

**Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe**

**GRUPA KAPITAŁOWA
FARMACOL S.A.**

**za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2017 roku**

Katowice, 30 maja 2017 roku

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.	4
2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. za I kwartał 2017 roku	5
3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
5. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
6. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
7. Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku	14
7.1. Informacje ogólne	14
7.1.1. Informacje ogólne o spółce dominującej – Farmacol S.A.	14
7.1.2. Przedmiot działalności jednostki dominującej	14
7.1.3. Przedmiot działalności Spółek Grupy Kapitałowej	15
7.1.4. Kontynuacja działalności	19
7.1.5. Władze spółki dominującej	19
7.1.6. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej poprzez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu śródrocznego	20
7.1.7. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
7.2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
7.2.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	20
7.2.2. Dokonane osądy i oszacowania	21
7.2.3. Oświadczenia oraz format skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	21
7.3. Zasady konsolidacji	21
7.4. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	22
7.5. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	22
8. Inne informacje objaśniające	23
8.1. Przychody	23
8.2. Segmenty operacyjne	23
8.3. Cykliczność, sezonowość działalności	25
8.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	25
8.5. Koszty działalności operacyjnej	25
8.6. Koszty pracownicze (wynagrodzenia oraz pochodne, w tym ZUS)	26
8.7. Pozostałe przychody operacyjne	26
8.8. Pozostałe koszty operacyjne	26
8.9. Przychody finansowe	27
8.10. Koszty finansowe	28
8.11. Podatek dochodowy	29
8.12. Zysk przypadający na jedną akcję	30
8.13. Rzeczowe aktywa trwałe	31
8.14. Pozostałe wartości niematerialne	32
8.15. Nieruchomości inwestycyjne	33
8.16. Wartość firmy	33
8.17. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	34
8.18. Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy	35
8.19. Zapasy	36
8.20. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	36
8.21. Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	38
8.22. Pozostałe aktywa obrotowe	38
8.23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
8.24. Kapitał własny	40
8.24.1 Skup akcji własnych	40
8.25. Kredyty i pożyczki otrzymane	43
8.26. Rezerwy pracownicze długoterminowe	45
8.27. Zobowiązania krótkoterminowe	45
8.28. Pomoc rządowa oraz inne korekty	46
8.29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	46
8.30. Przejęcie podmiotów zewnętrznych	50

8.31.	Realizacja prognozy	50
8.32.	Istotne zdarzenia i umowy.....	50
8.33.	Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki	50
8.34.	Informacje o nietypowych czynnikach mogących wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej	50
8.35.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	50
8.36.	Zdarzenia po dniu bilansowym	51
8.37.	Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych	52
9.	Kwartalna informacja finansowa.....	53
9.1.	Informacje ogólne	53
9.1.1.	Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności Farmacol S.A.....	53
9.1.2.	Podstawa sporządzenia skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego	53
9.1.3.	Oświadczenie o zgodności	53
9.1.4.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	54
9.1.5.	Kontynuacja działalności	54
9.1.6.	Działalność zaniechana	54
9.1.7.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	55
9.1.8.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	55
9.1.9.	Dokonane osądy i oszacowania	55
9.2.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Farmacol S.A.	56
9.3.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	58
9.4.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	59
9.5.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	60
9.6.	Transakcje z podmiotami powiązanymi Jednostki Dominującej	63
9.7.	Zdarzenia po dniu bilansowym w Spółce	65

1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE - RAPORT SKONSOLIDOWANY	3 miesiące do 31 marca 2017 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2016 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2017 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2016 roku (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 623 974	1 579 414	378 628	362 589
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 301	43 965	3 567	10 093
Zysk (strata) brutto	23 169	49 282	5 402	11 314
Zysk (strata) netto	19 559	46 532	4 560	10 682
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 299	-9 580	6 831	-2 199
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-129 010	9 890	-30 079	2 270
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	91 707	-39 434	21 381	-9 053
Przepływy pieniężne netto, razem	-8 004	-39 124	-1 866	-8 982
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,83	1,99	0,19	0,46
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,85	2,02	0,20	0,46
	31 marca 2017	31 grudnia 2016	31 marca 2017	31 grudnia 2016
Aktywa razem	2 898 439	2 829 198	686 866	639 511
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 509 039	1 459 346	357 609	329 870
Zobowiązania długoterminowe	54 466	55 786	12 907	12 610
Zobowiązania krótkoterminowe	1 454 573	1 403 560	344 702	317 260
Kapitał własny	1 389 400	1 369 852	329 257	309 641
Kapitał zakładowy	23 400	23 400	5 545	5 289
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	59,38	58,54	14,07	13,23
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	60,36	59,51	14,30	13,45

WYBRANE DANE FINANSOWE - RAPORT JEDNOSTKOWY	3 miesiące do 31 marca 2017 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2016 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2017 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2016 roku (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 466	3 156	1 508	725
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 473	-2 092	1 742	-480
Zysk (strata) brutto	10 027	-1 592	2 338	-365
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 328	-1 547	2 175	-355
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej*	0	-1 034	0	-237
Zysk (strata) netto	9 328	-2 581	2 175	-593
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 714	61 777	2 731	14 182
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 820	-82 905	-2 756	-19 033
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1	-38 421	0	-8 820
Przepływy pieniężne netto, razem	-107	-59 549	-25	-13 671
	31 marca 2017	31 grudnia 2016	31 marca 2017	31 grudnia 2016
Aktywa razem	961 271	952 396	227 800	215 279
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 828	22 281	5 173	5 036
Zobowiązania długoterminowe	11 741	11 985	2 782	2 709
Zobowiązania krótkoterminowe	10 087	10 296	2 390	2 327
Kapitał własny	939 443	930 115	222 627	210 243
Kapitał zakładowy	23 400	23 400	5 545	5 289
Liczba akcji (w szt.)	23 400 000	23 400 000	23 400 000	23 400 000

*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 zostało przekazane w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa z Farmacol S.A. do Farmacol Logistyka Sp. z o.o., gdzie działalność hurtowa jest kontynuowana.

Dane finansowe prezentowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR według zasad zaprezentowanych poniżej:

- * poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 3 miesiące do 31 marca 2017 roku oraz za 3 miesiące do 31 marca 2016 roku według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego tj: odpowiednia 4,2891 PLN/EUR oraz 4,3559 PLN/EUR;
- * poszczególnej pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,2198 PLN/EUR na 31 marca 2017 roku oraz 4,4240 PLN/EUR na 31 grudnia 2016 roku.

2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. za I kwartał 2017 roku

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. za I kwartał 2017 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku zaprezentowano w poniższej tabeli.

WYBRANE DANE FINANSOWE - RAPORT SKONSOLIDOWANY	3 miesiące do 31 marca 2017 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2016 roku (niebadane)	(kwartał do kwartału)
	tys. PLN	tys. PLN	%
Przychody ze sprzedaży	1 623 974	1 579 414	102,82%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	104 896	99 233	105,71%
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	27 129	28 865	93,98%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 301	43 965	34,80%
Zysk (strata) netto	19 599	46 532	42,12%

W I kwartale 2017 roku skonsolidowany poziom przychodów ze sprzedaży, zrealizowanych przez spółki Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. wynosił 1.623.974 tys. PLN, notując tym samym 2,8% wzrostu w stosunku do porównywalnego okresu śródrocznego 2016 roku.

Wynik netto na sprzedaży za I kwartał 2017 roku prezentuje poziom 27.129 tys. PLN co stanowi spadek o ok. 6% w stosunku do analogicznego okresu w roku 2016. Główny wpływ na obniżenie wyników na sprzedaży miało m.in. zwiększenie kosztów wynagrodzeń oraz usług obcych, które są konsekwencją zmian w otoczeniu zewnętrznym i niezbędne do dalszego zwiększania udziału w rynku dystrybucji farmaceutyków, budowaniu przewag konkurencyjnych dalszej poprawy jakości współpracy z klientem, rozwoju kanałów dystrybucji czy też inwestycji w marki własne.

Wynik z działalności operacyjnej za I kwartał 2017 roku prezentuje poziom 15.301 tys. PLN co stanowi spadek o ok. 65% w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku. Główny wpływ na wynik Grupy na pozostałej działalności operacyjnej miało zrealizowanie w I kwartale 2016 roku jednorazowej transakcji polegającej na sfinalizowaniu umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntów przy ul. Skierniewickiej w Warszawie wraz z prawem własności budynków usytuowanych na tych gruntach. Wpływ tej transakcji na wynik z pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 39.862 tys. PLN.

Działalność finansowa Grupy Kapitałowej w I kwartale 2017 roku przyniosła zysk w wysokości 7.868 tys. PLN, w I kwartale 2016 roku odnotowano zysk w wysokości 5.317 tys. PLN. Ta zmiana jest przede wszystkim konsekwencją polityki windykacyjnej w tym wpływu odsetek od udzielonych pożyczek oraz wpływu odsetek od przeterminowanych zobowiązań.

W konsekwencji powyższych zdarzeń w I kwartale 2017 roku Grupa Kapitałowa odnotowała zysk netto w wysokości 19.599 tys. PLN. Spadek zysku netto stanowi poziom o ok. 58% w porównaniu do porównywalnego okresu 2016 roku.

Wskaźniki rentowności

Grupa odnotowała zadowalające wyniki na wszystkich poziomach rentowności w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

WYBRANE DANE FINANSOWE - RAPORT SKONSOLIDOWANY	3 miesiące do 31 marca 2017 roku (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2016 roku (niebadane)
	%	%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	1,43%	6,78%
Marża zysku EBITDA *	1,25%	3,05%*
Marża zysku operacyjnego *	0,94%	2,78%*
Marża zysku netto	1,20%	2,95%

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

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

* prezentowana marża zysku EBITDA oraz marża zysku operacyjnego za I kwartał 2016 roku obejmuje jednorazowe zdarzenie dotyczące sprzedaży nieruchomości

Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe

- Wysoka konkurencyjność w branży w której działa Grupa,
- Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które wiąże się ze zmieniającymi się przepisami prawa lub różnymi jego interpretacjami. Czynnikiem ryzyka wynikającym z regulacji organów administracji państwowej są zmiany na listach leków refundowanych.
- Ryzyko ekonomiczne, którego czynniki mogą wpłynąć na wyniki Grupy, wiąże się z silnym powiązaniem popytu ze strony klientów z sytuacją gospodarczą. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej, a tym samym spadek dochodów ludności, negatywnie wpływają na sytuację finansową sektora handlu.

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

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

Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W I kwartale 2017 roku nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe.

Zdarzeniem o charakterze jednorazowym, które wpłynęło na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe w I kwartale 2016 roku był wpływ kwoty 39 862 tys. PLN w związku ze sprzedażą prawa użytkowania wieczystego gruntów przy ul. Skierniewickiej w Warszawie wraz z prawem własności budynków usytuowanych na tych gruntach.

Czynniki, które w ocenie Zarządu spółki dominującej będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej do końca bieżącego roku obrotowego

Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej obecna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej, jej potencjał oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania i rozwoju w 2017 roku. Istnieje jednak wiele czynników zarówno o wewnętrznym jak i zewnętrznym charakterze, które mogą bezpośrednio lub pośrednio mieć wpływ na osiągnięte w następnych kwartałach wyniki finansowe.

Do czynników zewnętrznych mających wpływ na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej można zaliczyć między innymi:

- działania związane z nasilającą się konkurencją zarówno ze strony polskich jak i zagranicznych przedsiębiorstw,
- zmiany stóp procentowych oraz marży banków,
- ryzyko przesuwania w czasie przez potencjalnych klientów decyzji o organizacji przetargów na towary i usługi,
- wprowadzenie nowego systemu grup limitowanych i limitów cen dla leków refundowanych,
- rozwój sprzedaży w tzw. systemie dystrybucji bezpośredniej, w którym hurtownia leków staje się firmą logistyczną świadczącą jedynie usługę dostawy leków do ostatecznego odbiorcy (apteki),
- wzrost wymagań związanych z DPD, których skutkiem są duże nakłady inwestycyjne.

Do czynników wewnętrznych mających wpływ na przyszłe wyniki finansowe można zaliczyć między innymi:

- realizację dostaw towarów i usług oferowanych,
- realizację strategii operacyjnej.

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

W okresie objętym niniejszym raportem nie toczyło się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej sprawy, których jednostkowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Numer noty	Stan na	Stan na
		31.03.2017	31.12.2016
		tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8.13	274 598	269 230
Pozostałe wartości niematerialne	8.14	12 213	12 098
Nieruchomości inwestycyjne	8.15	25 600	25 777
Wartość firmy	8.16	115 546	115 546
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		36 841	36 780
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	8.17	599 990	481 318
Pozostałe aktywa		0	0
Aktywa trwałe razem		1 064 788	940 749
Aktywa obrotowe			
Zapasy	8.19	756 252	893 352
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8.20	1 057 616	967 892
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	8.21	6 678	7 403
Bieżące aktywa podatkowe CIT	8.20	2 828	2 425
Pozostałe aktywa obrotowe	8.22	3 589	2 685
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.23	6 688	14 692
Aktywa obrotowe razem		1 833 651	1 888 449
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	0
AKTYWA RAZEM		2 898 439	2 829 198

PASYWA	Numer noty	Stan na	Stan na
		31.03.2017 tys. PLN	31.12.2016 tys. PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	8.24	23 400	23 400
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
Kapitał zapasowy		418 226	418 398
Kapitał rezerwowy		790 320	790 320
Pozostałe składniki kapitału własnego		-107	-107
Zysk / (strata) z lat ubiegłych		145 071	16 606
Wynik okresu bieżącego		19 485	128 282
Skupione akcje własne		-10 557	-10 557
Kapitał własny (bez udziałów niedających kontroli)		1 385 838	1 366 342
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli		3 562	3 510
Kapitał własny razem		1 389 400	1 369 852
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	8.25	6 135	7 260
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8.26	2 159	2 159
Rezerwa na podatek odroczony		34 876	35 070
Rezerwy długoterminowe		0	0
Dotacje PFRON		11 296	11 297
Pozostałe zobowiązania		0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		54 466	55 786
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8.27	1 344 631	1 391 425
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	8.25	96 072	3 450
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe (CIT)	8.27	1 394	872
Rezerwy krótkoterminowe		12 476	7 813
Pozostałe zobowiązania		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 454 573	1 403 560
Zobowiązania razem		1 509 039	1 459 346
PASYWA RAZEM		2 898 439	2 829 198

4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Numer noty	Za okres 01.01.2017- 31.03.2017	Za okres 01.01.2016- 31.03.2016
		tys. PLN (niebadane)	tys. PLN (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA:			
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	8.1	1 623 974	1 579 414
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów i usług	8.5	1 519 078	1 480 181
C. Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		104 896	99 233
D. Koszty sprzedaży	8.5	31 127	59 006
E. Koszty ogólne zarządu	8.5	46 640	11 362
F. Wynik na sprzedaży		27 129	28 865
G. Pozostałe przychody	8.7	9 263	49 320
H. Pozostałe koszty	8.8	21 091	34 220
I. Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		15 301	43 965
J. Przychody finansowe	8.9	8 062	5 536
K. Koszty finansowe	8.10	194	219
L. Zysk / (strata) brutto		23 169	49 282
M. Podatek dochodowy	8.11	3 610	2 750
N. Zysk / (strata) netto na działalności gospodarczej		19 559	46 532
O. Zysk / (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej		0	00
P. Zysk / (strata) za rok obrotowy na działalności kontynuowanej		19 559	46 532
R. Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy		19 559	46 532
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO:			0
S. Zyski / (straty) aktuarialne od odpraw emerytalno-rentowych i innych świadczeń po okresie zatrudnienia		0	72
T. Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów		0	-14
U. Pozostałe całkowite dochody netto		0	58
W. Całkowite dochody ogółem		19 559	46 592
Zysk / (Strata) netto przypadający:		19 559	46 532
Akcjonariuszom jednostki dominującej		19 485	46 468
Udziałom niedającym kontroli		74	64
Całkowite dochody ogółem przypadający:		19 559	46 590
Akcjonariuszom jednostki dominującej		19 485	46 526
Udziałom niedającym kontroli		74	64
Zysk na akcję:			
Zysk na akcję (w PLN)	8.12	0,83	1,99
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN)	8.12	0,85	2,02
Wartość księgowa na akcję:			
Wartość księgowa na akcję (w PLN):		59,38	58,54
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (w PLN)		60,36	59,51

5. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Numer noty	Za okres 01.01.2017- 31.03.2017	Za okres 01.01.2016- 31.03.2016
		tys. PLN (niebadane)	tys. PLN (niebadane)
A. KAPITAŁ WŁASNY			
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)		1 369 852	1 240 867
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	8.24	23 400	23 400
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	8.24	23 400	23 400
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	8.24.1	418 398	1 064 677
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku		-183	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) przekazanie na kapitał rezerwowy		0	0
Pozostałe (+) zwiększenie / (-) zmniejszenia		11	429
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	8.24.1	418 226	1 065 106
3.1. Akcje własne na początek okresu	8.24	-10 557	-10 557
Skup akcji własnych		0	0
3.2. Akcje własne na koniec okresu	8.24	-10 557	-10 557
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		790 320	61 916
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku		0	0
Pozostałe zwiększenie (+) / (-) zmniejszenia		0	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	8.24.1	790 320	61 916
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		0	0
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-)		0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	8.24.1	0	0
6.1. Pozostałe składniki kapitału własnego na początek okresu		-107	-149
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-)		0	58
6.2 Pozostałe składniki kapitału własnego na koniec okresu		-107	-91
7.1. Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu		144 888	98 009
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku		183	0
Pozostałe korekty		0	0
7.2. Całkowity dochód/ ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu		145 071	98 009
8. Wynik netto		19 485	46 468
a) zysk netto		19 485	46 468
b) ujemny całkowity dochód ogółem		0	0
c) odpisy z zysku		0	0
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)		1 385 838	1 284 251
B. UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI			
I. Udziały niedające kontroli na początek okresu		3 510	3 531
II. Udziały niedające kontroli na koniec okresu		3 562	3 596
C. KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		1 389 400	1 287 847

Grupa Kapitałowa FARMACOL • Farmacol S.A. w Katowicach, 40-541 Katowice, ul. Rzepakowa 2 • tel. + 48 (32) 20 80 600, fax + 48 (32) 20 22 497

www.farmacol.com.pl • e-mail: farmacol@farmacol.com.pl

Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 38158 • NIP: 634-00-23-629 • Regon: 273352747

Kapitał zakładowy w wysokości 23 400 000 zł w całości opłacony

6. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2017- 31.03.2017	Za okres 01.01.2016- 31.03.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)	23 169	49 282
II. Korekty o pozycje:	6 130	-58 862
1. Amortyzacja	4 971	4 257
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-397	102
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 093	-2 267
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-469	-40 627
5. Zmiana stanu rezerw	4 663	-439
6. Zmiana stanu zapasów	137 100	158 048
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-89 724	-144 200
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-904	-414
9. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	-42 260	-27 952
10. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	0	366
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	-3 746	-5 840
15. Inne korekty	-11	104
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	29 299	-9 580
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 405	94 588
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	40 993
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 405	53 595
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	2 271	1 456
- odsetki	134	13 629
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	49 753
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	131 415	84 698
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14 812	9 447
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	116 603	75 251
- nabycie aktywów finansowych	0	21
- udzielone pożyczki długoterminowe	116 603	126
- odsetki	0	0
- inne aktywa finansowe	0	75 104
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I+/-II)	-129 010	9 890

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	92 742	0
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	92 742	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	1 035	39 434
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	848	39 406
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	187	28
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	91 707	-39 434
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-8 004	-39 124
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:	-8 004	-39 124
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	14 692	119 387
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	6 688	80 263

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

7. Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku

7.1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

7.1.1. 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.

7.1.2. Przedmiot działalności jednostki dominującej

W dniu 2 marca 2016 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Farmacol S.A. (dalej „NWZA”) wyraziło zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Jednostki Dominującej (dalej „ZCP”) na rzecz Farmacol Logistyka Sp. z o.o. W wyniku przeprowadzonej transakcji Farmacol S.A. prowadzi działalność holdingową, odpowiadając za koordynację działań w ramach całej Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. Dodatkowo Jednostka Dominująca prowadzi działalność hotelarsko – gastronomiczną prowadzoną w hotelu Belweder w Ustroniu oraz w obiekcie Villa Belweder w Zakopanem.

Do dnia 12 marca 2016 roku, tj. do dnia w którym dokonano przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci hurtowej sprzedaży leków podstawowym przedmiotem działalności Farmacol S.A. była:

- sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów farmaceutycznych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego i osobistego.

Farmacol S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. (dalej „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „GKF”), w skład której wchodzi 25 podmiotów.

Farmacol S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. dostępne jest na stronie internetowej Farmacol S.A. w sekcji „Strefa inwestora – Raporty okresowe”. Wszystkie spółki z Grupy wyszczególnione w punkcie 7.1.3 „Przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej” podlegają konsolidacji i są konsolidowane metodą pełną.

7.1.3. Przedmiot działalności Spółek Grupy Kapitałowej

Farmacol S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Farmacol S.A., w skład której wchodzi 11 podmiotów zależnych bezpośrednio i 13 podmiotów zależnych pośrednio - w większości prowadzących działalność o zbliżonym charakterze tj. hurtowej lub detalicznej sprzedaży wyrobów farmaceutycznych lub medycznych.

Podstawowy przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej Farmacol przedstawiono w poniższej tabeli:

L.p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Sąd rejestrowy	Główny przedmiot działalności	% posiadanych udziałów / akcji	% posiadanych głosów
1.	Farmateka Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice Wschód	Działalność marketingowa	100,00	100,00
2.	Opti Invest Sp. z o.o.	Warszawa	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Spółka uzyskuje przychody z najmu	100,00	100,00
3.	Cefarm Wrocław CZF S.A. ¹⁾	Wrocław	Sąd Rejonowy Wrocław Fabryczna	Wynajem powierzchni biurowych i magazynowych oraz zarządzanie prawami własności intelektualnej	99,72	99,72
4.	PZF Cefarm Kielce S.A.	Kielce	Sąd Rejonowy Kielce	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych	99,93	99,93
5.	PZF Cefarm Warszawa S.A.	Katowice	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Detaliczna sprzedaż produktów farmaceutycznych	100,00	100,00
6.	PZF Cefarm Szczecin S.A.	Szczecin	Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum	Detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100,00	100,00
7.	Farmacol-Logistyka Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych oraz usługi logistyczne	100,00	100,00
8.	Cefarm Białystok S.A.	Białystok	Sąd Rejonowy Białystok	Detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych	96,10	96,10
9.	Farmacol ITB Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy	Usługi finansowo-księgowe, kadrowo-płacowe oraz doradztwo w zakresie informatyki	100,00	100,00
10.	PZF Cefarm Kielce S.A. S.K.A. ²⁾	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Usługi finansowe oraz świadczenie usług marketingowych	100,00	100,00
11.	PZF Cefarm Szczecin S.A. S.K.A. ³⁾	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Usługi najmu oraz obsługa floty	100,00	100,00
12.	Farmacol ITB Sp. z o.o. S.K.A. ⁴⁾	Wrocław	Sąd Rejonowy Wrocław Fabryczna	Zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
13.	Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. ⁵⁾	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
14.	Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. ⁶⁾	Wrocław	Sąd Rejonowy Wrocław Fabryczna	Zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
15.	Farmacol Plus Sp. z o.o. w likwidacji	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice Wschód	Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100,00	100,00

Podstawowy przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. c.d.:

L.p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Sąd rejestrowy	Główny przedmiot działalności	% posiadanych udziałów / akcji	% posiadanych głosów
16.	Farmacol DS Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100,00	100,00
17.	Silesian Pharma Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice Wschód	Hurtowa sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100,00	100,00
18.	Apteka Tęczowa Sp. z o.o.	Szczecin	Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum	Detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100,00	100,00
19.	Apteka Helios Sp. z o.o.	Szczecin	Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum	Detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100,00	100,00
20.	Firma Zdrowie Sp. z o.o.	Bytom	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100,00	100,00
21.	Pod Orlikiem Sp. z o.o.	Ustrzyki Dolne	Sąd Rejonowy w Rzeszowie	Detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100,00	100,00
22.	PZF Cefarm Warszawa S.A. Sp. jawna	Brzozów	Sąd Rejonowy w Rzeszowie	Detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100,00	100,00
23.	Kwiaty Polskie Sp. z o.o.	Łódź	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia	Detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100,00	100,00
24.	Pharma Flos Sp. z o.o.	Tychy	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	Detaliczna sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100,00	100,00

¹⁾ Farmacol S.A. posiada 99,72% akcji Cefarm Wrocław CZF S.A., z czego 27,55% 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.

²⁾ 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.

³⁾ 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.

⁴⁾ 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.

⁵⁾ 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.

⁶⁾ 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.

Farmacol S.A. sprawuje pełną kontrolę nad wyszczególnionymi powyżej spółkami w sposób bezpośredni lub pośredni. Nie ma ograniczeń w dysponowaniu akcjami / 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.:

- 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,
- Kwiaty Polskie Sp. z o.o. w Łodzi,
- Pharma Flos Sp. z o.o.,

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 23 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki Farmacol Plus Sp. o.o. postanowiło na podstawie art. 270 KSH rozwiązać z dniem 23 lutego 2017 roku spółkę Farmacol Plus Sp. z o.o. i w związku z tym otworzyć postępowanie likwidacyjne Spółki.

Jednostka Dominująca dokonała zakupu dodatkowego pakietu akcji w spółek zależnych:

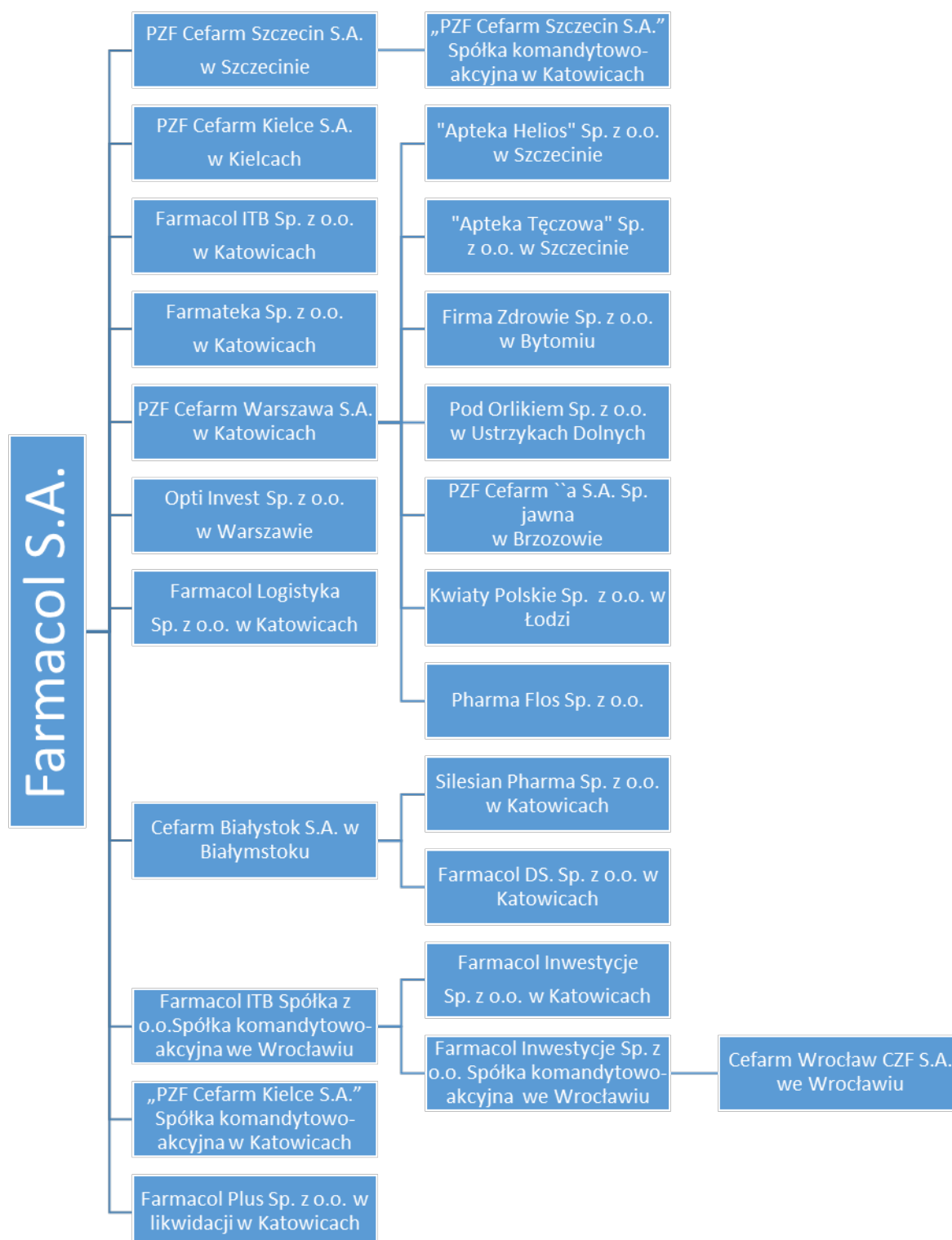
- (i) w dniu 3 stycznia 2017 roku Farmacol S.A. nabył 81 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.,
- (ii) w dniu 24 stycznia 2017 roku Farmacol S.A. nabył 636 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.,
- (iii) w dniu 25 stycznia 2017 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuki akcji spółki Cefarm Białystok S.A.,
- (iv) w dniu 15 lutego 2017 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuki akcji spółki Cefarm Białystok S.A.,
- (v) w dniu 17 marca 2017 roku Farmacol S.A. nabył 156 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.,
- (vi) w dniu 31 marca 2017 roku Farmacol S.A. nabył 200 sztuk akcji spółki Cefarm Wrocław S.A.,

Po dniu bilansowym Jednostka Dominująca dokonała zakupu dodatkowego pakietu akcji w spółek zależnych:

- (vii) w dniu 11 maja 2017 roku Farmacol S.A. nabył 195 sztuk akcji Cefarm Białystok S.A.,
- (viii) w dniu 23 maja 2017 roku Farmacol S.A. nabył 156 sztuk akcji Cefarm Białystok S.A.,
- (ix) w dniu 24 maja 2017 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuk akcji Cefarm Białystok S.A.,
- (x) w dniu 26 maja 2017 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuk akcji Cefarm Białystok S.A.

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

Szczegółową strukturę Grupy Kapitałowej Farmacol na 31 marca 2017 roku prezentuje poniższy schemat:



7.1.4. Kontynuacja działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Farmacol S.A., za wyjątkiem sprawozdania finansowego spółki Farmacol Plus Sp. z o.o. w likwidacji zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

7.1.5. Władze spółki dominującej

Zarząd:

Pani Barbara Kaszowicz	Wiceprezes Zarządu,
Pan Ryszard Piekarczyk	Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

W dniu 27 grudnia 2016 roku z funkcji Członka Zarządu Jednostki Dominującej odwołany został Pan Kamil Kirker.

Rada Nadzorcza:

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

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak i w roku 2016 nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

Na dzień wydania niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy struktura głównych akcjonariuszy spółki Farmacol S.A. według stanu na dzień 7 marca 2017 roku (stan według Raportu bieżącego nr 5 z dnia 7 marca 2017 roku – „Zawiadomienie o nabyciu znaczącego pakietu akcji Farmacol S.A. w drodze przymusowego wykupu”) kształtowała się następująco:

Imię i Nazwisko (Nazwa podmiotu)	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZ
Andrzej Olszewski	6 290 312	26,88%	10 545 112	33,58%
Zyta Olszewska	5 508 000	23,54%	9 250 600	29,46%
Nasza Apteka Sp. z o.o.	10 676 280	45,63%	10 676 280	34,00%
Pozostali poniżej 5%	925 408	3,95%	928 008	2,96%
Razem	23 400 000	100,00%	31 400 000	100,00%

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

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

Imię i Nazwisko (Nazwa podmiotu)	Liczba posiadanych akcji
Andrzej Olszewski	6 290 312
Zyta Olszewska	5 508 000
Maciej Olszewski	273 000
Anna Olszewska	270 000

W dniu 29 listopada 2016 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał zawiadomienie od Pana Andrzeja Olszewskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pani Zyty Olszewskiej - Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej o nabyciu przez kontrolowaną przez nich spółkę tj. Nasza Apteka Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu 8.461.984 sztuk akcji Jednostki Dominującej.

W dniu 7 marca 2017 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał zawiadomienie od spółki Nasza Apteka Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu – spółka kontrolowana przez Pana Andrzeja Olszewskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Panią Zytę Olszewską - Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej o nabyciu przez spółkę Nasza Apteka Sp. z o.o. 2.214.296 sztuk akcji Jednostki Dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej nie posiadał jej akcji na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego.

7.1.7. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 30 maja 2017 roku.

7.2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. obejmuje okres trzech miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku i zostało sporządzone zgodnie z MSR i MSSF UE.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. obejmujące okres trzech miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2017 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 S.A. 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 31 marca 2016 roku, który był publikowany przez Grupę Kapitałową.

7.2.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

7.2.2. Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skróconego 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.

7.2.3. Oświadczenia oraz format skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego

7.2.3.1. Oświadczenie o zgodności

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy i dane porównywalne sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odpowiada wszystkim wymaganiom Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz jest zgodne z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską (MSSF UE), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy, oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Farmacol, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Na dzień 31 marca 2017 roku Jednostka Dominująca prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”, „PSR”) oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”) / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSSF UE).

7.2.3.2. Format sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzono w oparciu o zasadę kosztu historycznego za wyjątkiem należności wycenianych w skorygowanej cenie nabycia oraz zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej.

7.3. 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.

7.4. 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 zakończony rok 31 grudnia 2016 roku.

7.5. 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.

8. Inne informacje objaśniające

8.1. Przychody

Grupa Kapitałowa nie uzyskiwała w I kwartale 2017 roku przychodów z działalności zaniechanej. Za wyjątkiem działalności Farmacol Plus Sp. z o.o. w likwidacji działalność Spółek Grupy jest kontynuowana we wszystkich obszarach, w jakich była prowadzona w 2016 roku.

Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	Za okres 01.01.2017- 31.03.2017	Za okres 01.01.2016- 31.03.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN (niebadane)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 585 017	1 537 691
Przychody ze sprzedaży usług	38 957	41 723
Razem	1 623 974	1 579 414

	za okres	
	I kwartał 2017	I kwartał 2016
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	97,60%	97,36%
Przychody ze świadczenia usług	2,40%	2,64%
Razem	100,00%	100,00%

Przychody ze sprzedaży usług	Za okres 01.01.2017- 31.03.2017	Za okres 01.01.2016- 31.03.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN (niebadane)
Usługi hotelarsko-gastronomiczne	2 917	2 309
Sprzedaż pozostałych usług	36 040	39 414
Razem	38 957	41 723

Grupa Kapitałowa w okresie I kwartału 2017 roku, jak również w porównywalnym okresie 2016 roku, nie posiadała dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10%. Również żaden z odbiorców spółek Grupy Kapitałowej Farmacol nie dokonuje zakupów o wartości przekraczającej 10% przychodów ze sprzedaży towarów.

8.2. Segmenty operacyjne

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

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

- działalność handlową obejmującą hurtowa i detaliczna sprzedaż produktów farmaceutycznych kierowaną do aptek zewnętrznych i powiązanych, szpitali oraz hurtowni (w tym: hurtowni powiązanych); zarządzanie nieruchomościami oraz prawami własności intelektualnej (głównie dla podmiotów powiązanych)
- działalność hotelarsko –gastronomiczna prowadzona w hotelu Belweder w Ustroniu oraz obiekcie Villa Belweder w Zakopanem.

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

Przychody ze sprzedaży usług (np. usługi marketingowe, usługi dystrybucyjne, zarządzanie nieruchomościami oraz prawami intelektualnymi) 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 oraz usługi zarządzania dla spółek zależnych) nie mają istotnego znaczenia w sumie przychodów uzyskiwanych przez Grupę. Nie wpływają też istotnie na dochody.

Dla celów operacyjnych Grupa Kapitałowa – w ramach sprzedaży towarów i usług – wydziela trzy segmenty: sprzedaż detaliczną, sprzedaż hurtową oraz działalność hotelowo-gastronomiczną.

Segmenty I kwartał 2017	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	Korekty	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	120 081	1 625 953	2 917	-124 977	1 623 974
Wynik na działalności operacyjnej	1 929	7 426	579	5 367	15 301
Przychody finansowe	804	12 955	0	-5 697	8 062
Koszty finansowe	872	5 019	0	-5 697	194
Podatek dochodowy	324	3 324	110	-148	3 610
Wynik netto	1 537	12 038	469	5 515	19 559
Aktywa segmentu na 31.03.2017	395 002	4 953 439	23 691	-2 473 693	2 898 439
Nakłady inwestycyjne	26	10 176	100	0	10 302
Amortyzacja	1 074	9 336	246	-5 685	4 971

Segmenty I kwartał 2016	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność hotelowo - gastronomiczna	Korekty	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	116 733	1 612 036	2 309	-151 664	1 579 414
Wynik na działalności operacyjnej	376	5 080	335	38 174*	43 965
Przychody finansowe	411	8 493	0	-3 368	5 536
Koszty finansowe	728	2 859	0	-3 368	219
Podatek dochodowy	-463	3 091	64	58	2 750
Wynik netto	522	7 623	271	38 116	46 532
Aktywa segmentu na 31.12.2016	403 394	4 846 367	25 033	-2 445 596	2 829 198
Nakłady inwestycyjne	298	11 561	323	0	12 182
Amortyzacja	1 111	7 177	207	-4 238	4 257

*korekta zawiera m.in. wynik jednorazowego zdarzenia związanego ze sprzedażą nieruchomości

Segment detaliczny obejmuje apteki własne zlokalizowane w spółkach Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. Łącznie w podmiotach zależnych na dzień 31 marca 2017 roku działało 198 aptek.

8.3. 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 skutkująca wzrostem sprzedaży leków w I i IV kwartale. Na zwiększone zakupy leków mogą również wpływać aktualizacje cen na listach refundacyjnych (leki na receptę).

8.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa Kapitałowa Farmacol nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

8.5. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01.2017- 31.03.2017	Za okres 01.01.2016- 31.03.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN (niebadane)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów i usług	1 519 078	1 480 181
Koszty rodzajowe		
a) amortyzacja	4 971	4 257
b) zużycie materiałów i energii	4 382	4 492
c) usługi obce	32 916	27 591
d) podatki i opłaty	2 658	2 516
e) wynagrodzenia	37 680	32 789
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 536	5 757
g) pozostałe koszty rodzajowe	840	744
Razem koszty według rodzaju	89 983	78 146

W I kwartale 2017 roku dokonano reklasyfikacji kosztów sprzedaży związanych z obsługą procesów finansowych, administracyjnych, prawnych, które realizowane są przez spółkę w Grupie Kapitałowej Farmacol S.A. odpowiedzialną za tego typu usługi wsparcia na rzecz pozostałych spółek Grupy. Koszty te zaprezentowano jako koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług. W związku z tym w celu zachowania porównywalności danych w I kwartale 2016 roku dokonano przeniesienia kosztów operacyjnych w kwocie 7.778 tys. PLN do pozycji koszt sprzedanych produktów, towarów w materiałach.

Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01.2017- 31.03.2017	Za okres 01.01.2016- 31.03.2016	Za okres 01.01.2016- 31.03.2016
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
		Po korekcie	Przed korektą
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 504 002	1 472 403	1 480 181
Koszty zarządu	46 640	59 006	66 784
Koszty sprzedaży	31 127	11 362	11 362
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	12 216	28 865	21 087
Razem koszty według układu kalkulacyjnego	89 983	59 006	66 784

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

	Za okres 01.01.2017- 31.03.2017	Za okres 01.01.2016- 31.03.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN (niebadane)
Wynagrodzenia	37 680	32 789
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 536	5 757
Koszty pracownicze razem	44 216	38 546

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Farmacol S.A. na 31 marca 2017 roku oraz na 31 grudnia 2016 roku wynosił 2.980 osób. Średni stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Farmacol S.A. w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku w przeliczeniu na pełny etat wynosił 2.935 osób.

8.7. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01.2017- 31.03.2017	Za okres 01.01.2016- 31.03.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN (niebadane)
przychody ze sprzedaży majątku trwałego	75	40 973
dotacje, darowizny	82	153
otrzymane odszkodowania	137	110
nadwyżka składników majątku obrotowego	13	9
rozwiązanie odpisów na należności	6 578	4 986
rozwiązanie odpisów na towary zalegające	244	1 804
zwrot opłat sądowych,	744	502
pozostałe przychody operacyjne	1 390	783
Pozostałe przychody operacyjne razem	9 263	49 320

Przychody ze sprzedaży majątku trwałego w okresie do 31 marca 2016 roku wynikają głównie z jednorazowej transakcji polegającej na sfinalizowaniu umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntów przy ul. Skierniewickiej w Warszawie wraz z prawem własności budynków usytuowanych na tych gruntach.

8.8. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01.2017- 31.03.2017	Za okres 01.01.2016- 31.03.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN (niebadane)
wartość netto ze sprzedaży składników majątku trwałego	7	776
zapłacone odszkodowania	10	0
niedobory składników majątku obrotowego	300	3 482
darowizny	0	0
opłaty sądowe	20	12
ubytki magazynowe	1 348	55
utworzenie odpisów na należności	13 697	16 430
towary zalegające	1 544	6 010
odpisane należności	0	367
kary, grzywny, odszkodowania	439	169
utworzenie innych rezerw	2 708	0
pozostałe koszty operacyjne	1 018	6 919
Pozostałe koszty operacyjne razem	21 091	34 220

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

8.9. Przychody finansowe

Przychody finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01.2017- 31.03.2017	Za okres 01.01.2016- 31.03.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN (niebadane)
a) z tytułu udzielonych pożyczek	3 454	977
- dla pozostałych jednostek	3 454	977
- dla jednostek powiązanych	0	0
b) pozostałe odsetki	3 525	3 957
- dla pozostałych jednostek	3 525	3 957
- dla jednostek powiązanych	0	0
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	6 979	4 934

Inne przychody finansowe	Za okres 01.01.2017- 31.03.2017	Za okres 01.01.2016- 31.03.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN (niebadane)
dodatnie różnice kursowe	569	305
prowinizje od cesji	46	41
inne	468	256
Inne przychody finansowe razem	1 083	602
Ogółem przychody finansowe	8 062	5 536

Odsetki uzyskane dotyczą:

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

8.10. Koszty finansowe

Koszty finansowe z tytułu odsetek	Za okres 01.01.2017- 31.03.2017	Za okres 01.01.2016- 31.03.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN (niebadane)
a) od kredytów, pożyczek, faktoring	187	0
- od innych jednostek	187	0
- od jednostek powiązanych	0	0
b) pozostałe odsetki	7	149
- od innych jednostek	7	149
- od jednostek powiązanych	0	0
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	194	149

Inne koszty finansowe	Za okres 01.01.2017- 31.03.2017	Za okres 01.01.2016- 31.03.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN (niebadane)
Ujemne różnice kursowe	0	0
Pozostałe koszty finansowe	0	70
Inne koszty finansowe razem	0	70
Ogółem koszty finansowe	194	219

Kredyty i pożyczki otrzymane przez Jednostkę Dominującą oraz spółki z Grupy zostały opisane w punkcie 8.25 „Kredyty i pożyczki otrzymane”, natomiast zabezpieczenia otrzymanych kredytów i pożyczek otrzymanych zostały opisane w punkcie 8.18 „Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy” oraz punkcie 8.35 „Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8.11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący	Za okres 01.01.2017- 31.03.2017	Za okres 01.01.2016- 31.03.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN (niebadane)
Zysk / Strata brutto	23 169	49 282
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	26 818	-21 210
Korekty kosztów w zakresie nierozliczonych rabatów	-138 019	-49 530
Koszty podatkowe niezaliczane do kosztów rachunkowych	6 119	26 032
Przychody księgowe niezaliczane do podatkowych	8 479	19 986
Przychody podatkowe niezaliczane do księgowych	4 358	5 924
Odliczenie od dochodu (strata podatkowa)	751	9 617
Podstawa opodatkowania	-99 023	27 891
Podatek dochodowy bieżący do zapłaty	3 865	3 015
Zmiana stanu aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47	-8 538
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-302	6 947
Podatek dochodowy odroczony	-255	-265
Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie wykazany w rachunku zysków i strat	3 610	2 750

Na wartość 26 818 tys. PLN kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów głównie składa się:

- amortyzacja bilansowa
- odpisy aktualizujące należności
- rezerwy kosztowe

Na wartość -138 019 tys. PLN kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów głównie składa się:

- rezerwy przychodowe zmniejszające wartość kosztów, po otrzymaniu faktur korygujących od dostawców

Na wartość 6 119 tys. PLN kosztów podatkowych niezaliczanych do kosztów rachunkowych głównie składa się:

- koszty związane z leasingiem finansowym
- wykorzystanie rezerw kosztowych z 2016 roku
- wykorzystanie rezerw na rabaty z 2016 roku

Na wartość 8 479 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 2017 roku

Na wartość 4 358 tys. PLN przychodów podatkowych niezaliczanych do przychodów księgowych składają się:

- wykorzystanie rezerwy na rabaty dotyczącej 2016 roku
- otrzymane odsetki
- przychody z refundacji NFZ z 2016 roku otrzymane w 2017 roku

8.12. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcje	I kwartał 2017	I kwartał 2016
Zysk (strata) netto (w tys. PLN)	19 559	46 532
Liczba akcji na dzień 01.01.(w szt.)	23 400 000	23 400 000
Liczba akcji na dzień 31.03.(w szt.)	23 400 000	23 400 000
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	23 400 000	23 400 000
Zysk na 1 akcję (w PLN)	0,83	1,99
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	23 017 592	23 017 592
Rozwodniony zysk na 1 akcję (w PLN)	0,85	2,02

Wyliczenie zysku na 1 akcję - założenia	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
Zysk netto z działalności kontynuowanej (w tys. PLN)	19 559	46 532
Strat na działalności zaniechanej(w tys. PLN)		0
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na 1 akcję (w tys. PLN)	19 485	46 468
Efekt rozwodnienia		0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na 1 akcję (w tys. PLN)	19 485	46 468

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na 1 akcję (w szt.)	23 400 000	23 400 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
- skup akcji własnych (narastająco)	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

W I kwartale 2017 roku Farmacol S.A. nie prowadził skupu akcji własnych w celu ich umorzenia lub w celach inwestycyjnych. Średnia ilość akcji uprawnionych w 1 kwartale 2017 jak i 1 kwartale 2016 roku do udziału w zyskach wyniosła 23 017 592 szt.

8.13. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN
Wartość brutto	417 632	408 247
Umorzenie	-141 437	-137 420
Odpisy aktualizujące	-1 597	-1 597
Wartość netto	274 598	269 230
Grunty własne i prawa wieczystego użytkowania	14 739	14 739
Budynki i budowle	161 461	163 068
Maszyny i urządzenia	47 241	47 212
Środki transportu	2 312	2 597
Inne środki trwałe	7 477	7 643
Środki trwałe w budowie	41 368	33 971
RAZEM	274 598	269 230

Wartość brutto	Grunty własne i użytkowanie wieczyste	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31.12.2015	13 196	222 727	88 088	9 130	19 276	5 162	357 579
Zwiększenie stanu	1 543	8 711	16 262	1 235	1 825	64 335	93 911
- nabycie	1 543	6 668	16 047	349	1 071	64 275	89 953
- leasing	0	0	0	791	0	228	1 019
- zmiana grupy	0	0	0	0	2	-168	-166
- inne	0	2 043	215	95	752	0	3 105
Zmniejszenia stanu:	0	-612	-4 789	-1 009	-1 780	-35 053	-43 243
- sprzedaż	0	0	-544	-146	-3	0	-693
- leasing	0	0	0	0	0	-76	-76
- zmiana grupy	0	0	0	0	0	-34 973	-34 973
- likwidacja	0	-212	-3 872	-407	-1 332	-4	-5 827
- inne	0	-400	-373	-456	-445	0	-1 674
Stan na 31.12.2016	14 739	230 826	99 561	9 356	19 321	34 444	408 247
Zwiększenie stanu	0	2	1 998	0	80	7 435	9 515
- nabycie	0	2	1 998	0	80	10 302	12 382
- zmiana grupy	0	0	0	0	0	-2 867	-2 867
Zmniejszenia stanu:	0	0	0	-89	-3	-38	-130
- sprzedaż	0	0	0	-89	0	0	-89
- leasing	0	0	0	0	0	-3	-3
- zmiana grupy	0	0	0	0	-3	-19	-22
- likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	-16	-16
Stan na 31.03.2017 (niebadane)	14 739	230 828	101 559	9 267	19 398	41 841	417 632

Umorzenie i utrata wartości	Grunty własne i użytkowanie wieczyste	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31.12.2015	0	61 119	50 684	5 841	11 669	15	129 328
Zmiana stanu:	0	6 639	1 665	918	9	458	9 689
- amortyzacja (zwiększenie)	0	6 409	6 343	1 122	1 002	0	14 876
- zmiana grupy	0	883	224	0	722	458	2 287
- sprzedaż	0	0	-478	-95	0	0	-573
- likwidacja	0	-653	-4 424	-109	-1 715	0	-6 901
Stan na 31.12.2016	0	67 758	52 349	6 759	11 678	473	139 017
Zmiana stanu:	0	1 609	1 969	196	243	0	4 017
- amortyzacja (zwiększenie)	0	1 609	1 969	277	245	0	4 100
- zmiana grupy	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	-81	0	0	-81
- likwidacja	0	0	0	0	-2	0	-2
Stan na 31.03.2017 (niebadane)	0	69 367	54 318	6 955	11 921	473	143 034

Główne realizowane inwestycje w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku na poziomie Grupy 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,
- inwestycje w budowę budynków w Katowicach przy ul. Surowcowej oraz przy ul. Szopienickiej,
- nakłady poniesione na System Elektronicznego Obiegu Dokumentów (SEOD).

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe Grupy nie są przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań za wyjątkiem dwóch nieruchomości Farmacol S.A., które były przedmiotem hipoteki do kwoty 480.000 tys. PLN oraz 204.000 tys. PLN oraz nieruchomości należących do spółek z Grupy do wysokości 360.000 tys. PLN. Dodatkowo w Farmacol S.A. jedna nieruchomość jest przedmiotem hipoteki dla dwóch banków do kwoty 41.500 tys. PLN, zabezpieczającej wygaśnięcie w trakcie roku 2016 zobowiązania Spółki. Spółka Dominująca jest na etapie procedury wykreślenia niniejszych zabezpieczeń z hipoteki Farmacol S.A. Grupa może dysponować bez ograniczeń całością pozostałych posiadanych rzeczowych aktywów trwałych.

8.14. Pozostałe wartości niematerialne

Wartości niematerialne	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN
Wartość brutto	27 755	26 946
Umorzenie	-15 542	-14 848
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość netto	12 213	12 098
Oprogramowanie / licencje	12 177	12 066
Inne	36	32
RAZEM	12 213	12 098

Większość inwestycji w wartości niematerialne dokonanych w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku dotyczyło oprogramowania komputerowego. Nakłady na prace badawcze i rozwojowe (ujęte jako koszt) – nie występują. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

8.15. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości Inwestycyjne	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN
Wartość brutto	38 928	38 925
Umorzenie	-13 325	-13 148
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość netto	25 600	25 777
Grunty własne i prawa wieczystego użytkowania	4 467	4 467
Budynki i budowle	21 133	21 310
RAZEM	25 600	25 777

Wykazane na dzień 31 marca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nieruchomości inwestycyjne wystąpiły w spółce Cefarm Wrocław S.A. oraz Farmacol Inwestycje Sp. z o.o.

8.16. Wartość firmy

Wartość firmy w bilansie spółek zależnych	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN
Farmacol SA:		
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
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	1 265
Cefarm Warszawa Sp. jawna	275	275
Kwiaty Polskie Sp. z o.o.	13 031	13 031
Pharma Flos Sp. z o.o.	2 397	2 397
Cefarm Białystok S.A.	19 389	19 389
Korekta wartości - umorzenie do 2003 roku	-15 385	-15 385
Razem	115 546	115 546

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 2016 roku.

Na dzień 30 marca 2017 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 okresie 3 miesięcy 2017 roku zakończonych 31 marca 2017 roku testów na utratę wartości aktywów zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

8.17. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN
b/ w pozostałych jednostkach	599 990	481 318
- udziały i akcje	37	37
- lokaty długoterminowe (obligacje)	14 355	14 212
- udzielone pożyczki	585 586	467 040
- pozostałe aktywa finansowe (leasing)	12	29
- pozostałe (fundusze inwestycyjne)	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	599 990	481 318

W pozycji pozostałych aktywów finansowych długoterminowych w pozostałych jednostkach – lokaty długoterminowe (obligacje) Grupa wykazała nabyte przez spółki z Grupy obligacje od podmiotów niepowiązanych.

Wartość bilansowa pożyczek długoterminowych na dzień 31 marca 2017 roku wyniosła 585.586 tys. PLN natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku 467.040 tys. PLN. W pozycji udzielonych pożyczek na dzień 31 marca 2017 roku Grupa wykazała należności z tytułu pożyczki udzielonej przez spółkę Farmacol Logistyka Sp. z o.o. spółce Prometeusz SPV1 Sp. z o.o. w wysokości 555.643 tys. PLN. Umowa pożyczki została zawarta na czas określony tj. 5 lat od dnia jej zawarcia. Z tytułu korzystania z kapitału stanowiącego kwotę pożyczki Prometeusz SPV1 Sp. z o.o. zobowiązany jest do zapłaty odsetek w wysokości ustalonej jako stawka WIBOR 3M powiększona o marżę oraz wynagrodzenie za korzystanie z kapitału postawionego do dyspozycji pożyczkobiorcy. Spłata pożyczki wraz z odsetkami została zabezpieczona poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na akcjach Farmacol S.A., które są w posiadaniu Pana Andrzeja Olszewskiego i Pani Zyty Olszewskiej, zastaw rejestrowy na udziałach Prometeusz SPV1 Sp. z o.o. oraz zastaw rejestrowy na udziałach spółki Nasza Apteka Sp. z o.o. Wartość pożyczki udzielonej spółce Prometeusz SPV 1 Sp. z o.o. wraz z odsetkami na dzień 31 marca 2017 roku wyniosła 560.220 tys. PLN.

Pozostałe pożyczki udzielane są w powiązaniu z umowami o współpracy handlowej, które spółki Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. zawierają odbiorcami aptecznymi. Jest to instrument polityki handlowej, którego zadaniem jest pozyskanie klienta i skłonienie go do długoterminowej współpracy.

Warunki udzielanych pożyczek:

- pożyczki udzielane są na okres od 6 miesięcy do 3 lat (długoterminowe);
- oprocentowanie pożyczek ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR powiększoną o marżę;
- spłata pożyczki odbywa się w stałych lub malejących ratach.

8.18. Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy

W roku 2016 w związku z podpisaniem nowych umów kredytu bankowego Farmacol S.A. ustanowił hipotekę na dwóch nieruchomościach do kwoty 480.000 tys. PLN oraz 204.000 tys. PLN oraz 360.000 tys. PLN na nieruchomościach należących do spółek z Grupy. Dodatkowo jedna nieruchomość Spółki jest przedmiotem hipoteki dla dwóch banków do kwoty 41.500 tys. PLN, zabezpieczającej wygaśnięcie w trakcie roku 2016 zobowiązania Spółki. Spółka jest na etapie procedury wykreślenia niniejszych zabezpieczeń z hipoteki Spółki.

Po dniu bilansowym tj. w dniu 25 maja 2017 roku zostały zawarte aneksy do umów kredytowych pomiędzy bankiem a spółkami z Grupy, w ramach których została zwolniona część zabezpieczeń, w tym poprzez wykreślenie hipotek na nieruchomościach spółek zależnych Jednostki Dominującej, dostosowując wartość ustanowionych zabezpieczeń do wartości aktualnej kwoty kredytów wynikających z zawartych umów.

Na dzień bilansowy stan magazynowy towarów handlowych jest przedmiotem zastawu rejestrowego na magazynie towarów handlowych o minimalnej wartości 240.000 tys. PLN.

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.

Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa Kapitałowa Farmacol S.A. posiadała otwarte linie kredytowe w ING w ramach których zostały ustanowione zastawy rejestrowe opisane w punkcie 8.36 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 12.367 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: 109 tys. EUR oraz 707 tys. PLN.

8.19. Zapasy

Zapasy	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN
- materiały	204	178
- towary	749 901	886 055
- zaliczki na dostawy	1 734	98
- poniesione nakłady na inwestycje	4 413	7 021
Razem zapasy	756 252	893 352

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

Zapasy przeterminowane podlegają utylizacji. Nie ma możliwości sprzedaży leków, których termin użytkowania minął. Koszty utylizacji (wartość leków) ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych. W kosztach okresu zapasy ujmowane są jako element kosztu własnego sprzedanych towarów.

Poniesione nakłady na inwestycje w kwocie 4.413 tys. PLN dotyczą głównie nieruchomości w Tychach oraz Międzyzdrojach. 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.

Na dzień bilansowy stan magazynowy towarów handlowych jest przedmiotem zastawu rejestrowego na magazynie towarów handlowych o minimalnej wartości 240.000 tys. PLN.

8.20. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN
b/ należności od pozostałych jednostek	1 057 616	967 892
- z tytułu dostaw i usług	877 982	817 821
- z tytułu podatków i inne budżetowe (bez CIT)	16 511	21 496
- pozostałe należności (RMK przychodów oraz inne należności)	163 123	128 575
RAZEM	1 057 616	967 892

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN
a/ należności bieżące – brutto	716 018	646 035
b/ należności przeterminowane – brutto	237 572	240 737
Razem należności z tytułu dostaw i usług – brutto	953 590	886 772
c/ odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług	75 608	68 951
Razem należności z tytułu dostaw i usług – netto	877 982	817 821

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN
a/ do 1 miesiąca	72 034	78 379
b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	50 851	46 821
c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	30 065	33 624
d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku	26 990	24 165
e/ powyżej 1 roku	57 632	57 748
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	237 572	240 737
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	75 573	68 951
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	161 999	171 786

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN
Stan odpisów na początek okresu	68 916	66 175
a/ zwiększenia odpisów z tytułu:	13 704	29 416
- utworzenia odpisu	13 704	29 416
B/ zmniejszenia odpisów z tytułu:	7 047	26 640
- rozwiązania	7 047	26 628
- wykorzystania	0	12
Stan odpisów na koniec okresu	75 573	68 951

Wartość należności z tytułu dostaw i usług aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty. Spółka tworzy odpisy aktualizujące na przeterminowane należności zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Zasady prezentacji danych dotyczących aktualizacji należności nie uległy zmianie w stosunku do 2016 roku.

Bieżące aktywa podatkowe	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN
- należności podatkowe z Urzędu Skarbowego	2 828	2 425
Bieżące aktywa podatkowe	2 828	2 425

Bieżące aktywa podatkowe to krótkoterminowe należności z tytułów podatkowych.

8.21. Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)

Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN
w pozostałych jednostkach	6 678	7 403
- udzielone pożyczki	6 588	7 309
- pozostałe aktywa finansowe (leasing)	90	94
Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 678	7 403

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

8.22. Pozostałe aktywa obrotowe

Pozostałe aktywa obrotowe	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN
- ubezpieczenia	375	390
- podatek od nieruchomości oraz wieczyste użytkowanie gruntu	963	0
- inne koszty	2 251	2 295
Razem pozostałe aktywa obrotowe	3 589	2 685

8.23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN
Środki pieniężne w banku i kasie	5 280	6 144
Lokaty krótkoterminowe	51	7 058
Inne	1 357	1 490
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 688	14 692

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

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

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

Grupa Kapitałowa poprawiła efektywność zarządzania kapitałem obrotowym, co pozwoliło jej znacząco ograniczyć zaangażowanie w kredyt w rachunku bieżącym.

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. W ramach podpisanej umowy Zarządzania Płynnością w Formie Limitów Dziennych Farmacol S.A. jest agentem usługi, natomiast wszystkie pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej Farmacol występujące w umowie pełnią funkcję uczestników. 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 262.000 tys. PLN. 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 limityienne oraz zestawienie uczestników znajduje się poniżej:

- Farmacol Logistyka Sp. z o.o. - agent - limit 120.000 tys. PLN;
- Farmacol S.A. - limit 20.000 tys. PLN;
- Farmateka Sp. z o.o. - limit 10.000 tys. PLN;
- Farmacol ITB Sp. z o.o. - limit 12.000 tys. PLN;
- P.Z.F. Cefarm Warszawa S.A. - limit 20.000 tys. PLN;
- Cefarm Białystok S.A. - limit 20.000 tys. PLN;
- P.Z.F. Cefarm Kielce S.A. - limit 20.000 tys. PLN;
- P.Z.F. Cefarm Szczecin S.A. - limit 19.600 tys. PLN;
- Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. - limit 10.000 tys. PLN;
- Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. - limit 10.000 tys. PLN;
- Cefarm Wrocław CZF S.A. - limit 100 tys. PLN;
- Farmacol ITB Sp. z o.o. S.K.A. - limit 100 tys. PLN;
- PZF Cefarm Szczecin S.A. S.K.A. - limit 100 tys. PLN;
- Silesian Pharm Sp. z o.o. - limit 100 tys. PLN.

8.24. Kapitał własny

Kapitał akcyjny Farmacol S.A. wynosi 23.400 tys. PLN i jest podzielony na 23.400.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja. Poniższa tabela przedstawia klasyfikację akcji Farmacol S.A.

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

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Farmacol S.A. na podstawie uchwały podjętej w dniu 30 czerwca 2010 roku – upoważniło Zarząd Jednostki Dominującej do nabywania akcji własnych w celu umorzenia lub w celach inwestycyjnych. Skup może być realizowany maksymalnie do dnia 30 czerwca 2015 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nabyte akcje własne przez farmacol S.A. nie zostały umorzone.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu – w ramach wspomnianego wyżej upoważnienia – skupiono 62.000 akcji Farmacol S.A, które stanowi 0,2650% udziału w kapitale, a w głosach 0,1975%. Średnia cena 39,76 PLN. Uwzględniając poprzedni program skupu akcji oraz dotychczas skupione akcje z programu bieżącego Farmacol S.A. posiada 382.408 akcji co stanowi 1,6342% udziału w kapitale, a w głosach 1,2179%.

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

8.24.1 Skup akcji własnych

W dniu 23 września 2016 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy Panem Andrzejem Olszewskim, Panią Zytą Olszewską, Panią Anną Olszewską oraz Panem Maciejem Olszewskim, spółką Prometeusz SPV1 Sp. z o.o., spółką Naszą Apteką Sp. z o.o. oraz spółką Farmacol S.A. (dalej „Porozumienie”) dotyczące nabywania akcji Farmacol S.A. i zgodnego wykonywania praw głosu z akcji Jednostki Dominującej na Walnym Zgromadzeniu Farmacol S.A., tj. porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2015 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych („Ustawa”). Strony porozumienia posiadały łącznie 12.723.720 akcji w Farmacol S.A. uprawniających do 20.723.720 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowiących 65,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (z uwzględnieniem głosów z akcji własnych posiadanych przez Farmacol S.A.).

Przedmiotem Porozumienia było zobowiązanie jego stron porozumienia do współpracy w zakresie nabycia wszystkich akcji Farmacol S.A. niebędących w posiadaniu podmiotów działających w porozumieniu tj. 10.676.280 akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych przez Farmacol S.A., z zamiarem docelowego wycofania akcji Farmacol S.A. z obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz podjęcia działań zmierzających do przywrócenia akcjom Farmacol S.A. formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji Farmacol S.A.), w szczególności w zakresie działań dotyczących wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji na podstawie

art.74 Ustawy oraz ewentualnego przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji od akcjonariuszy mniejszościowych po spełnieniu warunków przewidzianych w art. 82 Ustawy.

Ponadto podmioty działające w porozumieniu zobowiązały się do wykonania prawa głosu z akcji Farmacol S.A. w uzgodniony sposób w zakresie podjęcia: (a) uchwały w sprawie finansowania przez Farmacol S.A. nabycia emitowanych przez nią akcji oraz utworzenia kapitału rezerwowego dla celów, o których mowa w art. 345 § 1 Kodeksu spółek handlowych; (b) uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia przez Farmacol S.A. lub spółkę zależną akcji własnych, ustanowienia zastawu na akcjach własnych Farmacol S.A. oraz utworzenia kapitału rezerwowego; (c) uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Farmacol S.A.

Porozumienie określało również zasady współpracy związane z udzieleniem spółkom Prometeusz SPV 1 Sp. z o.o. oraz Nasza Apteka Sp. z o.o. przez Jednostkę Dominującą i jej spółki zależne finansowania na nabycie akcji Farmacol S.A., a także zawierało zobowiązanie umowne podmiotów działających w porozumieniu do nienabywania akcji Farmacol S.A., niezbywania ani nierozporządzania w inny sposób posiadanymi akcjami Farmacol S.A. bez uzyskania pisemnej zgody pozostałych podmiotów działających w porozumieniu.

Porozumienie zostało zawarte na okres 5 lat lub do dnia, w którym akcje Farmacol S.A. zostaną wycofane z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i nastąpi zniesienie ich dematerializacji. Porozumienie wygaśnie, jeżeli którykolwiek z warunków zastrzeżonych w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Farmacol S.A. nie ziści się i Pan Andrzej Olszewski nie podejmie decyzji o nabyciu akcji Farmacol S.A. w wezwaniu pomimo nieziszczenia się tych warunków w okresie przejmowania zapisów na sprzedaż akcji w wezwaniu.

W dniu 16 listopada 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Farmacol S.A. upoważniło Zarząd Jednostki Dominującej do nabycia przez Jednostkę Dominującą w okresie 5 lat od dnia udzielenia upoważnienia akcji własnych Farmacol S.A. w liczbie nie większej niż 3.277.000 sztuk akcji. Finansowanie nabycia akcji własnych Jednostki Dominującej ma być finansowane ze środków pochodzących z kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabycie akcji własnych. Cena minimalna za akcję własną ma nie być niższa niż 1,00 złoty, natomiast cena maksymalna za akcję ma nie być wyższa niż średnia cena rynkowa jednej akcji własnej z kolejnych 30 notowań akcji Jednostki Dominującej na rynku podstawowym GPW według kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych poprzedzających dzień złożenia zlecenia kupna akcji własnych lub ogłoszenia oferty do zapisywania się na sprzedaż akcji, pomniejszona lub powiększona o 40%, jednakże w żadnym wypadku cena ta nie może być wyższa niż 52,00 złote. Farmacol S.A. może również nabywać akcje własne nieodpłatnie. Nabycie akcji własnych Farmacol S.A. może zostać przeprowadzone również przez spółkę zależną Farmacol S.A., jeżeli spółka ta utworzy kapitał rezerwy na ten cel zgodnie z wymogami art. 362 par. 2 pkt 3 KSH oraz uzyska wymagane zgody korporacyjne. W celu nabycia akcji własnych Jednostki Dominującej przez Farmacol S.A., NWZA Farmacol S.A. postanowiło o utworzeniu kapitału rezerwowego w wysokości 170.404 tys. PLN. Kapitał ten został utworzony z zysków osiągniętych przez Jednostkę Dominującą w latach ubiegłych znajdujących się na kapitale zapasowym.

Jednocześnie w dniu 16 listopada 2016 roku NWZA Farmacol S.A. wyraziło zgodę na bezpośrednie lub pośrednie (w tym za pośrednictwem spółki zależnej Farmacol S.A.) finansowanie przez Farmacol S.A. nabycia do 10.676.280 akcji Spółki od jej akcjonariuszy. Finansowanie zakupu wyżej wymienionych akcji nie może przekroczyć 558.000 tys. PLN i może być udzielone na rzecz Pana Andrzeja Olszewskiego oraz podmiotów od niego zależnych, a także pozostałych stron porozumienia z dnia 23 września 2016 roku w sprawie dotyczące nabywania akcji Farmacol S.A. i zgodnego wykonywania praw głosu z akcji Spółki na Walnym Zgromadzeniu Farmacol S.A., jeżeli podejmą decyzje o nabyciu akcji Spółki. Finansowanie nabycia akcji Spółki nastąpi w drodze udzielenia przez Farmacol S.A. lub spółkę od niej zależną w drodze udzielenia pożyczki lub pożyczek na rzecz podmiotu nabywającego akcje. W celu realizacji finansowania zakupu akcji Spółki NWZA Farmacol S.A. postanowiło o utworzeniu kapitału rezerwowego w wysokości 558.000 tys. PLN. Kapitał ten został utworzony z zysków osiągniętych przez Spółkę w latach ubiegłych znajdujących się na kapitale zapasowym.

W dniu 17 listopada 2016 roku spółka zależna Farmacol S.A. tj. Farmacol Logistyka Sp. z o.o. zawarła umowę pożyczki ze spółką Prometeusz SPV1 Sp. z o.o. o wartości nieprzekraczającej 558.000 tys. PLN w celu udzielenia finansowania nabycia akcji Spółki. Farmacol S.A. w ramach zawartej umowy pożyczki wystąpił jako gwarant wypłaty środków z tytułu

zawartej umowy pożyczki. W dniu 24 listopada 2016 roku spółka Farmacol Logistyka Sp. z o.o. dokonała wypłaty pierwszej transzy pożyczki w wysokości 440.500 tys. PLN.

W dniu 29 listopada 2016 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał zawiadomienie od Pana Andrzeja Olszewskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Farmacol S.A. oraz Pani Zyty Olszewskiej - Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Farmacol S.A. o nabyciu przez kontrolowaną przez nich spółkę tj. Nasza Apteka Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu 8.461.984 sztuk akcji Spółki. W wyniku dokonanej transakcji stron porozumienia z dnia 23 września 2016 roku w sprawie dotyczące nabywania akcji Farmacol S.A. i zgodnego wykonywania praw głosu z akcji Spółki na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Farmacol S.A. zwiększyły udział w ogólnej liczbie akcji Farmacol S.A. do 21.185.704 szt. akcji, co stanowi 90,54% ogólnej liczby akcji Farmacol S.A. i dających prawo do wykonywania 29.185.704 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 92,95% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Farmacol S.A.

W dniu 27 lutego 2017 roku Pan Andrzej Olszewski działając w ramach ogłoszonego Porozumienia z dnia 23 września 2016 roku ogłosił żądanie przymusowego wykupu akcji emitenta należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy Farmacol S.A. Dzień wykupu został ustalony na 6 marca 2017 roku. W dniu 27 lutego 2017 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie zawieszenia począwszy od dnia 27 lutego 2017 roku obrotu na głównym rynku GPW akcjami Emitenta.

W dniu 1 marca 2017 roku spółka Farmacol Logistyka Sp. z o.o. w ramach umowy pożyczki z dnia 17 listopada 2016 roku ze spółką Prometeusz SPV1 Sp. z o.o. wypłaciła drugą transzę pożyczki w wysokości 115.143 tys. PLN. Po uwzględnieniu wypłaty pierwszej transzy pożyczki z 2016 roku łączna wartość pożyczki udzielonej spółce Prometeusz SPV1 Sp. o.o. na dzień wydania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosła 555.643 tys. PLN.

W dniu 7 marca 2017 roku Zarząd Farmacol S.A. otrzymał zawiadomienie od spółki Nasza Apteka Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu o nabyciu przez tą spółkę 2.214.296 akcji Farmacol S.A. W wyniku przeprowadzonej transakcji strony Porozumienia zwiększyły swój udział w ogólnej liczbie akcji Farmacol S.A. do 23.400.000 sztuk akcji, co stanowi 100% ogólnej liczby akcji Farmacol S.A. i daje prawo do wykonywania 31.400.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 100% głosów Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 4 kwietnia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Farmacol S.A. na wniosek wszystkich akcjonariuszy Spółki postanowiło znieść dematerializację wszystkich akcji Spółki zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w tym dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., łącznie 23.400.000 akcji poprzez przywrócenie akcjom formy dokumentu oraz wycofać je z obrotu na rynku regulowanym GPW.

W dniu 6 kwietnia 2017 roku Zarząd Spółki złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji).

W dniu 10 maja 2017 roku Farmacol S.A. otrzymał pismo od Komisji Nadzoru Finansowego informujące, że zakończenie postępowania administracyjnego w przedmiocie udzielenia zezwolenia na przywrócenie akcjom spółki Farmacol S.A. formy dokumentu planowane jest na posiedzeniu Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 30 maja 2017 roku.

8.25. Kredyty i pożyczki otrzymane

Kredyty i pożyczki	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
1/ kredyty bankowe	5 827	6 952
2/ pożyczki	308	308
Razem długoterminowe pożyczki i kredyty	6 135	7 260
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
1/ kredyty bankowe	96 072	3 449
2/ pożyczki	0	1
Razem krótkoterminowe pożyczki i kredyty	96 072	3 450
Razem:		
1/ kredyty bankowe	101 899	10 401
2/ pożyczki	308	309
Razem kredyty i pożyczki	102 207	10 710

Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa Kapitałowa Farmacol posiadała otwarte linie kredytowe.

W okresie sprawozdawczym jak i w roku 2016 Grupa Kapitałowa Farmacol S.A. wywiązywała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek.

W okresie sprawozdawczym Grupę Kapitałową 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. Zabezpieczenie limitu stanowiło wystawione dla banku upoważnienie do dysponowania środkami na rachunku bieżącym Spółki oraz weksel in blanco. Ponadto kredyt został poręczony przez podmioty należące 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. Przedmiotowa umowa wygasła 31 października 2016 r, natomiast trwają negocjacje mające na celu przenieść finansowanie na Farmacol Logistyka sp. z o.o. w zakresie w jakim była prowadzona obsługa na Farmacol S.A.,
- umowa z dnia 24 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. Przedmiotowa zmiana w umowie kredytowej związana była z zawarciem Umowy Świadczenie Usługi Zarządzania Płynnością w Formie Limitów Dziennych. 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 156.000 tys. PLN, a minimum 32.000 tys. PLN ustanowiony na towarach oraz hipoteka do kwoty 30.000 tys. PLN ustanowiona na należącym do Spółki Hotelu Belweder. 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. Przedmiotowa umowa obowiązywała do dnia 18 listopada 2016 r, kiedy to zostały podpisane 3 umowy kredytowe w kwotach i zabezpieczeniach jak niżej, które

zastąpiły przedmiotową umowę,

- umowa kredytowa B/2016 w ramach której spółkom zależnym od Emitenta tj.: Farmacol Logistyka Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz Przedsiębiorstwu Zaopatrzenia Farmaceutycznego Cefarm – Warszawa S.A. z siedzibą w Katowicach udostępniony zostanie kredyt w łącznej kwocie 170.000 tys. PLN, przy czym umowa zawarta została na okres 3 lat. Ewentualne kwoty pozyskane w ramach niniejszej umowy wykorzystane zostaną na finansowanie bieżącego kapitału obrotowego w toku zwykłej działalności, inwestycje, akwizycje oraz pośrednie finansowanie nabycia akcji Emitenta przez jego akcjonariuszy większościowych. Bezpośrednie lub pośrednie finansowanie nabycia akcji Emitenta dokonane zostanie w zakresie wyznaczonym postanowieniami Porozumienia, a także w granicach wyznaczonych upoważnieniem udzielonym Emitentowi w dniu 16 listopada 2016 r. uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie finansowania przez Emitenta nabycia emitowanych przez niego akcji oraz utworzenia kapitału rezerwowego dla celów, o których mowa w art. 345 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Zabezpieczeniem spłaty kwoty z umowy kredytowej B/2016 są: (a) umowy zastawów rejestrowych i zwykłych na akcjach Emitenta łącznie zawarte przez akcjonariuszy większościowych w liczbie wymaganej do pokrycia wymaganej wartości zabezpieczenia, (b) hipoteka do kwoty 204.000 tys. PLN, na należących do spółek z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. nieruchomościach oraz hipoteka do kwoty 480.000 tys. PLN na jednej nieruchomości należącej do Farmacol S.A., (c) umowa zastawu rejestrowego na zapasach w postaci środków obrotowych o minimalnej wartości 240.000 tys. PLN, ustanowionego przez Farmacol Logistyka Sp. z o.o. lub inne podmioty z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A., (d) umowa cesji praw wynikających z polis ubezpieczeniowych mających za przedmiot ubezpieczenia opisane powyżej nieruchomości oraz zapasy, (e) oświadczenia wybranych spółek z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 ust. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 roku kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 2014 r., poz. 101). W dniu 25 maja 2017 roku spółki z Grupy zawarły aneks do umowy kredytowej zgodnie, z którym kwota udzielonego kredytu w wysokości 170.000 tys. PLN została zmniejszona do kwoty 145.000 tys. PLN. Jednocześnie zgodnie z zawartym aneksem do umowy kredytowej Bank zwalnia części ustanowionych zabezpieczeń, w tym poprzez wykreślenie hipotek na nieruchomościach spółek zależnych Jednostki Dominującej, dostosowując wartość ustanowionych zabezpieczeń do wartości aktualnej kwoty kredytów wynikających z zawartych umów,
- umowa kredytowa C/2016 w ramach której Emitentowi oraz spółkom zależnym od Emitenta tj.: Farmacol Logistyka Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz Przedsiębiorstwu Zaopatrzenia Farmaceutycznego Cefarm – Warszawa S.A. z siedzibą w Katowicach udostępniony zostanie kredyt w łącznej kwocie 130.000 tys. PLN, przy czym umowa zawarta została na okres jednego roku. Ewentualne kwoty pozyskane w ramach niniejszej umowy wykorzystane zostaną przez spółki zawierające przedmiotową umowę w ramach: (a) na finansowanie bieżącego kapitału obrotowego w toku zwykłej działalności, inwestycje, akwizycje, oraz pośrednie finansowanie nabycia akcji Emitenta przez akcjonariuszy większościowych, na zasadach opisanych przy umowie kredytowej B/2016 powyżej, (b) na wystawianie gwarancji w toku zwykłej działalności gospodarczej. Zabezpieczeniem spłaty kwoty z niniejsze umowy kredytowej są: (a) umowy zastawów rejestrowych i zwykłych na akcjach Emitenta łącznie zawarte przez akcjonariuszy większościowych w liczbie wymaganej do pokrycia wymaganej wartości zabezpieczenia, (b) hipoteka do kwoty 156.000 tys. PLN, na należących do spółek z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. nieruchomościach oraz hipoteka do kwoty 480.000 tys. PLN na jednej nieruchomości należącej do Farmacol S.A., (c) umowa zastawu rejestrowego na zapasach w postaci środków obrotowych o minimalnej wartości 240.000 tys. PLN, ustanowionego przez Farmacol Logistyka Sp. z o.o. lub inne podmioty z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A., (d) umowa cesji praw wynikających z polis ubezpieczeniowych mających za przedmiot ubezpieczenia opisane powyżej nieruchomości oraz zapasy, (e) oświadczenia wybranych spółek z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 ust. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 roku kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 2014 r., poz. 101). Poza zapisanymi powyżej warunkami szczegółowymi umowa kredytowe zawarte zostały na warunkach rynkowych. Pozostałe zapisy nie odbiegają od zapisów powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W dniu 25 maja 2017 roku spółki z Grupy zawarły aneks do umowy kredytowej zgodnie, z którym Bank zwalnia części ustanowionych zabezpieczeń, w tym poprzez wykreślenie hipotek na nieruchomościach spółek zależnych Jednostki Dominującej, dostosowując wartość ustanowionych zabezpieczeń do wartości aktualnej kwoty kredytów wynikających z zawartych umów.

Poza zapisanymi powyżej warunkami szczegółowymi umowa kredytowe zawarte zostały na warunkach rynkowych. Pozostałe zapisy nie odbiegają od zapisów powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Grupa jest na etapie negocjacji z bankiem w sprawie zmniejszenia wartości ustanowionych zabezpieczeń hipotecznych na nieruchomościach Farmacol S.A.

Cefarm Białystok S.A. posiadał na dzień 31 grudnia 2016 roku kredyt inwestycyjny w Banku Ochrony Środowiska na okres do grudnia 2019 roku. Wartość kredytu na dzień 31 marca 2017 roku wynosiła 9.137 tys. PLN (częściowo rozliczany w CHF), tj. 2.315,6 tys. CHF – oprocentowanie LIBOR 1M dla CHF powiększone o marżę banku.

Kredyt zabezpieczony jest hipoteką na nieruchomości do kwoty 55.000 tys. PLN oraz zastawem na urządzeniach i maszynach do kwoty 5.352 tys. PLN.

8.26. Rezerwy pracownicze długoterminowe

Rezerwy pracownicze	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN
- rezerwy na odprawy emerytalne	2 159	2 159
- rezerwy jubileuszowe	0	0
Razem rezerwy pracownicze	2 159	2 159

8.27. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN
2/ z pozostałymi przedmiotami	1 344 631	1 331 425
- z tytułu dostaw i usług	1 302 595	1 352 414
- z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń i innych świadczeń	15 972	13 395
- z tytułu wynagrodzeń	7 437	8 478
- inne	18 627	17 138
Razem	1 344 631	1 391 425

Bieżące zobowiązania podatkowe	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN
- podatek dochodowy CIT	1 394	872

W I kwartale 2017 roku jak i I kwartale 2016 roku spółki z Grupy regularnie i terminowo dokonywały spłaty zobowiązań operacyjnych z wyłączeniem niektórych zobowiązań wynikających ze sprzedaży komisowej towarów, których rozliczenia realizowane są według oddzielnych ustaleń. Na dzień 31 marca 2017 roku Spółka dominująca wykazała niewielką wartość zobowiązań przeterminowanych wynikających z obsługi komisów. Pozostałe zobowiązania płacone są terminowo. Grupa postrzegana jest jako rzetelny płatnik.

8.28. Pomoc rządowa oraz inne korekty

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

W I kwartale 2017 roku Farmacol S.A. korzystał z dotacji w zakresie pomocy Deminis w ramach wydatków prowadzonych w rachunku ZFRON, którego celem jest wyposażenie stanowisk pracy dla osób niepełnosprawnych.

Dodatkowo Farmacol ITB Sp. z o.o. SKA otrzymała zgodę wydaną przez Prezydenta Miasta Katowice w zakresie zwolnienia z podatku od nieruchomości w zakresie budowy nieruchomości przy ul. Surowcowej w Katowicach. Realizacja otrzymanej zgody będzie możliwa po zakończeniu inwestycji i przekazaniu jej do użytkowania.

8.29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Farmacol S.A. do dnia 12 marca 2016 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. W wyniku przeprowadzonej transakcji Farmacol S.A. prowadzi działalność holdingową, odpowiadając za koordynację działań w ramach całej Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.

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

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi w okresie I kwartału 2017 oraz I kwartału 2016 roku prezentuje poniższa tabela:

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w I kwartale 2017 roku	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
Nazwa podmiotu																
Farmacol S.A.	9 593	1 221	3 541	2 427	25 586	0	164	0	0	0	0	0	21 818	0	104	0
Cefarm Wrocław CZF S.A.	7 240	311	10 015	704	107 213	0	649	0	0	12 576	0	191	11 812	0	53	0
PZF Cefarm Kielce S.A.	216	2 690	766	7 700	38 083	0	240	0	0	0	0	0	447	0	5	0
PZF Cefarm Warszawa S.A.	553	20 394	648	38 578	0	25 000	0	171	0	14 760	0	224	994	0	9	0
PZF Cefarm Szczecin S.A.	203	3 476	770	9 201	1 002	0	6	0	0	5 392	0	76	1 934	0	7	0
Silesian Pharma Sp. z o.o.	3 055	974	4 710	647	6 013	0	38	0	0	66	0	1	1 226	0	3	0
Opti Invest Sp. z o.o.	2 028	4	0	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmateka Sp. z o.o.	2 364	1 195	4 644	2 294	24 104	0	151	0	0	278	0	4	3 489	0	12	0
Farmacol Logistyka Sp. z o.o.	38 200	26 902	82 223	27 795	0	526 692	0	3 263	0	64 722	0	984	3 033	55 794	5	285
Cefarm Białystok S.A.	609	5 750	2 160	24 433	0	15 000	0	95	0	19 706	0	297	4 584	0	38	0
Farmacol DS. Sp. z o.o.	0	8	0	15	14 588	0	88	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cefarm Kielce S.A.S.K.A.	0	23	0	30	28 562	0	180	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cefarm Szczecin S.A.S.K.A.	838	878	310	16	7 516	0	47	0	702	0	9	0	1 728	0	8	0
Farmacol ITB Sp. z o.o.	8 399	213	12 925	347	0	17 126	0	94	0	101	0	1	0	3 033	2	5
Farmacol ITB Sp. z o.o. SKA	611	77	289	24	230 450	0	1 441	0	99 349	0	1 512	0	917	0	12	0
Farmacol Inwestycje Sp. z o.o.	579	424	1 449	393	48 139	0	290	0	0	0	0	0	5 636	0	26	0
Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. SKA	93	17	16	32	53 115	0	335	0	17 550	0	257	0	1 209	0	6	0
Farmacol Plus Sp. z o.o. w likwidacji	0	29	0	7	0	50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Apteka Tęczowa Sp. z o.o.	38	446	71	1 429	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Apteka Helios Sp. z o.o.	19	227	35	645	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Firma Zdrowie Sp. z o.o.	17	1 046	77	1 611	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pod Orlikiem Sp. z o.o.	6	161	39	713	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PZF Cefarm Warszawa S.A. Sp. j.	6	645	33	607	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwiaty Polskie Sp. z o.o.	53	7 208	243	4 827	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pharma Flos Sp. z o.o. ¹⁾	1	402	13	496	0	503	0	6	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	74 721	74 721	124 977	124 977	584 371	584 371	3 629	3 629	117 601	117 601	1 778	1 778	58 827	58 827	290	290

Dodatkowo na dzień 31 marca 2017 roku Grupa Kapitałowa Farmacol S.A. jako podmioty powiązane nie podlegające konsolidacji (podmioty powiązane osobowe z Grupą) zaliczyła następujące spółki: Prometeusz SPV1 Sp. z o.o., Nasza Apteka Sp. z o.o. oraz Pharma Flos II Sp. z o.o. Transakcje z wyżej wymienionymi podmiotami w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 prezentuje poniższa tabela:

Transakcje z podmiotami powiązаными w I kwartale 2017 roku	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
Nazwa podmiotu																
Nasza Apteka Sp. o.o.	1 129	38	3 607	212	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prometeusz SPV1 Sp. z o.o.	8 387	0	80	0	555 643	0	3 074	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pharma Flos II Sp. z o.o.	4	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	9 520	38	3 689	212	555 643	0	3 074	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Transakcje z podmiotami powiązanimi w Grupie Kapitałowej Farmacol S.A. za I kwartał 2016 roku prezentuje poniższa tabela:

Transakcje z podmiotami powiązanimi w I kwartale 2016 roku	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
Nazwa podmiotu																
Farmateka Sp. z o.o.	1 506	901	3 614	1 934	10 000	0	14	0	0	0	0	0	10 697	0	67	17
Farmacol Logistyka Sp. z o.o.	32 921	17 229	47 151	17 559	0	0	0	0	0	72 326	0	0	5 411	154 770	27	225
Opti Invest Sp. z o.o.	2 028	2	0	4	300	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Apteka Helios Sp. z o.o.	5	260	45	742	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PZF Cefarm Szczecin S.A.	69	3 458	485	9 411	0	0	0	0	0	5 964	0	84	152	0	12	0
PZF Cefarm Kielce S.A.	66	2 864	489	8 152	0	0	0	0	0	0	0	0	2 232	0	29	0
Cefarm Wrocław CZF S.A.	4 061	153	9 533	83	68 000	0	219	0	0	14 091	0	214	4 653	0	80	0
PZF Cefarm Warszawa S.A.	347	18 675	365	37 431	0	4 007	0	20	0	16 356	0	248	0	449	0	14
Cefarm Białystok S.A.	372	10 044	1 964	25 868	0	5 008	0	24	0	21 942	0	329	106	0	0	4
Silesian Pharma Sp. z o.o.	961	330	1 195	1 450	0	0	0	0	0	0	0	0	3 195	0	22	0
Nasza Apteka Sp. z o.o.	93	1 127	188	3 633	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol DS. Sp. z o.o.	11	5	0	12	8 012	0	22	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cefarm Szczecin S.A. S.K.A.	242	94	402	294	7 000	0	10	0	0	0	0	0	816	0	41	14
Cefarm Kielce S.A. S.K.A.	0	8	0	30	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Firma Zdrowie Sp. z o.o.	16	900	64	1 318	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol ITB Sp. z o.o.	4 133	252	8 999	341	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 955	3	8
Farmacol ITB Sp. z o.o. S.K.A.	534	5	0	15	64 119	0	148	0	111 247	0	1 687	0	7 787	0	382	0
Farmacol Inwestycje Sp. z o.o.	476	152	1 161	84	17 024	0	49	0	0	0	0	0	32 799	0	81	0
Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. SKA	151	11	16	29	3 000	0	26	0	19 432	0	284	0	1 240	0	59	0
Apteka Tęczowa Sp. z o.o.	13	471	78	1 352	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol Plus Sp. z o.o.	0	4	0	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol S.A.	19 828	10 888	75 915	41 912	0	168 440	0	445	0	0	0	1 096	91 093	7	105	626
Razem	67 833	67 833	151 664	151 664	177 455	177 455	489	489	130 679	130 679	1 971	1 971	160 181	160 181	908	908

8.30. Przejęcie podmiotów zewnętrznych

Poza zakupem akcji jednostek zależnych opisanym w punkcie 7.1.3 „Przedmiot działalności Spółek Grupy Kapitałowej” niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w Grupie nie wystąpiły żadne transakcje przejęcia podmiotów zewnętrznych w okresie I kwartału 2017 roku.

8.31. Realizacja prognozy

Zarząd Jednostki Dominującej nie publikuje prognoz wyników finansowych.

8.32. Istotne zdarzenia i umowy

Poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 8.24.1 „Skup akcji własnych” oraz umowami opisanymi w punkcie 8.36 „Zdarzenia po dniu bilansowym” niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego w Grupie nie wystąpiły inne istotne zdarzenia i umowy.

8.33. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

W I kwartale 2016 roku poza transakcją z dnia 1 marca 2016 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. W dniu 1 marca 2016 roku została zawarta umowa sprzedaży pomiędzy Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. a nabywcą. Spółka dokonała sprzedaży prawa użytkownika wieczystego gruntów wraz z prawem własności budynków usytuowanych na tych gruntach. Wartość przedmiotu sprzedaży została ustalona na 40.500 tys. PLN.

8.34. 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 S.A.

8.35. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Umowa kredytowa B/2016 w ramach której spółkom zależnym od Emitenta tj.: Farmacol Logistyka Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwu Zaopatrzenia Farmaceutycznego Cefarm – Warszawa S.A. udostępniony zostanie kredyt w łącznej kwocie 170.000 tys. PLN. Zabezpieczeniem spłaty kwoty z umowy kredytowej B/2016 są (a) umowy zastawów rejestrowych i zwykłych na akcjach Emitenta łącznie zawarte przez akcjonariuszy większościowych w liczbie wymaganej do pokrycia wymaganej wartości zabezpieczenia, (b) hipoteka do kwoty 204.000 tys. PLN, na należących do spółek z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. nieruchomościach, (c) umowa zastawu rejestrowego na zapasach w postaci środków obrotowych o minimalnej wartości 240.000 tys. PLN, ustanowionego przez Farmacol Logistyka Sp. z o.o. lub inne podmioty z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A., (d) umowa cesji praw wynikających z polis ubezpieczeniowych mających za przedmiot ubezpieczenia opisane powyżej nieruchomości oraz zapasy, (e) oświadczenia wybranych spółek z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 ust. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 2014 r., poz. 101). W dniu 25 maja 2017 roku spółki z Grupy zawarły aneks do umowy kredytowej zgodnie, z którym Bank zwalnia części ustanowionych zabezpieczeń, w tym poprzez wykreślenie hipotek na nieruchomościach spółek zależnych Jednostki Dominującej, dostosowując wartość ustanowionych zabezpieczeń do wartości aktualnej kwoty kredytów wynikających z zawartych

umów.

Umowa kredytowa C/2016 w ramach której Emitentowi oraz spółkom zależnym od Emitenta tj.: Farmacol Logistyka Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwu Zaopatrzenia Farmaceutycznego Cefarm – Warszawa S.A. udostępniony zostanie kredyt w łącznej kwocie 130.000 tys. PLN, przy czym umowa zawarta została na okres jednego roku. Zabezpieczeniem spłaty kwoty z niniejsze umowy kredytowej są: (a) umowy zastawów rejestrowych i zwykłych na akcjach Emitenta łącznie zawarte przez akcjonariuszy większościowych w liczbie wymaganej do pokrycia wymaganej wartości zabezpieczenia, (b) hipoteka do kwoty 156.000 tys. PLN, na należących do spółek z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. nieruchomościach, (c) umowa zastawu rejestrowego na zapasach w postaci środków obrotowych o minimalnej wartości 240.000 tys. PLN, ustanowionego przez Farmacol Logistyka Sp. z o.o. lub inne podmioty z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A., (d) umowa cesji praw wynikających z polis ubezpieczeniowych mających za przedmiot ubezpieczenia opisane powyżej nieruchomości oraz zapasy, (e) oświadczenia wybranych spółek z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 ust. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. kodeksu postępowania cywilnego (Dz. U. z 2014 r., poz. 101). W dniu 25 maja 2017 roku spółki z Grupy zawarły aneks do umowy kredytowej zgodnie, z którym Bank zwalnia części ustanowionych zabezpieczeń, w tym poprzez wykreślenie hipotek na nieruchomościach spółek zależnych Jednostki Dominującej, dostosowując wartość ustanowionych zabezpieczeń do wartości aktualnej kwoty kredytów wynikających z zawartych umów.

Farmacol S.A. oraz Farmacol Logistyka Sp. z o.o. posiadały wystawione gwarancje bankowe na łączną kwotę 12.367 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: 109 tys. EUR oraz 707 tys. PLN.

Cefarm Białystok S.A. posiadał na dzień 31 marca 2017 roku kredyt inwestycyjny w Banku Ochrony Środowiska na okres do grudnia 2019 roku. Wartość kredytu na dzień 31 marca 2017 roku wynosiła 9.137 tys. PLN (częściowo rozliczany w CHF), tj. 2. 315,6 tys. CHF – oprocentowanie LIBOR 1M dla CHF powiększone o marżę banku.

Kredyt inwestycyjny Cefarmu Białystok S.A. jest zabezpieczony:

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

Aktywa warunkowe nie występują.

8.36. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 4 kwietnia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Farmacol S.A. na wniosek wszystkich akcjonariuszy Spółki postanowiło znieść dematerializację wszystkich akcji Spółki zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w tym dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 23.400.000 akcji poprzez przywrócenie akcjom formy dokumentu oraz wycofać je z obrotu na rynku regulowanym GPW.

W dniu 6 kwietnia 2017 roku Zarząd Spółki złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji).

W dniu 24 kwietnia 2017 roku Farmacol Logistyka Sp. z o.o. zawarła umowę z Bankiem Millennium S.A., w ramach której bank przyznał spółce limit kredytowy w rachunku bieżącym w łącznej kwocie 100.000 tys. PLN na okres do 24 kwietnia 2018 roku z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Zabezpieczeniem spłaty kredytu są: (a) hipoteka do kwoty 120.000 tys. PLN, na należących do spółek z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. nieruchomościach (b) umowa cesji praw wynikających z polis ubezpieczeniowych mających za przedmiot ubezpieczenia opisane powyżej nieruchomości (c) poręczenie Jednostki Dominującej oraz spółki Farmacol ITB Sp. z o.o. S.K.A. do kwoty 110.000 tys. PLN oraz

(d) oświadczenia wybranych spółek z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 ust. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 roku kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 2014 r., poz. 101).

W dniu 25 maja 2017 roku spółki z Grupy zawarły aneks do umowy kredytowej B/2016 zgodnie, z którym kwota udzielonego kredytu w wysokości 170.000 tys. PLN została zmniejszona do kwoty 145.000 tys. PLN. Jednocześnie zgodnie z zawartym aneksem do umowy kredytowej B/2016 oraz C/2016 Bank zwalnia części ustanowionych zabezpieczeń, w tym poprzez wykreślenie hipotek na nieruchomościach spółek zależnych Jednostki Dominującej, dostosowując wartość ustanowionych zabezpieczeń do wartości aktualnej kwoty kredytów wynikających z zawartych umów.

Dodatkowo w punkcie 7.1.3. „Przedmiot działalności Spółek Grupy Kapitałowej” niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego opisano zakup akcji jednostek zależny, który miał miejsce po dniu bilansowym.

8.37. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia wydania niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie odnotowano istotnych zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

9. Kwartałna informacja finansowa

9.1. Informacje ogólne

9.1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności 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.

Podstawową działalnością Farmacol S.A. jest prowadzenie działalności holdingowej oraz zarządzanie Grupą Kapitałową. Część przychodów Spółki uzyskiwana jest z działalności hotelarskiej i gastronomicznej, a także ze świadczenia usług,

Czas działalności Spółki jest nieoznaczony.

9.1.2. Podstawa sporządzenia skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki akcyjnej Farmacol S.A. obejmuje okres trzech od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku i zostało sporządzone zgodnie z MSR i MSSF UE.

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.

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 2016 roku do 31 marca 2016 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 31 marca 2017 roku, które zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji dnia 30 maja 2017 roku.

9.1.3. 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.

9.1.4. 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.

9.1.5. 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.

9.1.6. Działalność zaniechana

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku oraz po dniu bilansowym w Spółce nie wystąpiła 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. prowadzić 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 S.A.

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”.

9.1.7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 30 maja 2017 roku.

9.1.8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Spółka przygotowując skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, które zostały szczegółowo opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku.

9.1.9. 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.

9.2. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Farmacol S.A.

AKTYWA	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	31 648	32 311
Pozostałe wartości niematerialne	2 366	2 635
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 225	9 225
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	839 637	839 622
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	1 963	1 872
Pozostałe aktywa	0	0
Aktywa trwałe razem	884 839	885 665
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 869	401
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 415	28 497
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	48 990	36 739
Bieżące aktywa podatkowe CIT	1 242	431
Pozostałe aktywa obrotowe	624	264
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	292	399
Aktywa obrotowe razem	76 432	66 731
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM	961 271	952 396

PASywa	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	23 400	23 400
Kapitał z aktualizacji wyceny	1	1
Kapitał zapasowy	96 477	96 477
Kapitał rezerwowy	790 612	790 612
Zysk / (strata) z lat ubiegłych	30 182	0
Wynik finansowy okresu bieżącego	9 328	30 182
Skupione akcje własne	-10 557	-10 557
Kapitał własny razem	939 443	930 115
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	42	42
Rezerwa na podatek odroczone	403	646
Rezerwy długoterminowe	0	0
Dotacje PFRON	11 296	11 297
Zobowiązania długoterminowe razem	11 741	11 985
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 140	9 118
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	1
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe (CIT)		0
Rezerwy krótkoterminowe	947	1 177
Pozostałe zobowiązania	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	10 087	10 296
Zobowiązania razem	21 828	22 281
PASYWA RAZEM	961 271	952 396

9.3. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

CAŁKOWITE DOCHODY	Za okres 01.01.2017 - 31.03.2017	Za okres 01.01.2016 - 31.03.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN (niebadane)
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	6 466	3 156
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów *	-691	380
C. Zysk / Strata brutto ze sprzedaży	7 157	2 776
D. Koszty sprzedaży	3 586	1 594
E. Koszty ogólne zarządu	3 155	3 230
F. Wynik na sprzedaży	416	-2 047
G. Pozostałe przychody	8 393	438
H. Pozostałe koszty	1 336	482
I. Zysk / Strata z działalności operacyjnej	7 473	-2 092
J. Przychody finansowe	2 554	600
K. Koszty finansowe	0	100
L. Zysk / Strata brutto	10 027	-1 592
M. Podatek dochodowy	699	-45
N. Zysk / Strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej	9 328	-1 547
O. Zysk / Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej **	0	-1 034
P. Zysk / Strata netto z działalności gospodarczej	9 328	-2 581
R. Inne całkowite dochody netto	0	0
S. Całkowite dochody ogółem	9 328	-2 581
Zysk na akcję:		
Zysk na akcję (w PLN)	0,40	-0,07
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN)	0,41	-0,07
Wartość księgową na akcję:		
Wartość księgową na akcję (w PLN):	40,15	38,34
Rozwodniona wartość księgową na akcję (w PLN)	40,81	38,98

* Ujemna wartość kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres zakończony 31 marca 2017 roku wynika z otrzymanych od dostawców faktur korygujących, które związane są z zakupami produktów farmaceutycznych.

** 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.

9.4. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres 01.01.2017 - 31.03.2017	Za okres 01.01.2016 - 31.03.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN (niebadane)
A. KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	930 115	899 812
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	23 400	23 400
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	23 400	23 400
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	96 477	804 096
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	0
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	0	31
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	96 477	804 127
3.1. Akcje własne na początek okresu	-10 557	-10 557
Skup akcji własnych	0	0
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-10 557	-10 557
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	790 612	62 208
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	0
Pozostałe zwiększenia / zmniejszenia z kapitału zapasowego	0	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	790 612	62 208
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	1	0
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-)	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1	0
6.1. Całkowity dochód/ całkowity dochód z lat ubiegłych na początek okresu	30 182	20 665
Pozostałe korekty	0	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	0
6.2. Całkowity dochód/ ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu	30 182	20 665
7. Wynik netto	9 328	-2 581
a) całkowity dochód ogółem	9 328	-2 581
b) ujemny całkowity dochód ogółem	0	0
c) odpisy z zysku	0	0
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	939 443	897 262

9.5. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2017 - 31.03.2017	Za okres 01.01.2016 - 31.03.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
1. Wynik finansowy brutto (zysk/strata) z działalności kontynuowanej	10 027	-1 592
2. Wynik finansowy brutto (zysk/strata) z działalności zaniechanej	0	-1 034
I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)	10 027	-2 626
II. Korekty o pozycje:	1 687	64 403
1. Amortyzacja	1 024	2 693
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidend)	-328	1 885
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-469	-528
5. Zmiana stanu rezerw	-230	-5 430
6. Zmiana stanu zapasów	-1 468	43 707
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	5 082	234 145
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-360	-320
9. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	0	0
10. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	189	-208 561
11. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	0	-73
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
13. Inne korekty (podatek dochodowy odroczone)	0	0
14. Inne korekty (rozrachunki CIT)	0	0
15. Podatek dochodowy zapłacony	-1 753	-3 146
16. Inne korekty	0	31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej(I+/-II)	11 714	61 777

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2017 - 31.03.2017	Za okres 01.01.2016 - 31.03.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN (niebadane)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 828	1 692
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	69
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym :	1 828	1 623
a) W jednostkach powiązanych	210	39
b) W pozostałych jednostkach	1 618	1 584
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 568	1 422
- odsetki	50	162
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	13 648	84 597
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	260	931
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	13 373	83 666
a) w jednostkach powiązanych	13 363	83 519
b) w pozostałych jednostkach	10	147
- udzielone pożyczki długoterminowe	10	21
4. Inne wydatki inwestycyjne	15	126
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I+/-II)	-11 820	-82 905

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2017 - 31.03.2017	Za okres 01.01.2016 - 31.03.2016
	tys. PLN (niebadane)	tys. PLN (niebadane)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	130 000
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	130 000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	1	168 421
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	1	38 003
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	125 804
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	2 296
8. Odsetki	0	2 318
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1	-38 421
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-107	-59 549
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :	-107	-59 549
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	399	61 881
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	292	2 332
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

9.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi Jednostki Dominującej

Poniższa tabela prezentuje zrealizowane transakcje przez Farmacol S.A. za I kwartał 2017 roku

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
Cefarm Wrocław CZF S.A.	104	12	84	30	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PZF Cefarm Kielce S.A.	0	24	8	15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PZF Cefarm Warszawa S.A.	138	0	93	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PZF Cefarm Szczecin S.A.	17	0	11	15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Silesian Pharma Sp. z o.o.	10	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opti Invest Sp. z o.o.	2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmateka Sp. z o.o.	163	45	89	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol Logistyka Sp. z o.o.	8 560	15	2 728	49	15 033	0	95	0	0	0	0	0	21 818	0	104	0
Cefarm Białystok S.A.	22	0	19	15	10 000	0	63	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol DS. Sp. z o.o.	2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cefarm Kielce S.A.S.K.A.	2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cefarm Szczecin S.A.S.K.A.	3	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol ITB Sp. z o.o.	138	1 096	195	2 259	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol ITB Sp. z o.o. SKA	2	12	1	15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol Inwestycje Sp. z o.o.	348	11	280	29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. SKA	2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol Plus Sp. z o.o.	24	0	1	0	50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Apteka Tęczowa Sp. z o.o.	4	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Apteka Helios Sp. z o.o.	3	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Firma Zdrowie Sp. z o.o.	4	0	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pod Orlikiem Sp. z o.o.	41	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PZF Cefarm Warszawa S.A. Sp. j.	2	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwiaty Polskie Sp. z o.o.	0	6	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pharma Flos Sp. z o.o.	2	0	2	0	503	0	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spółki razem	9 593	1 221	3 541	2 427	25 586	0	164	0	0	0	0	0	21 818	0	104	0

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

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	166	618	326	2 607	0	10 000	0	14	0	0	0	0	0	0	17	52
Farmacol Logistyka	12 558	6 655	10 910	29 965	0	0	0		0	0	0	0	91 093	7	75	14
Opti Invest	0	0	1	0	0	300	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Cefarm Szczecin	77	0	545	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cefarm Kielce	1 087	5	7 005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9
Cefarm Wrocław	876	0	5 335	99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24
Cefarm Warszawa	0	1 194	0	5 791	0	68 000	0	219	0	0	0	0	0	0	0	71
Cefarm Białystok	-112	11	26 013	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9	0
Silesian Pharma	3 738	0	19 401	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	0
Nasza Apteka	135	950	1 151	1 071	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16
Farmacol DS	294	0	2 746	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cefarm Szczecin S.K.A.	1	11	2	0	0	8 012	0	22	0	0	0	0	0	0	14	39
Cefarm Kielce S.K.A.	52	28	183	21	0	7 000	0	10	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol ITB	4	0	15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol Finanse Wrocław S.K.A	578	0	986	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	3
Farmacol Inwestycje	204	1 064	248	2 339	0	0	0	0	0	0	0	1 096	0	0	0	331
Farmacol Inwestycje S.K.A	0	284	0	0	0	55 104	0	104	0	0	0	0	0	0	0	27
Farmacol Plus	5	6	2	14	0	17 024	0	49	0	0	0	0	0	0	0	54
Spółki razem	19 828	10 826	75 915	41 912	0	3 000	0	26	0	0	0	91 093	7	119	640	91 093

9.7. Zdarzenia po dniu bilansowym w Spółce

W dniu 4 kwietnia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Farmacol S.A. na wniosek wszystkich akcjonariuszy Spółki postanowiło znieść dematerializację wszystkich akcji Spółki zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w tym dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 23.400.000 akcji poprzez przywrócenie akcjom formy dokumentu oraz wycofać je z obrotu na rynku regulowanym GPW.

W dniu 6 kwietnia 2017 roku Zarząd Spółki złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji).

W dniu 11 maja 2017 roku Farmacol S.A. nabył 195 sztuk akcji Cefarm Białystok S.A.

W dniu 23 maja 2017 roku Farmacol S.A. nabył 156 sztuk akcji Cefarm Białystok S.A.

W dniu 24 maja 2017 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuk akcji Cefarm Białystok S.A.

W dniu 26 maja 2017 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuk akcji Cefarm Białystok S.A.

Poza zdarzeniami opisanymi powyżej nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

Katowice, dnia 30 maja 2017

Wiceprezes Zarządu

/podpis na oryginale/
.....

Barbara Kaszowicz

Członek Zarządu

/podpis na oryginale/
.....

Ryszard Piekarz

Sporządziła

/podpis na oryginale/
.....

Janina Strzempa