenie Zarządu Farmacol S.A. przeprowadzona transakcja nabycia udziałów nie miała treści ekonomicznej i stanowiła kolejny etap procesu reorganizacji Grupy Kapitałowej Farmacol.

W ocenie Zarządu Spółki przeprowadzone zmiany powinny przyczynić się do efektywniejszego wykorzystania posiadanych zasobów Grupy Kapitałowej Farmacol, co z kolei będzie prowadzić do zwiększenia konkurencyjności i umocnienia pozycji rynkowej podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Farmacol.

Działalność Centrum Sprzedaży Hurtowej Farmacol S.A. była zakwalifikowana do segmentu „sprzedaży hurtowej”.

Poniższa tabela przedstawia wyniki Centrum Sprzedaży Hurtowej Farmacol S.A. za okres sprawozdawczy:

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	Za okres 01.01.2016- 30.06.2016	Za okres 01.01.2015- 30.06.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody	1 241 116	2 907 372
Koszt	1 236 425	2 874 648
<b>Zysk / strata z działalności operacyjnej</b>	<b>4 691</b>	<b>32 723</b>
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>5 224</b>	<b>31 471</b>
Podatek dochodowy	1 978	5 979
<b>Zysk / strata z działalności zaniechanej</b>	<b>3 246</b>	<b>25 491</b>
Zysk na 1 akcję (w PLN)	0,14	1,09
Rozwodniony zysk na 1 akcję (w PLN)	0,14	1,11

Na moment wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa wartość aktywów i pasywów stanowiących ZCP przedstawiała się następująco:

	Stan na 30.04.2016* tys. PLN
<b>Aktywa</b>	
Środki trwałe i wartości niematerialne ( w tym leasing finansowy)	180 876
Należności	12 396
Zapasy	829 744
Pozostałe aktywa	229
<b>Pasywa</b>	
Zobowiązania handlowe	524 023
Zobowiązania - Leasing	72 326
Pozostałe zobowiązania	1 555
<b>Aktywa netto</b>	<b>425 342</b>

\* data ostatecznego rozliczenia transakcji zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa określona w akcie notarialnym

Podniesienie kapitału zakładowego w spółce zależnej Farmacol Logistyka Sp. z o.o. w związku z transakcją zbycia Centrum Sprzedaży Hurtowej zostało opisane w punkcie 6.13.3 „Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych” niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

#### 6.13.16. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki

Oprócz transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa opisanej w punkcie 6.13.15 „Działalność zaniechana” niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia wydania niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia o charakterze jednostkowym, które miałyby wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałowa Farmacol wyniki finansowe.

#### 6.13.17. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W okresie sprawozdawczym Spółkę obowiązywały następujące umowy kredytowe:

- umowa z dnia 15 maja 2001 roku (wraz z późniejszymi aneksami) zawarta z bankiem Societe Generale S.A. na

udostępnienie limitu kredytowego do kwoty 50.000 tys. PLN. W ramach tego limitu Spółka może korzystać m.in. z kredytu w rachunku bieżącym oraz gwarancji bankowych. Kredyt oprocentowany jest według stopy procentowej opartej o rynkową stawkę WIBOR 1M powiększoną dodatkowo o marżę banku. Zabezpieczenie limitu stanowi wystawione dla banku upoważnienie do dysponowania środkami na rachunku bieżącym Spółki oraz weksel in blanco. Ponadto kredyt został poręczony przez podmioty należącej do GKF do kwoty nie większej niż 65.000 tys. PLN. Dodatkowe zabezpieczenie dla tego finansowania stanowi zastaw rejestrowy ustanowiony na towarach na kwotę 12.500 tys. PLN oraz hipoteka, która została ustanowiona na początku 2013 roku do kwoty 11.500 tys. PLN, na Hotelu Belweder należącym do Spółki;

- umowa z dnia 2 kwietnia 2007 roku (wraz z późniejszymi aneksami) zawarta z bankiem ING BSK S.A. w Katowicach na kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym. Przyznany limit kredytowy został podniesiony z kwoty 106.000 tys. PLN, do kwoty 130.000 tys. PLN poprzez realokację dostępnych sublimitów z pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej Farmacol. Jednocześnie w dniu 4 marca 2016 roku podpisano kolejny aneks do umowy kredytowej w ramach którego głównym kredytobiorcą została Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Farmacol S.A. ponadto posiada limit na gwarancje do kwoty 10.000 tys. PLN. Kredyt oprocentowany jest według stopy procentowej opartej o rynkową stawkę WIBOR 1M powiększoną dodatkowo o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku spółki Farmacol S.A. W związku z zawarciem opisywanej umowy kredytowej Farmacol S.A., a także inne podmioty z GKF będące stronami umowy, podpisały oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 156.000 tys. PLN. Dodatkowym zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na magazynie towarów handlowych do maksymalnej wysokości 156 mln PLN, a minimum 32 mln PLN ustanowiony na towarach oraz hipoteka do kwoty 30.000 tys. PLN ustanowiona na należącym do Spółki Hotelu Belweder. Jednocześnie w dniu 4 marca 2016 roku został podpisany aneks do Umowy Świadczenia Usługi Zrządzania Płynnością w Formie Limitów Dziennych, w ramach której nastąpiła zmiana agenta z Farmacolu S.A. na Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Wszystkie pozostałe elementy umowy w tym wysokość limitów dziennych poszczególnych uczestników struktury pozostały bez zmian.

Farmacol S.A. posiadały wystawione gwarancje bankowe na łączną kwotę 3,179 tys. PLN. 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). Spółka posiada również gwarancje należytego wykonania umowy które obowiązują przez okres 36 miesięcy.

#### **6.13.18. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych**

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia wydania niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie odnotowano istotnych zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

#### 6.13.19. Zdarzenia po dniu bilansowym

- W dniu 14 lipca 2016 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.;
- W dniu 2 sierpnia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.;
- W dniu 8 sierpnia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 562 sztuk akcji spółki Cefarm Wrocław S.A.;
- W dniu 8 sierpnia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 646 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.;
- W dniu 9 sierpnia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 195 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.

Katowice, dnia 31 sierpnia 2016 roku

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Wiceprezes Zarządu

*podpis na oryginale*

*podpis na oryginale*

*podpis na oryginale*

.....  
Ryszard Piekarcz

.....  
Kamil Kirker

.....  
Barbara Kaszowicz

Sporządzający sprawozdanie  
finansowe

*podpis na oryginale*

.....  
Janina Strzempa