

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

FARMACOL S.A.

za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2016 roku

Katowice, 31 marca 2017 roku

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
5. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016	11
5.1. Informacje ogólne	11
5.1.1. Informacje ogólne o Farmacol S.A.	11
5.1.2. Przedmiot działalności	11
5.1.3. Władze Spółki	12
5.1.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej poprzez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu rocznego	13
5.1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5.1.6. Kontynuacja działalności	13
5.1.7. Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie	13
5.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
5.2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
5.2.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	14
5.2.3. Szacunki Zarządu	14
5.2.4. Oświadczenie o zgodności	14
5.2.5. Zmiana stosowanych zasad rachunkowości	15
5.3. Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości	15
5.3.1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	15
5.3.2. Połączenia jednostek gospodarczych	16
5.3.3. Inwestycje w jednostki zależne	16
5.3.4. Ujęcie przychodów	16
5.3.5. Waluty obce	17
5.3.6. Koszty finansowania zewnętrznego	17
5.3.7. Koszty świadczeń pracowniczych	17
5.3.8. Opodatkowanie	18
5.3.9. Rzeczowe aktywa trwałe	19
5.3.10. Wartości niematerialne	20
5.3.11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	20
5.3.12. Działalność zaniechana	20
5.3.13. Zapasy	21
5.3.14. Rezerwy	21
5.3.15. Aktywa finansowe	21
5.3.16. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	23
5.3.17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
5.3.18. Pozostałe aktywa i pasywa	23
5.3.19. Utrata wartości aktywów	23
5.3.20. Kapitały	24
5.3.21. Zysk netto na akcję	25
5.3.22. Zobowiązania	25
5.3.23. Transakcje w walutach obcych	26
5.3.24. Aktywa i zobowiązania warunkowe	26
5.4. Czynniki ryzyka finansowego	26
5.4.1. Ryzyko rynkowe	27
5.4.2. Ryzyko kredytowe	27
5.4.3. Ryzyko utraty płynności	28
5.4.4. Zarządzanie kapitałem	28
5.4.5. Pozostałe ryzyka rynkowe	29

6.	INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	31
6.1.	Przychody	31
6.2.	Segmenty operacyjne	31
6.3.	Koszty działalności operacyjnej	33
6.4.	Amortyzacja i utrata wartości.....	33
6.5.	Koszty pracownicze (wynagrodzenia + pochodne, np. ZUS)	34
6.6.	Przychody osób nadzorujących i zarządzających emitenta	34
6.7.	Pozostałe przychody operacyjne	35
6.8.	Pozostałe koszty operacyjne.....	35
6.9.	Przychody finansowe.....	36
6.10.	Koszty finansowe	37
6.11.	Podatek dochodowy.....	38
6.12.	Wyjaśnienie różnicy pomiędzy efektywnym a teoretycznym obciążeniem podatkowym	39
6.13.	Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	40
6.14.	Zysk przypadający na akcję.....	41
6.15.	Rzeczowe aktywa trwałe	41
6.16.	Pozostałe wartości niematerialne.....	43
6.17.	Nieruchomości inwestycyjne	44
6.18.	Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	45
6.19.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe).....	47
6.20.	Obciążenia aktywów i przyjęte zastawy	48
6.21.	Zapasy	49
6.22.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	50
6.23.	Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	51
6.24.	Pozostałe aktywa	53
6.25.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53
6.26.	Kapitały.....	54
6.26.1	Skup akcji własnych	55
6.27.	Kredyty i pożyczki otrzymane	57
6.28.	Pozostałe zobowiązania finansowe	59
6.29.	Rezerwy pracownicze	60
6.30.	Rezerwy krótkoterminowe	61
6.31.	Zobowiązania krótkoterminowe.....	61
6.32.	Zobowiązania z tytułu leasingu.....	62
6.33.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	63
6.34.	Pomoc rządowa oraz inne korekty	63
6.35.	Wyjaśnienia do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku	64
6.36.	Hierarchia wartości godziwej.....	64
6.37.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	65
6.38.	Przejęcie podmiotów zewnętrznych	69
6.39.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	69
6.40.	Działalność zaniechana	70
6.41.	Zdarzenia po dniu bilansowym	71
6.42.	Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych	72

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Numer noty	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
		tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	6.15	32 311	213 155
Pozostałe wartości niematerialne	6.16	2 635	4 141
Nieruchomości inwestycyjne	6.17	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6.13	9 225	19 164
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	6.18	839 622	414 216
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	6.19	1 872	14 401
Pozostałe aktywa		0	0
Aktywa trwałe razem		885 665	665 077
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6.21	401	874 106
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6.22	28 497	853 778
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	6.23	36 739	13 712
Bieżące aktywa podatkowe CIT		431	0
Pozostałe aktywa obrotowe	6.24	264	351
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.25	399	61 881
Aktywa obrotowe razem		66 731	1 803 828
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	0
AKTYWA RAZEM		952 396	2 468 905

PASYWA	Numer noty	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
		tys. PLN	tys. PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny	6.26		
Wyemitowany kapitał akcyjny		23 400	23 400
Kapitał z aktualizacji wyceny		1	0
Kapitał zapasowy		96 477	804 096
Kapitał rezerwowy		790 612	62 208
Zysk / (strata) z lat ubiegłych		0	0
Wynik finansowy okresu bieżącego		30 182	20 665
Skupione akcje własne		-10 557	-10 557
Kapitał własny razem		930 115	899 812
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6.27	0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	6.32	0	66 536
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.29	42	34
Rezerwa na podatek odroczoney	6.33	646	17 416
Rezerwy długoterminowe		0	0
Dotacje PFRON		11 297	11 624
Zobowiązania długoterminowe razem		11 985	95 610
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6.31	9 118	1 251 548
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6.27	1	76 327
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	6.32	0	8 339
Pozostałe zobowiązania finansowe	6.28	0	126 019
Bieżące zobowiązania podatkowe (CIT)		0	402
Rezerwy krótkoterminowe	6.30	1 177	10 848
Pozostałe zobowiązania		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		10 296	1 473 483
Zobowiązania razem		22 281	1 569 093
PASYWA RAZEM		952 396	2 468 905

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Numer noty	Za okres 01.01.2016- 31.12.2016	Za okres 01.01.2015- 31.12.2015
		tys. PLN	tys. PLN
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA:			
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	6.1	25 972	9 714
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów		15 384	1 277
C. Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży		10 588	8 437
D. Koszty sprzedaży	6.3	6 608	5 385
E. Koszty ogólne zarządu	6.3	5 466	8 353
F. Wynik na sprzedaży		-1 486	-5 301
G. Pozostałe przychody	6.7	3 640	2 529
H. Pozostałe koszty	6.8	6 668	17 050
I. Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej		-4 514	-19 822
J. Przychody finansowe	6.9	8 453	10 003
K. Koszty finansowe	6.10	2 630	2 664
L. Zysk / (Strata) brutto		1 309	-12 483
M. Podatek dochodowy	6.11, 6.12	249	-2 053
N. Zysk / (Strata) netto z działalności gospodarczej		1 060	-10 430
O. Zysk / (Strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej*	6.40	29 122	31 095
P. Zysk / (Strata) za rok obrotowy na działalności kontynuowanej		1 060	-10 430
R. Zysk / Strata za rok obrotowy		30 182	20 665
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO:			
S. Pozostałe całkowite dochody netto		0	0
T. Całkowite dochody ogółem		30 182	20 665
Zysk na akcję:			
Zysk na akcję (w PLN)	6.14	0,05	-0,45
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN)	6.14	0,05	-0,45
Wartość księgowa na akcję:			
Wartość księgowa na akcję (w PLN):		39,75	38,45
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (w PLN)		40,41	39,09

* W pozycji „Zysk / (Strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej” Spółka prezentuje zrealizowane wyniki na działalności hurtowej przez Centrum Sprzedaży Hurtowej, które w dniu 12 marca 2016 roku został przekazane w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa z Farmacol S.A. do Farmacol Logistyka Sp. z o.o., gdzie działalność ta jest kontynuowana. W celu porównywalności danych Spółka dokonała przekształcenia danych za rok 2015. Transakcja sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa została opisana w punkcie 6.40 „Działalność zaniechana” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Numer noty	Za okres	Za okres
		01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
		tys. PLN	tys. PLN
A. KAPITAŁ WŁASNY			
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)		899 812	879 101
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	6.26	23 400	23 400
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	6.26	23 400	23 400
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	6.26	804 096	748 373
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	6.26	20 665	55 677
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) przekazanie na kapitał rezerwowy	6.26.1	-728 404	0
Pozostałe zwiększenia (+)/zmniejszenia (-)		120	46
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	6.26	96 477	804 096
3.1. Akcje własne na początek okresu	6.26	-10 557	-10 557
3.2. Akcje własne na koniec okresu	6.26	-10 557	-10 557
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	6.26	62 208	62 208
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) utworzenie z kapitału zapasowego	6.26.1	728 404	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	2.26	790 612	62 208
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		0	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-)		1	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		1	0
6.1. Całkowity dochód z lat ubiegłych na początek okresu		20 665	55 677
6.1.1. Całkowity dochód z lat ubiegłych na początek okresu		20 665	55 677
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	6.26	-20 665	-55 677
6.1.2. Całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu		0	0
6.1.3. Całkowity ujemny dochód z lat ubiegłych na początek okresu		0	0
Pozostałe korekty		0	0
6.1.4. Całkowity ujemny dochód z lat ubiegłych na koniec okresu		0	0
6.2. Całkowity dochód/ ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu		0	0
7. Wynik netto		30 182	20 665
a) całkowity dochód ogółem		30 182	20 665
b) ujemny całkowity dochód ogółem		0	0
c) odpisy z zysku		0	0
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)		930 115	899 812

4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Numer noty	Za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	Za okres 01.01.2015 - 31.12.2015
		tys. PLN	tys. PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)		37 398	25 906
1. Wynik finansowy brutto (zysk/strata) z działalności kontynuowanej		1 309	-12 483
2. Wynik finansowy brutto (zysk/strata) z działalności zaniechanej		36 089	38 389
II. Korekty o pozycje:		123 203	-172 528
1. Amortyzacja	6.4	6 013	11 423
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidend)	6.35	1 760	4 809
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	6.35	300	-1 224
5. Zmiana stanu rezerw	6.35	-9 663	-1 485
6. Zmiana stanu zapasów	6.35	43 962	-67 184
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	6.35	812 887	-150 744
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych		87	36
9. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego		0	0
10. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	6.35	-718 708	39 553
11. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		0	-36
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	6.35	-13 553	-7 396
16. Inne korekty		118	-280
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		160 601	-146 622

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Numer noty	Za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	Za okres 01.01.2015 - 31.12.2015
		tys. PLN	tys. PLN
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		17 877	69 403
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		382	3 879
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:		17 495	65 524
a) W jednostkach powiązanych		1 178	71
b) W pozostałych jednostkach		16 317	65 453
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		15 820	4 376
- odsetki		497	1 077
- inne wpływy z aktywów finansowych		0	60 000
4. Inne wpływy inwestycyjne		0	0
II. Wydatki		31 630	75 862
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		4 961	6 387
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:		26 669	69 475
a) w jednostkach powiązanych		26 447	7 506
b) W pozostałych jednostkach		222	61 969
- nabycie aktywów finansowych		64	227
- udzielone pożyczki długoterminowe		158	21 742
- inne wpływy z aktywów finansowych		0	40 000
4. Inne wydatki inwestycyjne		0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/-II)		-13 753	-6 459

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Numer noty	Za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	Za okres 01.01.2015 - 31.12.2015
		tys. PLN	tys. PLN
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		170 000	164 686
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	0
2. Kredyty i pożyczki		170 000	38 882
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	0
4. Inne wpływy finansowe		0	125 804
II. Wydatki		378 330	12 229
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		246 302	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		2 296	6 798
8. Odsetki		3 928	5 431
9. Inne wydatki finansowe*		125 804	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-208 330	152 457
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)		-61 482	-624
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-61 482	-624
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu		61 881	62 505
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym		399	61 881
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

* W pozycji „Inne wydatki finansowe” Spółka prezentuje spłatę zobowiązań Spółki z tytułu cash pool.

5. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016

5.1. Informacje ogólne

5.1.1. Informacje ogólne o Farmacol S.A.

Nazwa Spółki:	Farmacol S.A. (dalej „Spółka”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”)
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 Katowice Wschód, Spółka wpisana jest do KRS pod nr 38158. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (dalej „GPW”) Spółka zaliczana jest do sektora Handel.

Czas działalności Spółki jest nieoznaczony.

5.1.2. Przedmiot działalności

W dniu 2 marca 2016 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Farmacol S.A. (dalej „NWZA”) wyraziło zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki (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. Transakcja została opisana w punkcie 6.40 „Działalność zaniechana” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Dodatkowo Farmacol S.A. prowadzi działalność hotelarsko – gastronomiczną w hotelu Belweder w Ustroniu oraz 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 Spółki 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 na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodziło 25 podmiotów prowadzących działalność o zbliżonym charakterze tj. hurtowej lub detalicznej sprzedaży wyrobów farmaceutycznych lub medycznych, oprócz: Farmacol Logistyka Sp. z o.o., która dodatkowo świadczy usługi logistyczne, Farmateka Sp. z o.o., która świadczy usługi marketingowe, Farmacol ITB Sp. z o.o. świadczącej usługi kadrowo-płacowe, finansowo-księgowo oraz obsługę w zakresie informatyki dla podmiotów z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A., Farmacol ITB Sp. z o.o. S.K.A., Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. oraz Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. zarządzającymi nieruchomościami oraz Cefarm Wrocław S.A., która zarządza prawami własności intelektualnej.

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”.

5.1.3. Władze Spółki

Zarząd:

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

W dniu 27 grudnia 2016 roku z funkcji Członka Zarządu odwołany został Pan Kamil Kirker. W roku 2016 nie wystąpiły inne zmiany w składzie Zarządu Spółki. Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W roku 2015 nie miały miejsca zmiany składu Zarządu Spółki.

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.

Zarówno w roku 2016 jak i w roku 2015 oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Struktura głównych akcjonariuszy spółki Farmacol S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku kształtowała się następująco (stan według Raportu bieżącego nr 43/2016 z dnia 20 grudnia 2016 roku – „Zawiadomienie o przekroczeniu 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej”):

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.	8 461 984	36,16%	8 461 984	26,95%
Pozostali poniżej 5%	3 139 704	13,42%	3 142 304	10,01%
Razem	23 400 000	100,00%	31 400 000	100,00%

Na dzień wydania niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki 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%

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

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 Spółki 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 Spółki.

Po dniu bilansowym do dnia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji Farmacol S.A. przez osoby nadzorujące. 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 – spółka kontrolowana przez Pana Andrzeja Olszewskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Panią Zytą Olszewską - Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej o nabyciu przez spółkę Nasza Apteka Sp. z o.o. 2.214.296 sztuk akcji Jednostki Dominującej.

Zarząd Spółki nie posiadał jej akcji na dzień przekazania raportu rocznego.

5.1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2016 rok zostało podpisane przez Zarząd Farmacol S.A. oraz zatwierdzone do publikacji w dniu 31 marca 2017 roku. Natomiast sprawozdanie finansowe za 2015 rok zostało podpisane przez Zarząd Farmacol S.A. oraz zatwierdzone do publikacji w dniu 18 marca 2016 roku. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 został zatwierdzone przez ZWZA Spółki w dniu 30 czerwca 2016 roku.

5.1.6. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Farmacol S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. W dniu 2 marca Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Farmacol S.A. wyraziło zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki na rzecz Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Transakcja została opisana w punkcie 6.40 „Działalność zaniechana” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Niemniej jednak transakcja ta nie ma wpływu na kontynuację działalności Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę przez okres przynajmniej 12 miesięcy od dnia sprawozdania finansowego.

5.1.7. Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie

Opracowany przez Spółkę system zarządzania ryzykiem zakłada podejmowanie ryzyka w sposób kontrolowany w celu osiągnięcia wyznaczonych celów biznesowych, w tym założonych zysków, przy zachowaniu stabilnych stóp zwrotu z zaangażowanego kapitału. Spółka realizuje ten cel poprzez identyfikowanie, pomiar, monitorowanie oraz kontrolowanie poszczególnych rodzajów ryzyka występujących obecnie oraz mogących wystąpić w przyszłości w ramach działalności Spółki.

5.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**5.2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami przyjętymi przez Unię Europejską (MSSF UE), obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2016 roku. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję do Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych

przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie”).

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

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriału, za wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Farmacol S.A. przedstawione zostały poniżej.

5.2.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

5.2.3. Szacunki Zarządu

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

Szacunki Zarządu dotyczą przede wszystkim:

- ekonomicznych okresów użyteczności;
- założeń przyjętych do szacowania odpisów aktualizujących wartość aktywów;
- rezerw (rabaty do otrzymania, rezerwa na niewykorzystane urlopy, rezerwa na odprawy emerytalne, itp.);
- przewidywanej stawki podatkowej;
- wskaźników makro- i mikroekonomicznych przyjętych przez Spółkę na potrzeby szacowania wartości udziałów w spółkach zależnych (stopa wzrostu, efektywna stopa procentowa, inflacja).

5.2.4. Oświadczenie o zgodności

Zarząd Farmacol S.A. oświadcza, że roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostało 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 Farmacol S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

5.2.4.1. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje komisji do spraw interpretacji międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej

Zastosowanie nowych interpretacji i zmian standardów w roku 2016 roku nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki.

5.2.4.2. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Poniższe standardy nie zostały jeszcze zastosowane przez Spółkę przy sporządzeniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe mający zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard ten wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów i zobowiązań finansowych oraz wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń i rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych,
- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku (nie zatwierdzony przez Komisję Europejską),
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard ten określa jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami. Zastąpi

wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną i w związanych z nimi Interpretacjach,

- MSSF 16 Leasing - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Standard ten eliminuje różnice pomiędzy leasingiem finansowym i operacyjnym,
- Zmiany do MSR 7, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Zmiany przewidują przedstawienie ujawnień umożliwiających ocenę zmian wartości zobowiązań powstałych w ramach działalności finansowej, zarówno wynikających z przepływów pieniężnych, jak i zmian o charakterze niepieniężnym.
- Zmiany do MSR 12, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Zmiany wyjaśniają m.in. niezrealizowane straty powiązane z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej, dla których wartością podatkową jest ich początkowy koszt,
- Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28, których data wejścia w życie została odroczone na czas jeszcze nieokreślony. Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem i mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10.

W ocenie Zarządu Spółki wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

5.2.5. Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

5.3. Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości

5.3.1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2016 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję do Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC).

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriału oraz o założenie, że jednostka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

Główne założenia przyjęte przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdań finansowych:

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. W ramach roku obrotowego występują pośrednie okresy sprawozdawcze wynoszące:
Miesiąc – do uzgadniania zapisów ewidencji szczegółowej z zapisami na kontach syntetycznych,
Kwartał i półrocze – do dokonania wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego według przyjętych zasad rachunkowości.
3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządza się w układzie funkcjonalnym.
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej.
5. Waluta prezentacji – PLN.
6. Ewidencję i rozliczenie kosztów, zasady organizacji i przeprowadzania inwentaryzacji, zasady wyceny aktywów i pasywów, przyjęte procedury i zasady ochrony danych w systemach informatycznych przyjętych do stosowania w Spółce reguluje instrukcja „Polityka Rachunkowości”.

7. Aktywa obrotowe to ta część majątku Spółki, której okres użytkowania jest krótszy niż 1 rok.

5.3.2. Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia jednostek (nabyte udziały i akcje) ujmuje się w cenie nabycia.

5.3.3. Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez Farmacol S.A. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Udziały w jednostkach zależnych ujmuje się w księgach w cenie nabycia.

Na dzień bilansowy Spółka analizuje, czy nie ma konieczności dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości nabytych udziałów i akcji.

5.3.4. Ujęcie przychodów

Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się zazwyczaj w drodze umowy między Spółką a kupującym, bądź użytkownikiem składnika aktywów. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty rabatów handlowych oraz rabatów hurtowych przyznanych przez Spółkę.

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie przez Spółkę korzyści ekonomicznych, związanych z przeprowadzoną transakcją, jest prawdopodobne.

5.3.4.1. Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją;
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

5.3.4.2. Świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji;
- stopień realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego może być określony w wiarygodny sposób;
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

5.3.4.3. Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu odsetek i dywidend ujmuje się w okresach, których dotyczą według wartości otrzymanej lub kwoty wymagającej zapłaty, o ile takie ujęcie nie różni się istotnie od skorygowanej ceny nabycia.

5.3.4.4. Dotacje

Dotacje ujmowane są w księgach w momencie ich otrzymania oraz zaistnienia wystarczającej pewności, że Spółka spełni wszystkie warunki związane z otrzymaniem dotacji.

Otrzymane dotacje Spółka ujmuje, w zależności od źródła pozyskania dotacji zgodnie z:

- metodą kapitałową – dotacja ujmowana jest poza wynikiem;
- metodą dochodową – dotacja ujmowana jest w wyniku finansowym Spółki w okresach, w których Spółka analogicznie ujmuje odpowiednie koszty, na pokrycie których otrzymano dotację.

Zgodnie z metodą dochodową dotacje do aktywów podlegających amortyzacji, a których odpisy amortyzacyjne ze względu na źródło pozyskania dotacji nie stanowią kosztów uzyskania przychodów, są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresach, w których ujmowane są koszty amortyzacji tych aktywów, w wysokości odpowiadającej tym kosztom. W/w dotacje ujmowane są w wyniku finansowym Spółki w sposób systematyczny przez cały okres użytkowania składnika aktywów.

Dotacje do aktywów wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, a przy zastosowaniu metody dochodowej prezentowane są jako dochody przyszłych okresów.

5.3.5. Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna ujmuje się po kursie kupna/sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług spółka korzysta, obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Ewentualne różnice między zastosowanym kursem NBP a kursem banku, z którego jednostka korzysta byłyby nieistotne.

Różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają.

5.3.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów, aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

5.3.7. Koszty świadczeń pracowniczych

Świadczenia pracownicze obejmują krótkoterminowe świadczenia pracownicze (między innymi wynagrodzenia, płatne urlopy wypoczynkowe, wypłaty premii, świadczenia niepieniężne) oraz długoterminowe świadczenia pracownicze, które obejmują wypłaty odpraw emerytalnych.

Podczas szacowania rezerwy na odprawę emerytalną przyjęto następujące założenia:

- średnie wynagrodzenie: 3.169 PLN
- wskaźnik wzrostu wynagrodzeń: 3,5%
- stopa dyskontowa: 3,5%
- prawdopodobieństwo rezygnacji z pracy: pracownicy w wieku do 30 lat – 17%, od 31 – 40 lat – 16%, od 41 do 51 lat – 14%, od 51 – 60 lat – 12%, powyżej 61 lat – 2%.

Oszacowania i osądy w Spółce poddaje się bieżącej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych zależy od szeregu czynników i jest określana metodami aktuarialnymi. Czynniki uwzględniane w naliczeniu wysokości odpraw to: staż pracy, struktura zatrudnienia, prawdopodobieństwo wypłaty odpraw emerytalnych. Założenia wykorzystywane przy ustalaniu kosztów (przychodów) netto z tytułu odpraw emerytalnych zawierają stopę dyskonta. Spółka określa odpowiednią stopę dyskonta na koniec każdego roku. Jest to stopa procentowa, jaką należy zastosować, aby ustalić wartość bieżącą szacowanych przyszłych wydatków pieniężnych, co do których przewiduje się, że będą wymagane do uregulowania odnośnych zobowiązań emerytalnych. Przy ustalaniu odpowiedniej stopy dyskonta Spółka uwzględnia stopy procentowe wysokiej jakości długoterminowych papierów wartościowych, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnego zobowiązania emerytalnego.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie określonych świadczeń (odprawy emerytalne) ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt, gdy Spółka jest zdecydowana w możliwy do udowodnienia sposób:

- rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupą pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego, lub
- zapewnić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

Ze względu na niską kwotę rezerw pracowniczych na dzień 31 grudnia 2016 roku zmiana stopy procentowej nie wyłożyłaby istotnie na wynik finansowy Spółki.

5.3.8. Opodatkowanie

Korekta wyniku brutto wykazanego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz zmianę stanów podatków odroczonych.

5.3.8.1. Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

5.3.8.2. Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową w oparciu o przejściowe różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od dodatnich różnic przejściowych, które w przyszłości spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe, jakie Spółka może wykorzystać.

Pozycja aktywów lub rezerwa na podatek odroczony nie powstaje jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Realność aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy. W przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, Spółka odpowiednio koryguje jego wartość.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu przewidywanych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie rozliczenia wyżej wymienionych różnic przejściowych. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie, w jakim wynika ze zobowiązania, jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

5.3.8.3. Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W takich sytuacjach odpowiadająca tym operacjom część podatkowa odnoszona jest również na kapitał własny.

5.3.9. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe ujmuje się w księgach wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wycena na dzień bilansowy następuje wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o zakumulowane odpisy amortyzacyjne przy uwzględnieniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty ich wartości.

Koszt wytworzenia uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z wytworzeniem danych aktywów, ich instalacją, koszty finansowania oraz koszty demontażu, renowacji i usunięcia innego składnika aktywów, które są konieczne do poniesienia z tytułu instalacji i użytkowania danych rzeczowych aktywów trwałych. System operacyjny komputera lub program komputerowy obsługujący urządzenie sterowane komputerowo, które nie może pracować bez konkretnego programu (systemu), są traktowane jako integralne części tego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

Późniejsze nakłady poniesione w celu zwiększenia przydatności składnika aktywów, zamiany części lub jego bieżącej obsługi uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wtedy, gdy koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów są ujmowane w pozycji rzeczowych aktywów trwałych i są traktowane tak, jak grunty.

Ewidencja analityczna rzeczowych aktywów trwałych prowadzona jest w ujęciu ilościowo-wartościowym. Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych prowadzona jest zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację rzeczowych aktywów trwałych w 2016 roku.

5.3.9.1. Odpisy amortyzacyjne

Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych dokonywane są metodą liniową wg stawek odzwierciedlających szacowane okresy ekonomicznej użyteczności poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych.

Farmacol S.A. zastosował jednolite dla grup rodzajowych stawki umorzeniowe dla aktywów trwałych. Stawki te w poszczególnych grupach wynoszą:

- | | |
|------------------------------------|---------------------------------|
| ▪ budynki i modernizacje | 2,5%; |
| ▪ inwestycje w obcych śr. trwałych | 2,5%; |
| ▪ budowle | 4,0%; |
| ▪ kotły i maszyny energetyczne | 6,0%; |
| ▪ maszyny ogólnego zastosowania | 25,0% |
| ▪ maszyny specjalistyczne | 7,0%; |
| ▪ urządzenia techniczne | 6,0%; |
| ▪ środki transportu | 20,0% (flota) 14,0% (pozostałe) |
| ▪ inne składniki majątku trwałego | 6,0%. |

Amortyzacja majątku Spółki pozostaje bez zmian w stosunku do roku 2015.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby dokonuje ich korekty.

Szacunkowo określone okresy użytkowania i związane z tym stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są okresowo weryfikowane. Ze względu na szybki postęp techniczny oraz rozwój nowych technologii, szczególnie dla urządzeń, szacunki te mogą ulegać znaczącym zmianom. Zarząd Spółki zwiększył odpisy amortyzacyjne w razie skrócenia okresów użytkowania w stosunku do pierwotnych szacunków.

Grunty oraz nabyte prawa wieczystego użytkowania nie podlegają amortyzacji.

Według opinii Zarządu wartość odzyskiwalna składników rzeczowych aktywów trwałych objętych odpisem aktualizującym odpowiada ich wartości godziwej pomniejszonej o koszt zbycia.

5.3.9.2. Nieruchomości inwestycyjne

W odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych Spółka stosuje model ceny nabycia, w związku z tym nieruchomości inwestycyjne ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 16.

Spółka klasyfikuje jako nieruchomości inwestycyjne nieruchomości spełniające następujące warunki :

- grunty, budynki, budowle, które posiadane są w związku z długoterminowym wzrostem ich wartości (nieprzeznaczone do sprzedaży po krótkim okresie w ramach zwykłej działalności jednostki),
- grunty, budynki, budowle, co do których przyszłe użytkowanie jest aktualnie nieokreślone,
- grunty, na terenie których planowana jest budowa lokali użytkowych lub mieszkalnych, które w przyszłości mają zostać oddane w podnajem (oddane w leasing operacyjny),
- budynki, budowle wynajmowane (oddane w leasing operacyjny) lub niewykorzystywane obecnie przez jednostkę, a przeznaczone do wynajęcia (oddania w leasing operacyjny).

Nieruchomości inwestycyjne umarżane są zgodnie z MSR 16 (patrz powyżej).

5.3.10. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić, i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Za wyjątkiem opisanym w punkcie 5.3.8 „Opodatkowanie” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe wycenia się w wysokości poniesionych kosztów na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego pomniejszonych o zakumulowane odpisy amortyzacyjne. Aktywowane koszty odpisuje się metodą liniową przez szacowany okres użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne podlegają amortyzacji w wysokości 25% w skali roku.

Jako składnik wartości niematerialnych i prawnych są identyfikowane między innymi: zakupione prawo wynikające z tytułu umownego lub prawnego, wytworzone we własnym zakresie programy komputerowe, licencja lub składnik objęty ochroną praw autorskich.

Wartości niematerialne zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży nie są prezentowane w tej pozycji bilansowej i są ujmowane i wyceniane zgodnie z MSSF 5.

5.3.11. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy i ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansową realizuje się przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie bieżącego użytkowania. Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy jest podjęcie przez Spółkę decyzji (uchwała Zarządu) o sprzedaży aktywów, wysokie prawdopodobieństwo zbycia, a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży. Do tej grupy mogą być zakwalifikowane: wartości niematerialne i prawne, rzeczowy majątek trwały, wierzytelności, akcje i udziały spółek zależnych i stowarzyszonych, inny finansowy majątek spółki.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

5.3.12. Działalność zaniechana

Zyski i straty z działalności zaniechanej są rozpoznawane i ujawniane w sprawozdaniu finansowym wtedy, gdy zgodnie z planem zostanie podjęta decyzja o zbyciu odrębnej, ważnej dziedziny działalności Spółki i której aktywa, zobowiązania i wyniki finansowe mogą zostać wyraźnie wydzielone operacyjnie lub dla celów sprawozdawczości finansowej. Zysk lub strata netto z działalności zaniechanej oraz zysk lub strata z jej zbycia są wykazane odrębnie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Przepływy środków pieniężnych netto, które można przypisać do działalności zaniechanej są prezentowane odrębnie w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych.

W sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2016 wykazano zyski z działalności zaniechanej. Jest to zysk zrealizowany przez Spółkę na działalności hurtowej przez Centrum Sprzedaży Hurtowej, które w dniu 12 marca 2016 roku został przekazane w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa z Farmacol S.A. do Farmacol Logistyka Sp. z o.o., gdzie działalność ta jest kontynuowana. W celu porównywalności danych Spółka dokonała przekształcenia danych za rok 2015. Transakcja sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa opisanej w punkcie 6.40 „Działalność zaniechana” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

5.3.13. Zapasy

Zapasy są aktywami przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach zakupu. W ocenie Zarządu różnica między wyceną zastosowaną przez Spółkę a wyceną w cenie nabycia nie jest istotna. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa. Różnica obejmowana jest odpisem aktualizującym.

Towary z importu wycenione są wg cen zakupu przeliczonych wg średniego kursu NBP z dnia wystawienia faktury i powiększonych o cło i podatki graniczne i inne zobowiązania płacone w związku z nabyciem towarów. Koszty zakupu towarów obciążają bezpośrednio koszty działalności.

Rozchód towarów jest dokonywany zgodnie z zasadą pierwsze przyszło - pierwsze wyszło.

Na dzień bilansowy przy wycenie wartości towarów uwzględnia się zmniejszenie ich wartości handlowej - skutkuje to odpisami aktualizującymi ich wartość.

5.3.14. Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy spełnione są następujące warunki, na Spółce ciąży obecny obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych, gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwota tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Rezerwy tworzone na świadczenia pracownicze zostały opisane w osobnym punkcie.

5.3.15. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe Spółki klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- pożyczki i należności własne.

Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Postanowienia MSR 39 i 32 nie mają zastosowania do udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, które ujmowane są zgodnie z MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” lub MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Wycenę inwestycji w jednostki zależne opisano w punkcie 5.3.16 „Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych”

niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

5.3.15.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia i wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy spełniające łącznie poniższe warunki:

- a. klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:
 - został nabyty przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
 - stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków;
- b. przy początkowym ujęciu został wyznaczony jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmują się w pozostałej działalności finansowej spółki. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 roku posiada obligacje zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. W związku z tym, że obligacje nie są notowane na aktywnym rynku Spółka określa wartość godziwą obligacji w wartości nominalnej pomniejszonej o spłaty i skorygowanej o wartość odsetek. Oprocentowanie obligacji wynosi 11% w stosunku rocznym.

Pomimo tego, że data zapadalności obligacji minęła, do dnia podpisania sprawozdania nie nastąpił ich wykup. Zabezpieczeniem świadczeń pieniężnych wynikających z obligacji jest hipoteka łączna na nieruchomościach. Spółka utworzyła odpis aktualizujący na wartość niewykupionych obligacji w kwocie 8.796 tys. PLN, który obciążył wynik finansowy roku 2014.

5.3.15.2. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Spółka klasyfikuje jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je w posiadaniu do terminu wymagalności inne niż aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, dostępne do sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

5.3.15.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące pożyczkami i należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności, aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

5.3.15.4. Pożyczki i należności własne

Pożyczki i należności własne są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi z ustalonymi bądź możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż inwestycje utrzymywane do upływu terminu wymagalności, aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży.

Jako pożyczki i należności klasyfikowane są należności handlowe, pozostałe należności (wynikające z operacji „nietypowych”), pożyczki udzielane klientom dokonującym zakupu towarów handlowych w powiązaniu z umowami handlowymi, inne pożyczki (o zmiennej stopie procentowej).

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych o ile ich termin wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy zalicza się do

aktywów trwałych.

Pożyczki i należności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość, o ile nie różni się to istotnie od wyceny w skorygowanej cenie nabycia.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku saldo udzielonych pożyczek przez Spółkę wyniosło 30.201 tys. PLN natomiast na 31 grudnia 2015 roku saldo udzielonych pożyczek wyniosło 20.587 tys. PLN. Pożyczki te zostały udzielone zarówno podmiotom powiązanim jak i podmiotom zewnętrznym oraz podmiotom z Grupy Kapitałowej Farmacol, szczegóły opisane zostały w punkcie 6.19 „Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)” oraz 6.25 „Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

5.3.16. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Udziały w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 „Skonsolidowane jednostkowe sprawozdanie finansowe” pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Utrata wartości aktywów jest dokonywana poprzez porównanie wartości bilansowej z niższą z dwóch wartości: wartością użytkową bądź wartością godziwą.

5.3.17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, środki pieniężne w drodze, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy i dużej płynności. Do środków pieniężnych nie zalicza się i nie wykazuje się środków pieniężnych należących do Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych i Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Ewentualne różnice między zastosowanym kursem NBP a kursem banku, z którego jednostka korzysta byłyby nieistotne.

5.3.18. Pozostałe aktywa i pasywa

Do pozostałych aktywów zalicza się wydatki lub zużycie składników majątkowych dotyczące późniejszych okresów niż ten, w którym je poniesiono. Koszty te w konsekwencji zwiększają koszty późniejszych okresów. Są one odroczone do rozliczenia w czasie pod warunkiem, że spełniają definicję aktywów.

Pozostałe pasywa są to zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą oraz zobowiązania przyszłe wynikające z bieżącej działalności Spółki oszacowane zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości. Szacunki są wykonane w taki sposób, aby wiarygodnie odzwierciedlały przyszłe skutki finansowe.

Pozostałe pasywa zawierają również kwoty przyszłe należne pracownikom.

5.3.19. Utrata wartości aktywów

Inwestycje w jednostki zależne są analizowane pod kątem konieczności objęcia ich odpisem z tytułu trwałej utraty wartości na każdy dzień bilansowy zgodnie z MSR 36, poprzez szacowanie ich wartości odzyskiwalnej.

Aktywa wyceniane zgodnie z MSR 16 (rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne) analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży lub wartość użytkowa. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne) i dokonuje oszacowania.

Spółka na bieżąco ocenia istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów zarówno z zewnętrznym jak i z wewnętrznym źródłem informacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży ujmują się i wycenia zgodnie z MSSF 5.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz udzielonych pożyczek aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty. Odpisy aktualizujące dokonuje się w odniesieniu do:

- Należności oraz udzielnych pożyczek od dłużników postawionych w stan likwidacji lub stan upadłości,
- należności oraz udzielonych pożyczek kwestionowanych przez dłużnika i skierowane na drogę sądową w wysokości należności głównej w momencie przekazania pozwu do sądu,
- należności oraz udzielonych pożyczek przeterminowanych skierowanych na drogę sądową w wysokości należności głównej w momencie przekazania pozwu do sądu,
- należności przeterminowanych dotyczących powyżej 360 dni w kwocie należności głównej.

Wyżej wymienione zasady są zasadami bezwzględnie obowiązującymi, od których nie ma wyjątków np. z tytułu zabezpieczenia hipoteką części należności będących przedmiotem postępowania sądowego.

Odpis aktualizujący zapisuje się na konto:

- kosztów finansowych – w przypadku odsetek lub pożyczek,
- kosztów operacyjnych – w pozostałych przypadkach.

Spółka standardowo stosuje termin płatności od 30 do 60 dni. Terminy dłuższe niż 60 dni nie są stosowane. W zależności od wartości przyznaných limitów kredytowych Spółka domaga się przedstawiania odpowiednich zabezpieczeń przez klientów.

W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług oraz udzielonej pożyczki, odpisuje się ją w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta przychodów operacyjnych. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmują się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów na te pozycje, których okres magazynowania przekracza 180 dni, a termin przydatności jest krótszy niż 90 dni. Odpisy z tytułu aktualizacji wartości zapasów ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych.

5.3.20. Kapitały

Kapitał własny obejmuje kapitały tworzone przez Spółkę zgodnie z obowiązującym prawem, tj. właściwymi ustawami oraz Statutem Spółki.

Kapitał zakładowy wynika z objęcia akcji Spółki przez jej akcjonariuszy i jest wykazany według wartości nominalnej, w wysokości stanowiącej iloczyn wyemitowanych i objętych oraz należycie opłaconych akcji i wartości nominalnej jednej akcji zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Spółek.

Kapitały grupuje się w następujących kategoriach:

- kapitał akcyjny,
- kapitał zapasowy,
- kapitały rezerwowe powstały zgodnie z uchwałami WZA,
- zysk/strata z lat ubiegłych,
- wynik finansowy okresu bieżącego.

Koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał własny do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

5.3.20.1. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w Spółce tworzony jest z odpisów z zysków, z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, z nadwyżki ceny uzyskanej nad kosztami emisji. Do kapitału zapasowego Spółka dokonuje przekwalifikowania kapitału rezerwowego utworzonego na nabycie akcji własnych w związku z dokonanym nabyciem. Zgodnie z przepisami KSH spółki są zobowiązane do tworzenia kapitału zapasowego na pokrycie do którego przelewa się co najmniej 8% zysku dopóki kapitał ten nie osiągnie wartości 1/3 kapitału zakładowego. O użyciu kapitału zapasowego decyduje Walne Zgromadzenie. Jednakże część kapitału

zapasowego w wysokości 1/3 kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wskazanej w sprawozdaniu finansowym Spółki.

5.3.20.2. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy jest tworzony zgodnie ze statutem Spółki. O użyciu kapitału rezerwowego decyduje Walne Zgromadzenie. Spółka do kapitałów rezerwowych zalicza m.in. kapitał utworzony na nabycie akcji własnych. W momencie nabycia akcji własnych Spółka dokonuje przekwalifikowania odpowiadającej części kapitału rezerwowego utworzonego uprzednio na ten cel na kapitał zapasowy. W kapitale rezerwowym Spółka ujmuje kapitał uzyskany z emisji akcji po pomniejszeniu o koszty emisji.

5.3.20.3. Nabyte akcje własne

Spółka na podstawie uchwał dokonuje skupu akcji własnych w celu ich umorzenia lub w celach inwestycyjnych. Nabyte akcje własne ujmowane są według ceny nabycia jako wielkość ujemna w ramach kapitału własnego.

5.3.21. Zysk netto na akcję

W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy, w związku z czym zysk netto na akcję obliczany jest w sposób przedstawiony poniżej.

Podstawowy zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres (rok obrotowy) przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Rozwodniony zysk netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres (rok obrotowy) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w danym okresie sprawozdawczym powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

5.3.22. Zobowiązania

Na podstawie założeń koncepcyjnych MSSF zobowiązanie ujmuje się w bilansie, jeżeli prawdopodobne jest, że dojdzie do wypływu zasobów zawierających korzyści ekonomiczne na skutek uregulowania przez jednostkę obecnego obowiązku, zaś kwotę konieczną do wywiązania się z obowiązku można wiarygodnie określić. Równocześnie ujmuje się także odnośne aktywa lub koszty.

Zobowiązania są klasyfikowane jako krótkoterminowe i długoterminowe.

5.3.22.1. Kredyty i otrzymane pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się w wartości nominalnej kredytu lub pożyczki. Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek ujmuje się w kwocie wymagającej zapłaty (o ile nie różni się istotnie od wyceny w skorygowanej cenie nabycia). Spółka przeprowadza analizy mające na celu określenie wartości tej różnicy na każdy dzień bilansowy.

5.3.22.2. Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie, które jest:

- obowiązkiem umownym do przekazania innej jednostce środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych lub do zamiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach;
- kontraktem, który zostanie lub może zostać rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki o ile spełnione zostaną warunki określone w MSR 39.

Na potrzeby wyceny Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub pozostałych zobowiązań finansowych. Kwalifikacja dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia zobowiązania.

5.3.22.3. Umowy leasingu

Zgodnie z MSR 17 Spółka klasyfikuje jako leasing, umowy na mocy których w zamian za opłatę lub serie opłat leasingodawca

przekazuje Spółce prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres.

Na dzień rozpoczęcia leasingu, Spółka dokonuje analizy charakteru umowy i klasyfikuje leasing albo jako leasing operacyjny albo jako leasing finansowy.

Dotychczas zawarte przez Spółkę umowy leasingu zostały zaklasyfikowane jako leasing finansowy, ponieważ na bazie zawartej umowy leasingodawca przeniósł na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z tytułu posiadania aktywów objętych umową.

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu Spółka ujmuje leasing finansowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień jego rozpoczęcia. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie, poniesione przez Spółkę w związku z zawarciem umowy, zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

Opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie nierozliczonego salda zobowiązań.

Leasing finansowy powoduje naliczanie amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji, a także kosztów finansowych w każdym z okresów obrotowych. Zasady amortyzacji aktywów Spółki podlegających amortyzacji i będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów jednostki podlegających amortyzacji, zaś wykazywaną amortyzację obliczana jest zgodnie z MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe.

W celu określania, czy nastąpiła utrata wartości przedmiotu leasingu, Spółka stosuje MSR 36 Utrata wartości aktywów.

5.3.23. Transakcje w walutach obcych

Transakcje sprzedaży i zakupu w walucie obcej są przeliczane na walutę polską zgodnie ze średnim kursem NBP dla danej waluty obowiązującym na dzień zawarcia transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rozchody waluty na rachunkach środków pieniężnych ujmuje się zgodnie z zasadą FIFO.

Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów i zobowiązań finansowych wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów i zobowiązań finansowych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu wyceny takich niepieniężnych aktywów finansowych jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, uwzględnia się w kapitale z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży.

5.3.24. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe powstają wtedy, gdy wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny, lecz nie jest praktycznie pewny, a jego zaistnienie zależy od zdarzeń niepodlegających kontroli spółki.

Zobowiązania warunkowe powstają, gdy:

- występuje możliwy obowiązek, który ma zostać potwierdzony przez przyszłe zdarzenia pozostające poza kontrolą Spółki;
- obecnie istniejący obowiązek może lecz prawdopodobnie nie będzie powodować konieczności wydatkowania środków;
- kwoty obecnego zobowiązania nie można wystarczająco wiarygodnie oszacować.

Zobowiązania warunkowe ujawnia się w informacji dodatkowej. Jeżeli prawdopodobieństwo wypływu środków jest znikome – zobowiązanie warunkowe nie jest ujawniane.

5.4. Czynniki ryzyka finansowego

Farmacol S.A. prowadzi działalność holdingową, która polega na koordynacji działań w ramach całej Grupy Kapitałowej narażona ona jest na następujące zagrożenia finansowe:

- ryzyko rynkowe; obejmuje trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz inne ryzyko cenowe;

- ryzyko kredytowe; przyjęto, że jest to ryzyko związane z instrumentem finansowym (aktywami finansowymi), kiedy jedna ze stron nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań w stosunku do drugiej;
- ryzyko utraty płynności; przyjęto, że dotyczy trudności spółki w wywiązywaniu się z zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi.

Spółka stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe Spółki.

Ryzykiem zarządza bezpośrednio zarząd Spółki analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje. W przypadku wystąpienia takiej konieczności opracowywane i wdrażane są procedury postępowania.

Bieżące zarządzanie ryzykiem prowadzone jest w pionie finansowym Spółki.

5.4.1. Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut:

Obecnie spółka nie prowadzi rozliczeń w walucie lub w bardzo ograniczonym zakresie.

Spółka nie stosuje transakcji zabezpieczających.

- Wrażliwość na zmianę kursu PLN:

Przy obecnie prowadzonej działalności powyższy wskaźnik nie stanowi zagrożenia istotnego do funkcjonowania Spółki

- Ryzyko odsetkowe:

Ryzyko odsetkowe związane jest tylko z kredytami bankowymi i pożyczkami zaciągniętymi w spółkach zależnych. Analiza wrażliwości prezentuje wpływ potencjalnej możliwej zmiany stopy procentowej na wynik finansowy Spółki. Wyniki analizy przedstawiono jako efekt brutto tj. przed podatkiem.

Specyfikacja	Wartość pozycji w tys. PLN	wpływ na wynik		wpływ na wynik	
		+1 p.p.	-1 p.p.	+0,5 p.p.	-0,5 p.p.
Aktywa					
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	1 872	19	-19	9	-9
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	36 739	367	-367	184	-184
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	406	4	-4	2	-2
Pasywa					
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1	0	0	0	0
Łączny efekt brutto		390	-390	195	-195

- Ryzyko cenowe:

Spółka w przypadku nabywania kapitałowych papierów wartościowych klasyfikowanych w bilansie jako „dostępne do sprzedaży” (np. obligacje) narażona jest na ryzyko cenowe.

5.4.2. Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi narażonymi na ryzyko kredytowe są: należności handlowe, pożyczki, oraz obligacje. Kwoty w/w pozycji aktywów prezentowane są w sprawozdaniach finansowych w wartościach netto tj. po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym stanowi wartość bilansowa aktywów finansowych nieuwzględniająca wartości zabezpieczeń.

Kredyt kupiecki udzielany jest kontrahentom zgodnie z zasadami określonymi w procedurze obowiązującej w tym zakresie w Farmacol S.A. Odstępstwa od procedury wymagają zgody Zarządu.

Kontrahenci dokonujący zakupów na odroczony termin zapłaty mają ustalony limit handlowy określający ich górną granicę zobowiązań wobec Farmacol S.A. Poziom zadłużenia i wykorzystanie kredytu kupieckiego są stale monitorowane. W przypadku przekroczenia ustalonego terminu zapłaty sprzedaż do kontrahenta jest blokowana.

Ryzyko kredytu kupieckiego jest ograniczane również poprzez pobieranie od klientów zabezpieczeń, których rodzaj i wartość zależy od przyznawanych limitów kredytowych i długości ustalonego terminu zapłaty.

Zarząd określa w procedurach zasady kontrolowania poziomu należności i terminowości spłat, określa też możliwe do przyznania limity kredytu kupieckiego (zależne od jakości przedstawionych zabezpieczeń).

Koncentracja ryzyka kredytowego oceniana jest jako niewielka w związku z rozłożeniem ryzyka na bardzo dużą grupę klientów. Znaczna część należności jest zabezpieczona – hipoteka, przewłaszczenia zapasów, poręczenia osób trzecich, cesje należności z NFZ.

Pożyczki dla klientów udzielane są również w oparciu o ustalone procedury. Ich udzielanie związane jest z zawarciem umów handlowych (o dostawę towarów) Pożyczki udzielane są maksymalnie na okres 3 lat. Ich oprocentowanie jest zmienne i oparte o WIBOR 1M powiększonej o marżę. Warunkiem zmiany oprocentowania pożyczek jest wzrost lub spadek stawki WIBOR 1M o 1pp.

Spłata udzielonych pożyczek jest zabezpieczona na majątku lub poprzez udzielone poręczenia.

5.4.3. Ryzyko utraty płynności

Spółka zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków płynnych oraz dostępności finansowania. Służby finansowe Spółki zachowują odpowiednią elastyczność finansowania w ramach dostępnych środków finansowych i przyznanych linii kredytowych.

Spółka utrzymuje zasoby środków pieniężnych wystarczające do regulowania wymagalnych zobowiązań oraz posiada dodatkowe możliwości finansowania dzięki przyznanym limitom kredytowym.

W ramach procesów ograniczających ryzyko utraty płynności Spółka:

- prognozuje przepływy pieniężne,
- kontroluje dopasowanie przyszłych przepływów pieniężnych do wartości posiadanych linii kredytowych,
- dopasowuje wartość aktywów płynnych w spółkach grupy kapitałowej do potrzeb poszczególnych spółek; w razie potrzeby następują przepływy środków (umowy pożyczki).

Wartość posiadanych kapitałów własnych, dostępne linie kredytowe i możliwość powiększenia kredytów obrotowych lub zawarcia umów dotyczących finansowania inwestycyjnego (długoterminowego) pozwalają ocenić, iż ryzyko to na dzień dzisiejszy jest bardzo mało istotne.

W Spółce ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z kredytem obrotowym. Kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

5.4.4. Zarządzanie kapitałem

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji akcjonariuszom oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. By utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zmieniać kwotę dywidendy do wypłacenia akcjonariuszom, emitować nowe akcje, zwiększać zadłużenie lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Spółka zarządzając kapitałem zwraca uwagę na:

- wskaźniki rotacji zobowiązań handlowych,

- zadłużenie kredytowe obrotowe – wartość dostępnych linii kredytowych powinna zapewnić terminowość regulowania zobowiązań handlowych Spółki (analizuje się tutaj również wskaźnik rotacji zapasów i należności a także plany inwestycyjne Spółki)
- stan aktywów obrotowych i zadłużenia w spółkach grupy kapitałowej – Spółka optymalizuje te parametry w skali grupy.

W 2016 roku jak i 2015 roku wszystkie zewnętrzne wymogi związane z zarządzaniem kapitałem były przestrzegane.

5.4.5. Pozostałe ryzyka rynkowe

5.4.4.1. Ryzyko spadku tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Przychody Spółki są realizowane w całości na rynku krajowym, dlatego też działalność Spółki jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Spadek tempa wzrostu gospodarczego jak również spadek płac realnych może być przyczyną zmniejszenia poziomu popytu na towary sprzedawane przez Spółkę.

5.4.4.2. Ryzyka związane ze zmianami regulacji prawnych

Zagrożeniem dla działalności Spółki są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności prowadzonej przez Spółkę. Aby temu zapobiec w Spółce prowadzona jest świadoma polityka „bezpieczeństwa podatkowego” Spółki. Jednym z przejawów prowadzonej polityki są działania zmierzające do uzyskania interpretacji podatkowych w obszarach objętych znaczącym ryzykiem podatkowym.

Spółka na bieżąco dostosowuje swoją działalność do pojawiających się wymogów prawnych.

5.4.4.3. Ryzyko ekonomiczne

Czynniki zewnętrzne, które wpływają na wyniki Spółki są charakterystyczne dla sektora handlu. Wiąże się to 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.

5.4.4.4. Ryzyko związane z wysoką konkurencyjnością branży, w której działa Spółka

Jest to istotny czynnik ryzyka w działalności Spółki w ramach prowadzonego nadzoru nad Spółkami Grupy Kapitałowej działającej na rynku farmaceutycznym. Rynek dystrybucji leków jest rynkiem wysoko konkurencyjnym, z trzema podmiotami o dominującej pozycji (wśród tych podmiotów jest również Farmacol S.A.) i z wieloma podmiotami o mniejszym znaczeniu, ale aktywnie działającymi na rynku, często silnymi na rynkach lokalnych.

5.4.4.5. Ryzyko związane z utrzymaniem i przyciągnięciem najlepszych osób zarządzających oraz wysoko wykwalifikowanych pracowników

Dalszy dynamiczny rozwój Spółki uzależniony jest od efektywności i jakości pracy Zarządu Spółki i kluczowych dla rozwoju osób, które podejmują najważniejsze decyzje dotyczące ich bieżącej działalności oraz planowanych projektów inwestycyjnych. Zatrudnienie nowych wysokiej klasy specjalistów wiąże się z wydłużonymi terminami rekrutacji, poniesieniem dodatkowych kosztów na rzecz firm pośredniczących oraz obniżoną wydajnością pracy w pierwszych miesiącach po zatrudnieniu.

5.4.4.6. Wpływ w/w ryzyk na przyszłe wyniki Spółki

Spółka nie jest w stanie z dużym prawdopodobieństwem założyć, jakie będą decyzje organów władzy i administracji państwowej wpływające na funkcjonowanie rynku, dlatego Spółka koncentruje się na faktach (wprowadzonych ustawach).

Do czynników zewnętrznych wywierających największy wpływ na podstawową działalność Spółki zaliczyć można:

- konkurencję - związaną z ograniczonością szeroko rozumianych zasobów; dzięki której Spółka musi rywalizować o dostęp do informacji lub do niezwykle rzadkich zasobów,
- technologię - komputery są chętnie wykorzystywane w tworzeniu różnych symulacji działań prowadzących do eliminowania błędów decyzyjnych czy też zastępują dokumenty papierowe, skracając czas pracy i redukując koszty,

- rynek pracy - we współczesnym przedsiębiorstwie kładzie się nacisk na elastyczność działania, kreatywność, innowacyjność w dziedzinie usług czy kontaktów handlowych, co rodzi zapotrzebowanie na wysoko wykwalifikowanych, twórczych pracowników,
- czynniki polityczno-prawne - przepisy administracyjno-prawne oraz polityka rządu.

6. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

6.1. Przychody

W dniu 2 marca Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Farmacol S.A. wyraziło zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki na rzecz Farmacol Logistyka Sp. z o.o. W wyniku przeprowadzonej transakcji Spółka zaniechała działalność w zakresie hurtowej sprzedaży produktów farmaceutycznych kierowanej do aptek zewnętrznych i powiązanych, szpitali oraz hurtowni (w tym: hurtowni powiązanych). Transakcja sprzedaży ZCP została opisana w punkcie 6.40 „Działalność zaniechana” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, jednocześnie transakcja ta nie miała wpływu na sprawozdanie skonsolidowane GKF. Działalność Spółki w 2016 roku była kontynuowana we wszystkich pozostałych obszarach, w jakich była prowadzona w roku 2015.

Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	Za okres 01.01.2016- 31.12.2016	Za okres 01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	25 972	9 714
- w tym od jednostek powiązanych	15 990	1 571
Razem	25 972	9 714

Spółka w 2016 roku, jak również w porównywalnym okresie 2015 roku nie posiadała odbiorców, którzy dokonywaliby zakupów o wartości przekraczającej 10% przychodów Spółki. Wiodący odbiorcy Spółki to podmioty powiązane.

6.2. Segmenty operacyjne

Spółka stosuje MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, Spółka identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów działalności Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

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

- działalność hotelarsko–gastronomiczna prowadzoną w hotelu Belweder w Ustroniu oraz obiekcie Villa Belweder w Zakopanem,
- działalność pozostała – obejmująca działalność holdingową.

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

Działalność pozostała obejmuje działalność holdingową, w ramach której Farmacol S.A. odpowiada za koordynację działań w ramach Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. Inne rodzaje usług (np. usługi najmu, obsługa floty) nie mają istotnego znaczenia w sumie przychodów uzyskiwanych przez Spółkę. Nie wpływają też istotnie na dochody.

W pozycji „Działalności zaniechanej” Spółka prezentuje zrealizowane wyniki na działalności hurtowej przez Centrum Sprzedaży Hurtowej, które w dniu 12 marca 2016 roku został przekazane w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa z Farmacol S.A. do Farmacol Logistyka Sp. z o.o., gdzie działalność ta jest kontynuowana. W celu porównywalności danych Spółka dokonała przekształcenia danych za rok 2015. Transakcja sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa opisanej w punkcie 6.40 „Działalność zaniechana” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Dla celów operacyjnych Spółka – wydziela dwa segmenty: działalność hotelowo-gastronomiczna oraz działalność pozostała.

Segmenty 2016 rok	Działalność hotelowo - gastronomiczna	Działalność pozostała	Razem	Działalność zaniechana
Przychody ze sprzedaży	9 831	16 141	25 972	1 237 359
Wynik na działalności operacyjnej	1 677	-6 191	-4 514	37 196
Przychody finansowe	0	8 453	8 453	0
Koszty finansowe	0	2 630	2 630	1 107
Podatek dochodowy	319	-70	249	6 967
Wynik netto	1 358	-298	1 060	29 122
Aktywa segmentu	25 033	927 363	952 396	0
Nakłady inwestycyjne	4 549	386	4 935	0
Amortyzacja	889	3 606	4 495	1 518

Segmenty 2015 rok	Działalność hotelowo - gastronomiczna	Działalność pozostała	Razem	Działalność zaniechana
Przychody ze sprzedaży	7 762	1 952	9 714	5 749 743
Wynik na działalności operacyjnej	1 095	-20 917	-19 822	43 180
Przychody finansowe	5	9 998	10 003	0
Koszty finansowe	0	2 664	2 664	4 791
Podatek dochodowy	209	-2 262	-2 053	7 294
Wynik netto	891	-11 321	-10 430	31 095
Aktywa segmentu	21 297	1 379 744	1 401 041	1 067 864
Nakłady inwestycyjne	2 772	2 560	5 332	1 254
Amortyzacja	841	4 243	5 084	6 339

Wzrost sprzedaży w roku 2016 w porównaniu do roku 2015 jest efektem rozpoczęcia prowadzenia działalności holdingowej przez Farmacol S.A., w ramach której Farmacol S.A. odpowiada za koordynację działań w ramach Grupy oraz wzrostem przychodów ze sprzedaży uzyskiwanych z działalności hotelarsko – gastronomicznej.

Przychody z segmentu hotelowo – gastronomicznego wzrosły w roku 2016 w porównaniu z rokiem 2015 i wynosiły odpowiednio 9.831 tys. PLN oraz 7.762 tys. PLN. Wzrost przychodów wynika głównie z działań reorganizacyjnych podjętych w roku 2016 oraz rozpoczęciem świadczenia usług hotelarskich w obiekcie Villa Belweder w Zakopanem od 15 lipca 2016 roku.

Wartość strat z tytułu utraty wartości aktywów oraz zysków z odwrócenia strat z tytułu utraty wartości aktywów w roku 2016 jak i roku 2015 dotyczą działalności hurtowej i zostały zaprezentowane odpowiednio w notach 6.7 „Pozostałe przychody operacyjne”, 6.8 „Pozostałe koszty operacyjne”, 6.9 „Przychody finansowe” oraz 6.10 „Przychody finansowe” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

6.3. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01.2016- 31.12.2016	Za okres 01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów i usług	15 384	1 277
Koszty rodzajowe		
a/ amortyzacja	4 495	5 084
b/ zużycie materiałów i energii	311	182
c/ usługi obce	6 502	8 121
d/ podatki i opłaty	359	111
e/ wynagrodzenia	276	144
f/ ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	44	22
g/ pozostałe koszty rodzajowe	87	73
Razem koszty według rodzaju	12 074	13 738
Koszty sprzedaży	6 608	5 385
Koszty zarządu	5 466	8 353
Razem koszty według układu kalkulacyjnego	12 074	13 738

Wzrost kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów i usług w roku 2016 w porównaniu do roku 2015 jest efektem rozpoczęcia prowadzenia działalności holdingowej przez Farmacol S.A., w ramach której Farmacol S.A. odpowiada za koordynację działań w ramach Grupy. Wartość kosztu sprzedanych usług zarządzania za rok 2016 wyniosła 13.839 tys. PLN.

6.4. Amortyzacja i utrata wartości

Amortyzacja i utrata wartości	Za okres 01.01.2016- 31.12.2016	Za okres 01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 078	3 507
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 417	1 577
Koszty amortyzacji ogółem	4 495	5 084
Amortyzacja razem na:		
działalności kontynuowanej	4 495	5 084
działalności zaniechanej*	1 518	6 339

* W pozycji amortyzacja zaprezentowana na działalności zaniechanej wykazano amortyzację rzeczowych aktywów trwałych Spółki, które w dniu 12 marca 2016 roku w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa Centrum Sprzedaży Hurtowej Farmacol S.A. zostały przekazane do Farmacol Logistyka Sp. z o.o. W celu porównywalności danych Spółka dokonała przekształcenia danych za rok 2015. Transakcja sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa opisanej w punkcie 6.40 „Działalność zaniechana” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Koszty amortyzacji wykazywane są w kosztach sprzedaży, kosztach zarządu oraz w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

6.5. Koszty pracownicze (wynagrodzenia + pochodne, np. ZUS)

Koszty pracownicze	Za okres 01.01.2016- 31.12.2016	Za okres 01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Pozostałe koszty pracownicze (wynagrodzenia, ubezpieczenia i inne świadczenia)	320	166
Razem	320	166

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 31 osób, podczas gdy na koniec 2015 roku – 74 osoby.

6.6. Przychody osób nadzorujących i zarządzających emitenta

Wynagrodzenie osiągnięte przez osoby zarządzające i nadzorujące Grupą Kapitałową Farmacol S.A. w roku 2016 kształtowało się następująco:

Imię i nazwisko	Okres	Kwota [PLN]	w tym: posiedzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Farmacol S.A.	Kwota [PLN]
Osoby zarządzające:				
Barbara Kaszowicz	01.01.2016 – 31.12.2016	243 888	za udział w posiedzeniach Zarządu	128 800
Kamil Kirker	01.01.2016 – 27.12.2016	271 465	za udział w posiedzeniach Zarządu	204 465
Ryszard Piekarczyk	01.01.2016 – 31.12.2016	365 461	za udział w posiedzeniach Zarządu	316 373
Osoby nadzorujące:				
Andrzej Olszewski	01.01.2016 – 31.12.2016	275 374	za udział w posiedzeniach RN FCL	169 000
Zyta Olszewska	01.01.2016 – 31.12.2016	218 015	za udział w posiedzeniach RN FCL	114 500
Jan Kowalewski	01.01.2016 – 31.12.2016	3 500	za udział w posiedzeniach RN FCL	3 500
Anna Olszewska	01.01.2016 – 31.12.2016	8 700	za udział w posiedzeniach RN FCL	5 000
Maciej Olszewski	01.01.2016 – 31.12.2016	39 500	za udział w posiedzeniach RN FCL	39 500

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

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

Grupa nie udzielała też powyższym osobom gwarancji i poręczeń.

6.7. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01.2016- 31.12.2016	Za okres 01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
przychody ze sprzedaży majątku trwałego	381	85
dotacje, darowizny	668	887
otrzymane odszkodowania	113	103
nadwyżka składników majątku obrotowego	0	0
rozwiązanie odpisów do należności	188	107
rozwiązanie odpisów na towary zalegające	0	0
zwrot opłat sądowych	1 776	984
pozostałe przychody operacyjne	514	363
Pozostałe przychody operacyjne razem	3 640	2 529

Największą pozycją mającą wpływ na kształtowanie się pozostałych przychodów operacyjnych stanowią zwroty opłat sądowych. Na pozycję pozostałych przychodów operacyjnych składają się między innymi zwrot należności, które wcześniej zostały uznane za należności nieściągalne i spisane w koszty oraz spisane zobowiązania.

6.8. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01.2016- 31.12.2016	Za okres 01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
wartość netto ze sprzedaży składników majątku trwałego	0	0
niedobory składników majątku obrotowego	0	0
darowizny	0	46
opłaty sądowe	0	0
ubytki magazynowe	0	0
utworzenie odpisów na należności	3 754	14 495
utworzenie odpisów na towary zalegające	0	0
odpisane należności	1 595	1 353
kary, grzywny, odszkodowania	491	99
utworzenie innych rezerw	0	0
pozostałe koszty operacyjne	828	1 057
Pozostałe koszty operacyjne razem	6 668	17 050

Największą pozycją mającą wpływ na kształtowanie się wyniku na pozostałych kosztach operacyjnych stanowi m.in. utworzenie odpisów na należności handlowe, które zostały przez Spółkę skierowane na drogę postępowania sądowego, które w ocenie Zarządu Spółki stanowią ryzyko ich odzyskania oraz koszty odpisanych należności.

6.9. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Za okres 01.01.2016- 31.12.2016	Za okres 01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		
a/ z tytułu udzielonych pożyczek	1 064	728
- dla pozostałych jednostek	988	728
- dla jednostek powiązanych	76	0
b/ pozostałe odsetki	7 329	7 564
- dla pozostałych jednostek	6 250	7 520
- dla jednostek powiązanych	1 079	44
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	8 393	8 292
Dodatnie różnice kursowe	0	0
Prowizje od cesji	60	195
Inne	0	1 516
Inne przychody finansowe razem	60	1 711
Ogółem przychody finansowe	8 453	10 003

Spółka wykazuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (w przychodach finansowych) odsetki od udzielonych pożyczek. Odsetki uzyskane dotyczą:

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

W roku 2016 Spółka uzyskała przychody odsetkowe z tytułu cash pool wykazane w przychodach finansowych w pozycji odsetek pozostałych od jednostek powiązanych w kwocie 1.079 tys. PLN.

W pozycji innych przychodów finansowych w roku 2015 w kwocie 1.516 tys. PLN Spółka wykazuje przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek.

Różnice kursowe prezentowane są per saldo w przychodach lub kosztach finansowych (w zależności czy wynik jest dodatni czy ujemny). Średnie kursy NBP dla EUR wynosiły w roku 2016 i 2015 odpowiednio:

	2016	2015
średnia z kursów z ostatnich dni miesiąca w okresie sprawozdawczym	4,3757	4,1848
stan na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,4240	4,2615
najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,4987	4,3580
najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,2355	3,9822

6.10. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Za okres 01.01.2016- 31.12.2016	Za okres 01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty finansowe z tytułu odsetek:		
a/ od kredytów, pożyczek	1 728	1 927
- od innych jednostek	63	1 889
- od jednostek powiązanych	1 665	38
b/ pozostałe odsetki	615	737
- od innych jednostek	3	0
- od jednostek powiązanych	612	737
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	2 343	2 664
Ujemne różnice kursowe	0	0
Pozostałe koszty finansowe	287	0
Inne koszty finansowe razem	287	0
Ogółem koszty finansowe	2 630	2 664

Obniżenie kosztów odsetek od pożyczek i kredytów od jednostek pozostałych wynika głównie ze spadku odsetek od kredytu jaki Spółka otrzymywała na finansowanie w ramach Umowy Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością w Formie Limitów Dziennych zawartej 8 maja 2015 roku. Umowa została opisana w punkcie 6.27 „Kredyty i pożyczki otrzymane” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Wartość tych odsetek za rok 2015 wyniosła 1.174 tys. PLN. W dniu 4 marca 2016 roku został podpisany aneks do umowy cash pool zmieniający agenta z Farmacol S.A. na Farmacol Logistyka Sp. z o.o., w wyniku czego Spółka przestała być obciążana odsetkami od kredytu cash pool.

Wzrost kosztów odsetek od pożyczek od jednostek powiązanych wynika z pożyczek jakie Spółka otrzymała od jednostek powiązanych w marcu 2016 roku, pożyczki zostały spłacone w trakcie roku 2016.

W pozycji pozostałych odsetek od jednostek powiązanych za rok 2016 jaki i 2015 ujęto odpowiednio kwotę 612 tys. PLN oraz 737 tys. PLN, które prezentują koszt jaki ponosi Spółka w związku z finansowaniem się u spółek powiązanych w ramach Umowy Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością w Formie Limitów Dziennych.

W pozycji innych kosztów finansowych w kwocie 287 tys. PLN Spółka wykazuje koszty z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek.

6.11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący	Za okres 01.01.2016- 31.12.2016	Za okres 01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk / Strata brutto, w tym:	37 398	25 906
- zysk / strata brutto na działalności kontynuowanej	1 309	-12 483
- zysk / strata brutto na działalności zaniechanej	36 089	38 389
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	96 582	61 482
Koszty zaliczone do kosztów uzyskania przychodów	58 994	46 946
Przychody niezaliczane do przychodów podatkowych	8 484	3 936
Przychody zaliczone do przychodów podatkowych	134	9 341
Podstawa opodatkowania	67 591	45 847
Podatek dochodowy bieżący do zapłaty	12 843	8 779
Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 939	-7 860
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-16 711	4 322
Podatek dochodowy odroczony	-5 445	-3 538
Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie wykazany w rachunku zysków i strat, w tym:	7 398	5 241
- podatek dochodowy na działalności kontynuowanej	249	-2 053
- podatek dochodowy na działalności zaniechanej	6 967	7 294

Na wartość 96.582 tys. PLN kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) za rok 2016 składa się głównie:

- różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową 2.287 tys. PLN,
- odpisy aktualizujące należności i pożyczki 3 754 tys. PLN,
- rezerwy kosztowe dotyczące udzielonych rabatów 89 040 tys. PLN.

Na wartość 58 994 tys. PLN kosztów zaliczonych do kosztów uzyskania przychodów za rok 2016 głównie składa się głównie:

- koszty związane z leasingiem finansowym 844 tys. PLN,
- utworzenie odpisów na należności 1.676 tys. PLN,
- koszty przeterminowanych zobowiązań z lat 2014-2015, które zapłacone zostały w 2016 roku 41.987 tys. PLN,
- koszty związane z utworzeniem rezerw 14.487 tys. PLN.

Na wartość 8 484 tys. PLN przychodów niezaliczanych do przychodów podatkowych za rok 2016 składa się głównie:

- rezerwy z tytułu udzielonych rabatów 7.938 tys. PLN.

Na wartość 134 tys. PLN przychodów zaliczonych do przychodów podatkowych za rok 2016 składa się głównie:

- otrzymane faktury dotyczące 2016 roku, które wpłynęły w 2017 roku 96 tys. PLN,
- wycena różnic kursowych 37 tys. PLN.

W okresie porównywalnym 2015 roku główny wpływ miały:

Na wartość 61.482 tys. PLN kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) za rok 2015 składa się głównie:

- amortyzacja bilansowa 11.750 tys. PLN,

- odpisy aktualizujące należności i pożyczki 15.847 tys. PLN,
- rezerwy kosztowe dotyczące udzielonych rabatów 29.069 tys. PLN.

Na wartość 46.946 kosztów zaliczonych do kosztów uzyskania przychodów za rok 2015 głównie składa się głównie:

- amortyzacja podatkowa 8.306 tys. PLN,
- koszty związane z leasingiem finansowym 3.015 tys. PLN,
- wykorzystanie rezerw kosztowych z 2014 roku -5.804 tys. PLN,
- wykorzystanie rezerw na rabaty z 2014 roku 12.395 tys. PLN.

Na wartość 3.936 tys. PLN przychodów niezaliczanych do przychodów podatkowych za rok 2015 składa się głównie:

- rozwiązanie odpisów na należności 1.623 tys. PLN,
- rezerwy z tytułu udzielonych rabatów 652 tys. PLN.

Na wartość 9.341 tys. PLN przychodów zaliczonych do przychodów podatkowych za rok 2015 składa się głównie:

- wykorzystanie rezerwy na rabaty dotyczącej 2014 roku 8.590 tys. PLN,
- otrzymane odsetki 555 tys. PLN.

6.12. Wyjaśnienie różnicy pomiędzy efektywnym a teoretycznym obciążeniem podatkowym

Teoretyczne a efektywne obciążenie wyniku brutto	Za okres 01.01.2016- 31.12.2016	Za okres 01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Podstawa opodatkowania	67 591	45 847
Zysk / Strata brutto, w tym:	37 398	25 906
- zysk / strata brutto na działalności kontynuowanej	1 309	-12 483
- zysk / strata brutto na działalności zaniechanej	36 089	38 389
Teoretyczne obciążenie wyniku brutto (wg stawki 19%)[A]	7 106	4 922
Efektywne obciążenie wyniku brutto [B]	7 216	5 241
Różnica między teoretycznym a efektywnym obciążeniem wyniku brutto [B]-[A]	110	319
Wartość różnic trwałych wyliczona jako ([B]-[A])/19%	579	1 678

W roku 2016 różnica (110 tys. PLN) między nominalnym 7.106 tys. PLN (tj. 19%), a efektywnym obciążeniem podatkowym 7.398 tys. PLN wynika przede wszystkim z:

- ujęcia kosztów reprezentacji i reklamy w kwocie ok. 110 tys. PLN.

W roku 2015 różnica (319 tys. PLN) między nominalnym 4.922 tys. PLN (tj. 19%), a efektywnym obciążeniem podatkowym 5.241 tys. PLN w roku 2015 wynika przede wszystkim z:

- ujęcia różnicy wynikającej z odpisu w zakresie należności przeterminowanych w części dotyczącej podatku VAT w kwocie 800 tys. PLN,
- ujęcia kosztów reprezentacji i reklamy w kwocie ok. 500 tys. PLN.

6.13. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu	19 164	11 304
- rezerwa na urlopy	14	14
- rezerwa na odprawy emerytalne	6	8
- rezerwa na inne świadczenia pracownicze	31	45
- rezerwa na udzielone premie	1 776	525
- rezerwa na badanie bilansu	8	8
- odpisy od zapasów	971	682
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	19	17
- inne	16 339	10 005
b/ zwiększenia	2	7 876
- rezerwa na urlopy	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalne	2	0
- rezerwa inne świadczenia pracownicze	0	0
- rezerwa na udzielone premie	0	1 251
- rezerwa na badanie bilansu	0	0
- odpisy od zapasów	0	289
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	0	2
- inne	0	6 334
c/ zmniejszenia	9 941	16
- rezerwa na urlopy	6	0
- rezerwa na odprawy emerytalne	0	2
- rezerwa inne świadczenia pracownicze	18	14
- rezerwa na udzielone premie	1 776	0
- rezerwa na badanie bilansu	0	0
- odpisy od zapasów	897	0
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	16	0
- inne	7 228	0
d/ stan na koniec okresu	9 225	19 164
- rezerwa na urlopy	8	14
- rezerwa na odprawy emerytalne	8	6
- rezerwa inne świadczenia pracownicze	13	31
- rezerwa na udzielone premie	0	1 776
- rezerwa na badanie bilansu	8	8
- odpisy od zapasów	74	971
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	3	19
- inne	9 111	16 339

Pozycja inne aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczy głównie odpisów aktualizujących należności, wartość aktywa z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 8.868 tys. PLN natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 8.171 tys. PLN, dodatkowo pozycja inne na koniec roku 2015 dotyczy niezapłaconych zobowiązań powyżej 30 dni od terminu wymagalności, wartość aktywa z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 8.109 tys. PLN.

6.14. Zysk przypadający na akcję

Zysk na akcje	2016	2015
Zysk (strata) netto (w tys. PLN)	30 182	20 665
Liczba akcji odpowiednio na dzień 01.01.2016 na dzień 01.01.2015	23 400 000	23 400 000
Liczba akcji odpowiednio na dzień 31.12.2016 na dzień 31.12.2015	23 400 000	23 400 000
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	23 400 000	23 400 000
Zysk na akcję (w PLN)	0,05	-0,45
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	23 017 592	23 017 592
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN)	0,05	-0,45

Wyliczenie zysku na akcję - założenia	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (w tys. PLN)	1 060	-10 430
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	1 060	-10 430
Zysk (strata) wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na akcję	1 060	-10 430

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na akcję	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 akcję w szt.	23 017 592	23 017 592

W roku 2016 jak i roku 2015 Farmacol S.A. nie prowadził skupu akcji własnych w celu ich umorzenia. Skup akcji własnych był prowadzony przez Farmacol S.A. w 2011 roku. Średnia ilość akcji uprawnionych w 2016 i 2015 roku do udziału w zyskach wyniosła 23.017.592.

6.15. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	65 331	271 610
Umorzenie	-31 423	-56 643
Odpisy aktualizujące	-1 597	-1 812
Wartość netto	32 311	213 155
Grunty własne i prawa wieczystego użytkowania	2 640	19 297
Budynki i budowle	20 119	163 617
Maszyny i urządzenia	6 134	21 689
Środki transportu	1 544	2 563
Inne środki trwałe	869	2 313
Środki trwałe w budowie	1 005	3 676
Razem	32 311	213 155

Zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych wynika z transakcji wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Centrum Sprzedaży Hurtowej Farmacol S.A., które w dniu 12 marca 2016 roku zostało przekazane z Farmacol S.A. do Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Transakcja sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa opisanej w punkcie 6.40 „Działalność zaniechana” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wartość zwiększeń aktywów trwałych w roku 2016 wyniosła 4.935 tys. PLN. Główne pozycje składające się na wartość zwiększeń to nakłady o wartości 4.131 tys. PLN na inwestycję w Zakopanem.

Wartość zwiększeń aktywów trwałych w roku 2015 wyniosła 6.586 tys. PLN. Główną część tej kwoty stanowiło nakłady na inwestycje w Zakopanem o wartości 2.443 tys. PLN przyjęcie do użytkowania nowej floty w kwocie 843 tys. PLN.

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

Inwentaryzacja środków trwałych była przeprowadzona w spółce Farmacol S.A. w 2016 roku, a wynik inwentaryzacji został odpowiednio rozliczony w księgach rachunkowych Spółki w roku 2016.

W roku 2016 jak i w roku 2015 w Spółce nie wystąpiły czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe.

	Grunty własne i użytk. wieczyste	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 01.01.2015	19 297	181 123	54 036	7 021	4 825	5 205	271 507
Zwiększenie stanu:	0	645	767	843	639	6 586	9 480
- nabycie	0	645	767	843	639	6 586	9 480
- leasing	0	0	0	0	0	0	0
- zmiana grupy	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie stanu:	0	0	-1 262	0	0	-8 115	-9 377
- sprzedaż	0	0	0	0	0	-3 847	-3 847
- aport	0	0	0	0	0	0	0
- zmiana grupy	0	0	0	0	0	-3 652	-3 652
- likwidacja	0	0	-1 262	0	0	-616	-1 878
Stan na 31.12.2015	19 297	181 768	53 541	7 864	5 464	3 676	271 610
Zwiększenie stanu:	2 025	4 839	75	0	362	4 935	12 236
- nabycie	2 025	4 839	75	0	362	4 935	12 236
- leasing	0	0	0	0	0	0	0
- zmiana grupy	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie stanu:	-18 682	-155 875	-30 043	-2 519	-3 790	-7 606	-218 515
- sprzedaż	0	0	-477	-98	0	0	-575
- aport (transakcja ZCP)	-18 682	-155 875	-28 049	-2 407	-3 737	0	-208 750
- zmiana grupy	0	0	0	0	0	-7 606	-7 606
- likwidacja	0	0	-1 517	-14	-53	0	-1 584
Stan na 31.12.2016	2 640	30 732	23 573	5 345	2 036	1 005	65 331

	Grunty własne i użytk. wieczyste	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Umorzenie i utrata wartości	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 01.01.2015	0	13 434	29 553	3 948	2 880	0	49 815
Zmiana stanu:	0	4 717	2 299	1 353	271	0	8 640
- amortyzacja (zwiększenie)	0	4 717	3 504	1 353	271	0	9 845
- aport	0	0	0	0	0	0	0
- zmiana grupy	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	-1 205	0	0	0	-1 205
Stan na 31.12.2015	0	18 151	31 852	5 301	3 151	0	58 455
Zmiana stanu:	0	-7 538	-14 413	-1 500	-1 984	0	-25 435
- amortyzacja (zwiększenie)	0	1 827	1 660	971	138	0	4 596
- aport (transakcja ZCP)	0	-9 365	-14 079	-2 362	-2 069	0	-27 875
- zmiana grupy	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	-477	-95	0	0	-572
- likwidacja	0	0	-1 302	-14	-53	0	-1 369
- odpis aktualizujący	0	0	-215	0	0	0	-215
Stan na 31.12.2016	0	10 613	17 439	3 801	1 167	0	33 020

6.16. Pozostałe wartości niematerialne

Wartości niematerialne	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	13 033	14 963
Umorzenie	-10 398	-10 822
Wartość netto	2 635	4 141
Oprogramowanie i licencje	2 635	4 141
Inne	0	0
Razem	2 635	4 141

Na zmniejszenie stanu wartości niematerialnych i prawnych w roku 2016 składają się głównie likwidacja „Autorskiego prawa majątkowego do oprogramowania Polsoft”.

W ciągu roku 2015 jak i 2016 nie wystąpiły w Spółce nakłady na prace badawcze i rozwojowe (ujęte jako koszt). Amortyzacja wartości niematerialnych jest odnoszona w koszty zarządu oraz koszty sprzedaży okresu sprawozdawczego.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. W Spółce nie występują zobowiązania umowne do nabycia wartości niematerialnych.

Na dzień bilansowy w Spółce nie wystąpiły wartości niematerialne i prawne, które byłyby przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań. W Spółce nie wystąpiły wartości niematerialne do których tytuł prawny podlega ograniczeniu.

Spółka dokonała inwentaryzacji wartości niematerialnych na koniec roku 2016, a wynik inwentaryzacji został odpowiednio rozliczony w księgach rachunkowych Spółki w roku 2016.

Wartość brutto	Oprogramowanie i licencje	Inne	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 01.01.2015	14 208	0	14 208
Zwiększenie stanu:	758	0	758
- nabycie	758	0	758
- zmiana grupy	0	0	0
Zmniejszenie stanu:	-3	0	-3
- sprzedaż	-3	0	-3
- zmiana grupy	0	0	0
- likwidacja	0	0	0
Stan na 31.12.2015	14 963	0	14 963
Zwiększenie stanu:	305	0	305
- nabycie	305	0	305
- zmiana grupy	0	0	0
Zmniejszenie stanu:	-2 235	0	-2 235
- sprzedaż	0	0	0
- zmiana grupy	0	0	0
- likwidacja	-2 235	0	-2 235
Stan na 31.12.2016	13 033	0	13 033

Umorzenie i utrata wartości	Oprogramowanie i licencje	Inne	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 01.01.2015	9 244	0	9 244
Zmiana stanu:	1 578	0	1 578
- amortyzacja (zwiększenie)	1 578	0	1 578
- zmniejszenie umorzenia z tyt. przesunięcia	0	0	0
- zmniejszenie umorzenia z tyt. sprzedaży	0	0	0
- zmniejszenie umorzenia z tyt. likwidacji	0	0	0
Stan na 31.12.2015	10 822	0	10 822
Zmiana stanu:	-424	0	-424
- amortyzacja (zwiększenie)	1 417	0	1 417
- zmniejszenie umorzenia z tyt. przesunięcia	0	0	0
- zmniejszenie umorzenia z tyt. sprzedaży	0	0	0
- zmniejszenie umorzenia z tyt. likwidacji	-1 841	0	-1 841
Stan na 31.12.2016	10 398	0	10 398

6.17. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2016 roku jak i na dzień 31 grudnia 2015 Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

6.18. Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2016 roku.

	Nazwa jednostki	Siedziba	Sąd rejonowy	% posiadan. udziałów/ akcji	% posiadan. głosów	Wartość udziałów/a kcji wg ceny nabycia	Korekty aktualiz. wartość	Wartość bilansowa udziałów/ akcji
1.	Farmateka Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	100,00	100,00	300	0	300
2.	Opti Invest Sp. z o.o.	Warszawa	Sąd Rejonowy M. St. Warszawa	100,00	100,00	2 107	0	2 107
3.	Cefarm Wrocław CZF S.A. ¹⁾	Wrocław	Sąd Rejonowy Wrocław Fabryczna	99,72 ¹⁾	99,72 ¹⁾	70 526	0	70 526
4.	PZF Cefarm Kielce S.A.	Kielce	Sąd Rejonowy Kielce	99,93	99,93	23 427	0	23 427
5.	PZF Cefarm Warszawa S.A.	Katowice	Sąd Rejonowy M. St. Warszawa	100,00	100,00	101 258	8 495	92 763
6.	PZF Cefarm Szczecin S.A.	Szczecin	Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum	100,00	100,00	11 293	0	11 293
7.	Farmacol-Logistyka Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	100,00	100,00	425 392	0	425 392
8.	Cefarm Białystok S.A.	Białystok	Sąd Rejonowy Białystok	96,02	96,02	74 709	0	74 709
9.	Farmacol ITB Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	100,00	100,00	7 893	0	7 893
10.	PZF Cefarm Kielce S.A. S.K.A. ²⁾	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	100,00 ²⁾	100,00 ²⁾	22 785	0	22 785
11.	PZF Cefarm Szczecin S.A. S.K.A. ³⁾	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	100,00 ³⁾	100,00 ³⁾	25	0	25
12.	Farmacol ITB Sp. z o.o. S.K.A. ⁴⁾	Wrocław	Sąd Rejonowy Wrocław Fabryczna	100,00 ⁴⁾	100,00 ⁴⁾	108 246	0	108 246
13.	Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. ⁵⁾	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	100,00 ⁵⁾	100,00 ⁵⁾	5	0	5
14.	Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. ⁶⁾	Wrocław	Sąd Rejonowy Wrocław Fabryczna	100,00 ⁶⁾	100,00 ⁶⁾	101	0	101
15.	Farmacol Plus Sp. z o.o.	Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód	100,00	100,00	50	0	50
Razem						848 117	8 495	839 622

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 S.A. jest akcjonariuszem w wyżej wymienionych spółkach komandytowo-akcyjnych.

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

Dodatkowo poprzez spółki zależne Farmacol S.A. posiada 100% udziałów/akcji w następujących podmiotach:

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. w Tychach.

Przedmioty działalności Spółek zależnych zostały opisane w punkcie 5.1.2 „Przedmiot działalności” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zmiana stanu udziałów w jednostkach zależnych	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu	414 216	413 989
- udziały i akcje	422 711	422 687
- odpisy aktualizujące wartość udziałów	8 495	8 698
b/ zwiększenia	425 406	227
- udziały i akcje	425 406	227
- odpisy aktualizujące wartość udziałów	0	0
c/ zmniejszenia	0	0
- udziały i akcje	0	203
- odpisy aktualizujące wartość udziałów	0	203
d/ stan na koniec okresu	839 622	414 216
- udziały i akcje	848 117	422 711
- odpisy aktualizujące wartość udziałów	8 495	8 495

Zwiększenie pozycji udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wynika głównie z transakcji wniesienia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa Farmacol S.A. o wartości 425.342 tys. PLN. do spółki zależnej Farmacol Logistyka Sp. z o.o. W dniu 4 kwietnia 2016 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Kapitał zakładowy został podniesiony z kwoty 50 tys. PLN do kwoty 380.000 tys. PLN poprzez utworzenie nowych udziałów. Transakcja została opisana w punkcie 6.40 „Działalność zaniechana” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Pozostałe zmiany w wartości pozycji udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w roku 2016 wynikają z:

- (i) w dniu 5 stycznia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuki akcji Spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (ii) w dniu 18 stycznia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 195 sztuk akcji Spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (iii) w dniu 18 stycznia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 800 sztuk akcji Spółki Cefarm Wrocław S.A.;

- (iv) w dniu 11 lutego 2016 roku Farmacol S.A. nabył 3 050 sztuk akcji Spółki Cefarm Wrocław S.A.;
- (v) w dniu 22 lutego 2016 roku Farmacol S.A. nabył 80 sztuki akcji Spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (vi) w dniu 2 marca 2016 roku Farmacol S.A. nabył 646 sztuk akcji Spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (vii) w dniu 17 maja 2016 roku Farmacol S.A. nabył 117 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (viii) w dniu 30 maja 2016 roku Farmacol S.A. nabył 522 sztuki akcji spółki Cefarm Wrocław S.A.;
- (ix) w dniu 7 czerwca 2016 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuki akcji spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (x) w dniu 14 lipca 2016 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (xi) w dniu 2 sierpnia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuki akcji spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (xii) w dniu 8 sierpnia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 562 sztuki akcji spółki Cefarm Wrocław S.A.;
- (xiii) w dniu 8 sierpnia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 646 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (xiv) w dniu 9 sierpnia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 195 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (xv) w dniu 30 sierpnia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 273 sztuki akcji spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (xvi) w dniu 16 września 2016 roku Farmacol S.A. nabył 400 sztuk akcji spółki Cefarm Wrocław S.A.;
- (xvii) w dniu 28 września 2016 roku Farmacol S.A. nabył 65 sztuk akcji spółki Cefarm Wrocław S.A.;
- (xviii) w dniu 23 listopada 2016 roku Farmacol S.A. nabył 646 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.;
- (xix) w dniu 20 grudnia 2016 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuki akcji spółki Cefarm Białystok S.A.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 oraz 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki dokonał analizy utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych i pozostałych aktywach finansowych. Na podstawie przeprowadzonych analiz nie stwierdzono potrzeby utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość udziałów.

6.19. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
b/ w pozostałych jednostkach	1 872	14 401
- udzielone pożyczki	1 872	14 401
Długoterminowe aktywa finansowe	1 872	14 401

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu	15 759	2 063
- udzielone pożyczki	14 401	705
- pozostałe	1 358	1 358
b/ zwiększenia	0	13 696
- udzielone pożyczki	0	13 696
- pozostałe	0	0
c/ zmniejszenia	12 529	0
- udzielone pożyczki	12 529	0
- pozostałe	0	0
d/ stan na koniec okresu	3 230	15 759
- udzielone pożyczki	1 872	14 401
- pozostałe	1 358	1 358

Zmiana stanu odpisów długoterminowych aktywów finansowych	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan odpisów na początek okresu	1 358	1 358
- pozostałe	1 358	1 358
b/ zwiększenia odpisów	0	0
- pozostałe	0	0
c/ zmniejszenia odpisów	0	0
- pozostałe	0	0
d/ stan odpisów na koniec okresu	1 358	1 358
- pozostałe	1 358	1 358

Wartość bilansowa pożyczek długoterminowych na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 1.872 tys. PLN natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 14.401 tys. PLN.

Zmniejszenie wartości udzielonych pożyczek jednostkom pozostałym wynika ze spłat pożyczek w trakcie roku 2016 udzielonych na rozwój działalności aptecznej kontrahentom Spółki. W wyniku transakcji wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Centrum Sprzedaży Hurtowej Farmacol S.A., które w dniu 12 marca 2016 roku zostało przekazane z Farmacol S.A. do Farmacol Logistyka Sp. z o.o., Spółka zaprzestała udzielania nowych pożyczek, a działalność tą przejęła Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Transakcja sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa opisanej w punkcie 6.40 „Działalność zaniechana” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Pożyczki udzielane były w powiązaniu z umowami o współpracy handlowej, które Spółka zawiera głównie z 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),
- kwoty pożyczek wynoszą od 10 tys. PLN. do 1.000 tys. PLN,
- oprocentowanie pożyczek oparte jest o stawkę WIBOR 1M + marża,
- spłata pożyczki odbywa się w stałych lub malejących ratach.

Na dzień 31 grudnia 2016 oraz 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły przesłanki do dokonania dodatkowych odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów finansowych.

6.20. 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. 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.

Na dzień bilansowy stan magazynowy towarów handlowych był obciążony zastawem rejestrowym co szczegółowo zostało opisane w punkcie 6.27 Kredyty i pożyczki otrzymane niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Farmacol S.A. udzielając pożyczek swoim kontrahentom przyjmuje zabezpieczenia w postaci:

- cesji refundacji należności apteki z NFZ,
- przewłaszczenie zapasów magazynowych,
- hipoteki na nieruchomości.

Przyjmuje się, że „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 odslużiwane.

6.21. Zapasy

Zapasy	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
- materiały	0	0
- towary	401	874 106
- poniesione nakłady na inwestycje	0	0
Razem zapasy	401	874 106

Zmiana stanu odpisów zapasów	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan odpisów na początek okresu	4 957	4 160
- materiały	382	382
- towary	4 575	3 778
b/ zwiększenia odpisów	0	797
- materiały	0	0
- towary	0	797
c/ zmniejszenia odpisów	4 011	0
- materiały	0	0
- towary	4 011	0
d/ stan odpisów na koniec okresu	946	4 957
- materiały	382	382
- towary	564	4 575

Zmniejszenie wartości zapasów wynika z transakcji wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Centrum Sprzedaży Hurtowej Farmacol S.A., które w dniu 12 marca 2016 roku został przekazane z Farmacol S.A. do Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Transakcja sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa opisanej w punkcie 6.40 „Działalność zaniechana” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Na dzień bilansowy zapasy Spółki nie były przedmiotem zabezpieczeń - szczegóły opisano w punkcie 6.39 „Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zawiązania i odwrócenia odpisów na zapasy w 2016 i 2015 roku nie miały istotnego wpływu na wynik Spółki. Zasady tworzenia odpisów na zapasy zostały opisane w punkcie 5.3.13 „Zapasy” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

6.22. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności od jednostek powiązanych	10 222	27 873
- z tytułu dostaw i usług	10 222	27 873
b/ należności od pozostałych jednostek	18 275	825 905
- z tytułu dostaw i usług	12 643	698 024
- z tytułu podatków i inne budżetowe (bez CIT)	5 067	20 918
- pozostałe należności (rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz inne należności)	565	106 963
Razem	28 497	853 778

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a/ należności bieżące – brutto	9 141	599 567
b/ należności przeterminowane – brutto	53 401	162 454
Razem należności z tytułu dostaw i usług - brutto	62 542	762 021
c/ odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	39 677	36 124
Razem należności z tytułu dostaw i usług - netto	22 865	725 897

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a/ do 1 miesiąca	2 792	46 632
b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 234	39 894
c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	732	33 950
d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku	15 803	20 790
e/ powyżej 1 roku	32 840	21 188
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (brutto)	53 401	162 454
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	39 677	36 124
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (netto)	13 724	126 330

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Stan odpisów na początek okresu	36 124	21 741
a/ zwiększenia odpisów z tytułu:	3 753	14 495
- utworzenia odpisu	3 753	14 495
b/ zmniejszenia odpisów z tytułu:	200	112
- rozwiązania odpisu	188	106
- wykorzystania	12	6
Stan odpisów na koniec okresu	39 677	36 124

Zmniejszenie wartości należności wynika z transakcji wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Centrum Sprzedaży

Hurtowej Farmacol S.A., które w dniu 12 marca 2016 roku został przekazane z Farmacol S.A. do Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Transakcja sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa opisanej w punkcie 6.40 „Działalność zaniechana” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Całość odpisów na należności zagrożone dotyczy podmiotów zewnętrznych. Rozwiązanie odpisów na należności wynika z otrzymanych spłat, utworzenie odpisów aktualizujących należności jest zgodne z polityką tworzenia odpisów, która została opisana w punkcie 5.3.19 „Utrata wartości aktywów” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

W roku 2016 jaki i roku 2015 nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej żadne postępowania w grupie wierzytelności, których łączna wartość przekraczałyby równowartość 10% kapitałów własnych Spółki. Wszystkie pozycje po stronie należności objęte są odpisami.

6.23. Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)

Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a/ w jednostkach powiązanych	33 973	7 526
- udzielone pożyczki	25 563	0
- należności (cash-pool)	8 410	7 526
b/ w pozostałych jednostkach	2 766	6 186
- udzielone pożyczki	2 766	6 186
- lokaty powyżej 3 miesięcy	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	36 739	13 712

W trakcie roku 2016 Spółka udzieliła 4 pożyczek jednostkom powiązanych z Grupy Kapitałowej Farmacol na kwotę 25.050 tys. PLN. Pożyczki są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M plus marża. Termin spłaty pożyczek został ustalony na 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 8 maja 2015 roku Farmacol S.A. zawarł Umowę Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością w Formie Limitów Dziennych, umowa została opisana w punkcie 6.28 „Pozostałe zobowiązania finansowe” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Wartość należności wynikających z wyżej wymienionej umowy na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 8.410 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 7.526 tys. PLN i jest prezentowana jako należności od jednostek powiązanych z tytułu cash pool.

Zmniejszenie wartości udzielonych pożyczek jednostkom pozostałym wynika ze spłat pożyczek w trakcie roku 2016 udzielonych na rozwój działalności aptecznej kontrahentom Spółki. W wyniku transakcji wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Centrum Sprzedaży Hurtowej Farmacol S.A., które w dniu 12 marca 2016 roku został przekazane z Farmacol S.A. do Farmacol Logistyka Sp. z o.o., Spółka zaprzestała udzielania nowych pożyczek, a działalność tą przejęła Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Transakcja sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa opisanej w punkcie 6.40 „Działalność zaniechana” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Pożyczki udzielane były w powiązaniu z umowami o współpracy handlowej, które Spółka zawiera głównie z odbiorcami aptecznymi. Jest to instrument polityki handlowej, którego zadaniem jest pozyskanie klienta i skłonienie go do długoterminowej współpracy.

Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych (obrotowych) - brutto	Stan na	Stan na
	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu	16 998	26 038
- udzielone pożyczki	9 472	5 933
- lokaty powyżej 3 miesięcy	0	20 105
- należności (cash-pool)	7 526	0
b/ zwiększenia	26 605	51 112
- udzielone pożyczki	25 721	3 586
- lokaty powyżej 3 miesięcy	0	40 000
- należności (cash-pool)	884	7 526
c/ zmniejszenia	3 291	60 152
- udzielone pożyczki	3 291	47
- lokaty powyżej 3 miesięcy	0	60 105
- należności (cash-pool)	0	0
d/ stan na koniec okresu	40 312	16 998
- udzielone pożyczki	31 902	9 472
- lokaty powyżej 3 miesięcy	0	0
- należności (cash-pool)	8 410	7 526

Zmiana stanu odpisów pozostałych aktywów finansowych (obrotowych)	Stan na	Stan na
	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan odpisów na początek okresu	3 286	5 337
- udzielone pożyczki	3 286	5 337
b/ zwiększenia	287	0
- udzielone pożyczki	287	0
c/ zmniejszenia	0	2 051
- udzielone pożyczki	0	2 051
d/ stan odpisów na koniec okresu	3 573	3 286
- udzielone pożyczki	3 573	3 286

6.24. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa obrotowe	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu (czynne RMK):	351	387
- ubezpieczenia	109	302
- inne koszty	242	85
b/ zmniejszenia	87	193
- ubezpieczenia	32	193
- inne koszty	55	0
c/ zwiększenia	0	157
- ubezpieczenia	0	0
- inne koszty	0	157
d/ stan na koniec okresu	264	351
- ubezpieczenia	77	109
- inne koszty	187	242

6.25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Spółka korzysta z rachunków bankowych w następujących bankach: ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A., Societe Generale S.A. oraz BRE Bank S.A.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (struktura walutowa)	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a/ w walucie polskiej	392	61 730
b/ w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	7	151
b1) jednostka / waluta 1/EUR	2	22
po przeliczeniu na zł	7	95
b2) jednostka / waluta 1/USD	0	1
po przeliczeniu na zł	0	3
b3) pozostałe waluty w zł	0	53
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	399	61 881

Zmniejszenie wartości środków pieniężnych jest spowodowane głównie wygenerowaniem przez spółkę ujemnych przepływów pieniężnych na działalności finansowej Spółki. Spółka w roku 2016 dokonała spłat swoich zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 246.302 tys. PLN oraz spłaciła swoje zobowiązania z tytułu cash pool w wysokości 125.804 tys. PLN.

Spółka uzyskuje wpływy wyłącznie w PLN. Posiadane środki w walutach obcych wynikają z zakupu walut na płatności za zobowiązania – pozostałość środków z tych płatności. Wartość tych środków przeliczana jest na dzień bilansowy po średnim kursie NBP. Kwota środków w walutach obcych jest na tyle niska, że ryzyko kursowe związane z saldem tych środków jest nieistotne.

Wartość księgowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2016 roku jak i na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiada ich wartości godziwej.

Spółka może dysponować bez ograniczeń całością wykazanych w sprawozdaniu finansowym środków pieniężnych. Na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka wyłącza z niego środki pieniężne ZFŚS i ZFRON, ponieważ nie

spełniają one wszystkich warunków aktywów w świetle MSR. Farmacol S.A. jest wyłącznie dysponentem środków ZFRON jako Zakład Pracy Chronionej.

6.26. Kapitały

Kapitał podstawowy	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Kapitał podstawowy	23 400	23 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji (w kapitałach zapasowych Farmacol)	87 400	87 400
Razem	110 800	110 800

Kapitał akcyjny Farmacol S.A. wynosi 23.400.000,00 PLN i jest podzielony na 23.400.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja.

Wszystkie akcje są w pełni opłacone i mają takie same prawo do dywidendy. W ciągu 2016 jak i 2015 roku nie było zmian w kapitale akcyjnym Spółki.

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

Klasyfikacja akcji Farmacol S.A. przedstawiona została w poniższej tabeli.

Seria	Akcje	Ilość głosów	Głosy	Dopuszczone do publicznego obrotu
A	65 000	5	325 000	0
B	35 000	1	35 000	0
C	1 935 000	5	9 675 000	0
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
Razem	23 400 000		31 400 000	21 365 000

Kapitał zapasowy w Spółce jest tworzony głównie z podziału wyniku finansowego.

Kapitał zapasowy	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Nadwyżka wartości emisji ponad wartość nominalną akcji (agio)	87 400	87 400
Odpisy z zysku (tworzone ustawowo)	7 800	7 800
Odpisy z zysku (ponad ustawową wartość)	0	707 739
Pozostałe składniki kapitału zapasowego	1 277	1 157
Razem	96 477	804 096

Kapitał rezerwowy	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Skup akcji własnych (decyzja NWZA z 2010)	55 000	55 000
Skup akcji własnych (decyzja NWZA z 2016)	558 000	0
Finansowanie skup akcji własnych (decyzja NWZA z 2016)	170 404	0
Pozostałe składniki kapitału rezerwowego	7 208	7 208
Razem	790 612	62 208

Spadek kapitału zapasowego i wzrost kapitału rezerwowego na dzień 31 grudnia 2016 roku w porównaniu do dnia 31 grudnia 2015 roku wynika z uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Farmacol S.A. z dnia 16 listopada 2016 roku dotyczących skupu i finansowania skupu akcji własnych Farmacol S.A. Decyzje NWZA Spółki zostały opisane w punkcie 6.26.1 „Skup akcji własnych” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Dnia 30 czerwca 2015 roku upłynął termin zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Farmacol S.A. z 30 czerwca 2010 roku do nabywania akcji własnych w celu umorzenia lub w celach inwestycyjnych. Do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego 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 roku 2010 Spółka utworzyła kapitał rezerwowy w wysokości 55.000 tys. PLN na sfinansowanie nabycia akcji własnych.

W roku 2010 Spółka utworzyła kapitał rezerwowy w wysokości 55.000 tys. PLN na sfinansowanie nabycia akcji własnych.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Farmacol S.A. zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015 i jednocześnie podjęło uchwałę o przekazaniu zysku za rok obrotowy 2015 w wysokości 20.665 tys. PLN na kapitał zapasowy.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy. Nie publikowano również raportów o zamiarze wypłaty dywidendy. Sprawa wypłaty dywidendy za rok 2016 do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie była analizowana przez Zarząd. Należy jednakże przypuszczać, że Zarząd nie będzie rekomendować wypłaty dywidendy za 2016 rok.

6.26.1 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 Spółki 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 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 akjom 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 Spółki do nabycia przez Spółkę w okresie 5 lat od dnia udzielenia upoważnienia akcji własnych Spółki w liczbie nie większej niż 3.277.000 sztuk akcji. Finansowanie nabycia akcji własnych Spółki 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 Spółki 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. Spółka może również nabywać akcje własne nieodpłatnie. Nabycie akcji własnych Spółki może zostać przeprowadzone również przez spółkę zależną Farmacol S.A., jeżeli spółka ta utworzy kapitał rezerwowy na ten cel zgodnie z wymogami art. 362 par. 2 pkt 3 KSH oraz uzyska wymagane zgody korporacyjne. W celu nabycia akcji własnych Spółki 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 Spółkę 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 Spółki otrzymał zawiadomienie od Pana Andrzeja Olszewskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz Pani Zyty Olszewskiej - Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki 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. z o.o. na dzień wydania niniejszego jednostkowego 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.

6.27. Kredyty i pożyczki otrzymane

Kredyty i pożyczki	Stan na	Stan na
	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
1/ kredyty bankowe	0	0
2/ pożyczki	0	0
a/ od jednostek powiązanych	0	0
b/ od pozostałych	0	0
Razem długoterminowe pożyczki i kredyty	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
1/ kredyty bankowe	0	38 003
2/ pożyczki	1	38 324
a/ od jednostek powiązanych	0	38 324
b/ od pozostałych	1	0
Razem krótkoterminowe pożyczki i kredyty	1	76 327
Razem:		
1/ kredyty bankowe	0	38 003
2/ pożyczki	1	38 324
a/ od jednostek powiązanych	0	38 324
b/ od pozostałych	1	0
Razem kredyty i pożyczki	1	76 327

W trakcie roku 2016 Farmacol S.A. zawarła umowy pożyczek ze spółkami zależnymi, w których Farmacol S.A. występował jako pożyczkobiorca. Łączna wartość otrzymanych pożyczek wynosiła 170.000 tys. PLN. Pożyczki zostały oprocentowane w wysokości WIBOR 1M z pierwszego dnia roboczego każdego miesiąca plus marża. Termin spłaty tych pożyczek został

ustalony na dzień 31 grudnia 2016 roku. Dodatkowo Spółka posiadała 3 umowy pożyczek od podmiotów powiązanych zawarte w roku 2015. Wszystkie pożyczki zostały spłacone w trakcie roku 2016.

W roku 2016 jak i 2015 Spółka wywiązywała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2016 Farmacol S.A. nie posiadała pożyczek od podmiotów z Grupy Kapitałowej Farmacol.

W okresie sprawozdawczym Spółkę obowiązywały następujące umowy kredytowe:

- umowa z dnia 15 maja 2001 roku (wraz z późniejszymi aneksami) zawarta z bankiem Societe Generale S.A. na udostępnienie limitu kredytowego do kwoty 50.000 tys. PLN. W ramach tego limitu Spółka może korzystać m.in. z kredytu w rachunku bieżącym oraz gwarancji bankowych. Kredyt oprocentowany jest według stopy procentowej opartej o rynkową stawkę WIBOR 1M powiększoną dodatkowo o marżę banku. Zabezpieczenie limitu stanowi wystawione dla banku upoważnienie do dysponowania środkami na rachunku bieżącym Spółki oraz weksel in blanco. Ponadto kredyt został poręczony przez podmioty 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 roku, 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. Spółka jest na etapie wykreślenia z hipoteki ustanowionego zabezpieczenia,
- 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 106.000,0 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. Przedmiotowa umowa obowiązywała do dnia 18 listopada 2016 roku, kiedy to zostały podpisane 3 nowe umowy kredytowe, które zastąpiły przedmiotową umowę. Spółka jest na etapie wykreślenia z hipoteki ustanowionego zabezpieczenia,
- umowa kredytowa A/2016 w ramach której spółkom zależnym od Emitenta tj.: Farmacol Logistyka Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, Farmacol ITB Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz Farmacol ITB Sp. z o.o. SKA z siedzibą we Wrocławiu udostępniony zostanie kredyt terminowy w łącznej kwocie 100.000 tys. PLN, przy czym umowa zawarta została na okres 5 lat. Ewentualne kwoty pozyskane w ramach niniejszej umowy przeznaczone zostaną na finansowanie i/lub refinansowanie kosztów inwestycji prowadzonych przez spółki zawierające przedmiotową umowę, polegających na wytworzeniu, nabyciu oraz modernizowaniu środków trwałych (w szczególności biur oraz magazynów), wartości niematerialnych i prawnych, służących do prowadzenia działalności gospodarczej. Zabezpieczeniem spłaty kwoty z niniejszej 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 120.000 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

16 grudnia 2016r umowa kredytowa A/2016 na kwotę 100.000 tys. PLN została anulowana przez Spółki Grupy,

- 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 roku 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., (c) umowa cesji praw wynikających z polis ubezpieczeniowych mających za przedmiot ubezpieczenia opisane powyżej nieruchomości oraz zapasy, (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),
- 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.

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

6.28. Pozostałe zobowiązania finansowe

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 Zrządzania Płynnością w Formie Limitów Dziennych, w ramach której nastąpiła zmiana agenta z Farmacolu S.A. na Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Wszystkie pozostałe elementy umowy w tym wysokość limitów dziennych poszczególnych uczestników struktury pozostały bez zmian. 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.

Wartość zobowiązania Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku z tytułu wyżej wymienionej umowy wyniosła 0 tys. PLN natomiast na 31 grudnia 2015 roku wynosiła 126.019 tys. PLN.

6.29. Rezerwy pracownicze

Zmiana stanu rezerw pracowniczych	Stan na	Stan na
	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu	34	44
- rezerwy na odprawy emerytalne	34	44
b/ zwiększenia	20	0
- rezerwy na odprawy emerytalne	20	0
c/ zmniejszenia	12	10
- rezerwy na odprawy emerytalne	12	10
d/ stan na koniec okresu	42	34
- rezerwy na odprawy emerytalne	42	34

6.30. Rezerwy krótkoterminowe

Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a/ stan na początek okresu	10 848	12 323
- rezerwa na urlopy	77	74
- rezerwa na badanie bilansu	43	41
- rezerwa na pozostałe koszty rodzajowe	291	10 999
- rezerwa na udzielone premie	9 249	1 209
- pozostałe rezerwy	1 188	0
b/ zwiększenia	29	10 848
- rezerwa na urlopy	0	77
- rezerwa na badanie bilansu	0	43
- rezerwa na wynagrodzenia	29	0
- rezerwa na pozostałe koszty rodzajowe	0	291
- rezerwa na udzielone premie	0	9 249
- pozostałe rezerwy	0	1 188
c/ rozwiązania	9 700	12 323
- rezerwa na urlopy	31	74
- rezerwa na badanie bilansu	0	41
- rezerwa na pozostałe koszty rodzajowe	122	10 999
- rezerwa na udzielone premie	9 249	1 209
- pozostałe rezerwy	298	0
d/ stan na koniec okresu	1 177	10 848
- rezerwa na urlopy	46	77
- rezerwa na badanie bilansu	43	43
- rezerwa na wynagrodzenia	29	
- rezerwa na pozostałe koszty rodzajowe	169	291
- rezerwa na udzielone premie	0	9 249
- pozostałe rezerwy	890	1 188

W pozycji pozostałych rezerw na koniec 2016 i 2015 roku zostały ujęte rezerwy na kary umowne.

6.31. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
1/ z jednostkami powiązаныmi	1 514	41 260
- z tytułu dostaw i usług	1 514	41 260
2/ z pozostałymi przedmiotami	7 604	1 210 288
- z tytułu dostaw i usług	6 264	1 209 615
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	157	213
- z tytułu wynagrodzeń	88	219
- inne	1 095	241
Razem	9 118	1 251 548

Zmniejszenie wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynika z transakcji wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Centrum Sprzedaży Hurtowej Farmacol S.A., które w dniu 12 marca 2016 roku został przekazane z Farmacol S.A. do Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Transakcja sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa opisanej w punkcie 6.40 „Działalność zaniechana” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

W roku 2016 jak i 2015 roku Spółka regularnie i terminowo dokonywała spłaty zobowiązań operacyjnych z wyłączeniem niektórych zobowiązań wynikających ze sprzedaży komisowej towarów, których rozliczenia realizowane są według oddzielnych ustaleń. Na dzień 31 grudnia 2016 roku i 2015 roku Spółka wykazała wartość zobowiązań przeterminowanych wynikających z obsługi komisów. Zgodnie z przepisami o podatku dochodowym od osób prawnych wartość kosztów dotyczących tych zobowiązań została wyłączona z podstawy opodatkowania.

Obciążenie Spółki odsetkami za zwłokę w zapłacie zobowiązań jest minimalne. Spółka postrzegana jest jako rzetelny płatnik zarówno przez banki jak i dostawców leków i sprzętu.

6.32. Zobowiązania z tytułu leasingu

Dnia 21 listopada 2013 roku spółka Farmacol S.A. podpisała umowę leasingu finansowego ze Spółką Farmacol ITB Sp. z o.o. S.K.A., której przedmiotem były nieruchomości w Katowicach, Morach, Gdańsku, Rogoźnicy, Poznaniu oraz Szczecinie o wartości 174.062 tys. PLN na dzień podpisania umowy. W dniu 12 marca 2016 roku w ramach transakcji zbycia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa Farmacol S.A. (transakcja opisana w punkcie 6.40 „Działalność zaniechana” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego) umowy leasingu zostały przeniesione na rzecz Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Wartość bilansowa netto środków trwałych przyjętych w leasing wyniosła na dzień 31 grudnia 2016 roku 0,00 PLN oraz 31 grudnia 2015 roku 165.768 tys. PLN.

Leasing finansowy	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a) długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu – część kapitałowa	0	66 536
b) krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu – część kapitałowa	0	8 085
c) krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu – odsetki niezapłacone na dzień bilansowy	0	254
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	0	74 875

Wartość środków trwałych przyjętych w leasing	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto	0	174 101
Umorzenie	0	8 342
Razem	0	165 759
Grunty własne i prawa wieczystego użytkowania	0	18 681
Budynki i budowle	0	147 087
Razem	0	165 768

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
a/ do 1 roku	0	8 085
b/ powyżej 1 roku do 5 lat	0	35 641
c/ powyżej 5 lat	0	30 895
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	0	74 621

6.33. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
1/ stan na początek okresu	17 416	13 094
odniesienie na wynik finansowy	17 416	13 094
- różnica między amortyzacją podatkową a księgową	5 870	6 507
- pozostałe	11 546	6 587
2/ zwiększenia	0	5 065
odniesienie na wynik finansowy	0	5 065
- różnica między amortyzacją podatkową a księgową	0	0
- pozostałe	0	5 065
3/ zmniejszenia	16 770	743
odniesienie na wynik finansowy	16 770	743
- różnica między amortyzacją podatkową a księgową	562	637
- pozostałe	16 208	106
4/ stan na koniec okresu	646	17 416
odniesienie na wynik finansowy	646	17 416
- różnica między amortyzacją podatkową a księgową	5 308	5 870
- pozostałe	-4 662	11 546

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 11.546 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku prezentuje głównie wartość rezerw na rabaty od zakupionych towarów oraz wartość zarachowanych a nie otrzymanych na dzień bilansowy odsetek od lokat.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie -4.662 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku prezentuje głównie różnicę wartości amortyzacji podatkowej do księgowej w kwocie -5.017 tys. PLN oraz rozliczenie rabatu w kwocie 3.463 tys. PLN w związku ze zrealizowaną transakcją wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Centrum Sprzedaży Hurtowej Farmacol S.A., które w dniu 12 marca 2016 roku został przekazane z Farmacol S.A. do Farmacol Logistyka Sp. z o.o. Transakcja sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa opisanej w punkcie 6.40 „Działalność zaniechana” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

6.34. Pomoc rządowa oraz inne korekty

Wyłączenie ZFRON ze sprawozdań finansowych.

Farmacol S.A. nie wykazuje w sprawozdaniach finansowych Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

W 2016 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.

6.35. Wyjaśnienia do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku

Specyfikacja do poszczególnych pozycji korekt przepływów z działalności operacyjnej rachunku przepływów pieniężnych:

Odsetki i udziały w zyskach	31.12.2016 tys. PLN	31.12.2015 tys. PLN
Koszty odsetek od kredytów bankowych	62	506
Odsetki otrzymane od pożyczek i inne	-1 688	-714
Odsetki zapłacone od pożyczek (spółki zależne)	2 492	737
Odsetki zarachowane od pożyczek i inne	-202	-377
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	1 096	4 657
Razem	1 760	4 809

Pozycja „Zysk / strata z działalności inwestycyjnej” w przepływach z działalności operacyjnej za rok 2016 w kwocie 300 tys. PLN składa się głównie z wyniku na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w wartości 13 tys. PLN oraz wyniku na odpisach aktualizujących udzielone pożyczki w kwocie 278 tys. PLN.

Pozycja „Zysk / strata z działalności inwestycyjnej” w przepływach z działalności operacyjnej za rok 2015 w kwocie -1.224 tys. PLN składa się głównie ze zmiany stanu odpisów aktualizujących pożyczki (kwota -1.868 tys. PLN) oraz zysków i strat na likwidacji rzeczowych aktywów trwałych (kwota 636 tys. PLN).

Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów za rok 2016 w kwocie -9.663 tys. PLN składa się ze zmiany stanu rezerw krótkoterminowych oraz zmiany stanu rezerw długoterminowych.

Zmian stanu zapasów za rok 2016 w kwocie 43.962 tys. PLN składa się ze zmiany bilansowej zapasów w wartości 873.705 tys. PLN skorygowanej o wartość zapasów w wysokości 829.743 tys. PLN przekazanych w ramach transakcji zbycia ZCP do spółki Farmacol Logistyka Sp. z o.o.

Zmian stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności za rok 2016 w kwocie 812.887 tys. PLN składa się głównie ze zmiany bilansowej należności w wysokości 825.281 tys. PLN skorygowanej o wartość zapasów w wysokości 12.396 tys. PLN przekazanych w ramach transakcji zbycia ZCP do spółki Farmacol Logistyka Sp. z o.o.

Zmian stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań za rok 2016 w kwocie -718.708 tys. PLN składa się głównie ze zmiany bilansowej zobowiązań w wysokości 1.242.430 tys. PLN skorygowanej o wartość zobowiązań w wysokości 524.023 tys. PLN przekazanych w ramach transakcji zbycia ZCP do spółki Farmacol Logistyka Sp. z o.o.

Na saldo pozycji „Podatek dochodowy zapłacony” za rok 2016 w kwocie 13.553 tys. PLN składa się z:

- kwota -755 tys. PLN podatek dochodowy zapłacony za rok 2015 w roku 2016;
- kwota -13.151 tys. PLN podatek dochodowy zapłacony za rok 2015 w roku 2015;
- kwota 353 tys. PLN zwrot podatku dochodowego za rok 2015 z urzędu Skarbowego w roku 2016.

Na saldo pozycji „Podatek dochodowy zapłacony” za rok 2015 w kwocie 7.396 tys. PLN składa się z:

- kwota -1.388 tys. PLN podatek dochodowy zapłacony za rok 2014 w roku 2015;
- kwota -8.309 tys. PLN podatek dochodowy zapłacony za rok 2015 w roku 2015;
- kwota 2.301 tys. PLN zwrot podatku dochodowego za rok 2014 z urzędu Skarbowego w roku 2015.

6.36. Hierarchia wartości godziwej

Poziom 1 - na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku nie występują w Spółce instrumenty finansowe, których wartość godziwa jest oparta jest o dane wejściowe poziomu 1.

Poziom 2 - na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku nie występują w Spółce instrumenty finansowe, których wartość godziwa jest oparta jest o dane wejściowe poziomu 2.

Poziom 3 - na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku nie występują w Spółce instrumenty finansowe, których wartość godziwa jest oparta jest o dane wejściowe poziomu 3.

6.37. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Farmacol S.A. do dnia 12 marca 2016 roku oraz w okresie 12 miesięcy 2015 roku zakończonych 31 grudnia 2015 roku realizował z podmiotami zależnymi standardowe transakcje handlowe, polegające przede wszystkim na sprzedaży towarów. Rozliczenia z tymi podmiotami odbywały się na zasadach rynkowych, z zastosowaniem cen dostępnych dla wszystkich odbiorców. Wielkość rabatowania dla spółek z Grupy Kapitałowej wynikała z zakupów dokonywanych przez te spółki w Farmacol S.A. i była dostępna w tej wysokości dla każdego innego podmiotu – pod warunkiem wykonania obrotów w odpowiedniej skali. W związku z przeniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Farmacol S.A. do Farmacol Logistyka Sp. z o.o., które miało miejsce 12 marca 2016 roku, powyższe transakcje sprzedaży hurtowej są realizowane przez Farmacol Logistyka Sp. z o.o. gdzie działalność hurtowa Farmacol S.A. jest kontynuowana. Szczegóły powyższej transakcji zostały opisane w punkcie 6.40 „Działalność zaniechana” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. W wyniku przeprowadzonej transakcji Farmacol S.A. prowadzi działalność holdingową, odpowiadając za koordynację działań w ramach całej Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.

Spółka Farmacol Logistyka Sp. z o.o. jest podmiotem prowadzącym sprzedaż hurtową i detaliczną wyrobów farmaceutycznych oraz świadczącym usługi logistyczne. Spółka Farmateka Sp. z o.o. jest podmiotem świadczącym usługi marketingowe, Farmacol ITB Sp. z o.o. (spółka powstała z połączenia Farmacol IT Sp. z o.o. oraz Farmacol Kadry Sp. z o.o. oraz Farmacol Finanse Sp. z o.o.) świadczy usługi obsługi kadrowo-płacowej, finansowo-księgowej oraz zajmuje się doradztwem w zakresie informatyki.

Farmacol ITB Sp. z o.o. S.K.A. (dawniej Farmacol Finanse Sp. z o.o. Wrocław S.K.A.) oraz Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. - zajmują się zarządzaniem nieruchomościami oraz prawami własności. Podmioty te nie prowadzą działalności polegającej na sprzedaży towarów.

Spółka Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. jest podmiotem dla którego podstawową działalnością jest, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, zaś podstawowym źródłem przychody z tytułu leasingu lub najmu posiadanych nieruchomości.

Pozostałe spółki są podmiotami prowadzącymi podobną działalność jak Farmacol S.A. Cefarm Warszawa S.A. prowadzi sprzedaż wyłącznie w aptekach własnych – zajmuje się wyłącznie detalem. Wszystkie te spółki dokonują zakupów towarów handlowych w Farmacol S.A. Poza tym – w niewielkim zakresie – występują obroty z tytułu świadczenia usług przez Farmacol S.A. dla podmiotów zależnych.

Jednocześnie Farmacol S.A. nie dokonuje z pozostałymi podmiotami powiązanymi transakcji w zakresie poniższych kategorii:

- a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze;
- b) świadczenia po okresie zatrudnienia;
- c) pozostałe świadczenia długoterminowe;
- d) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy;
- e) kupna i sprzedaży;
- f) płatności w formie akcji;

poza świadczeniami w ramach pełnionych funkcji, za które Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie określone w punkcie 6.5 „Koszty świadczeń pracowniczych” oraz punkcie 6.19 „Przychody osób nadzorujących i zarządzających” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Zgodnie z MSR 24 Spółka jako pozostałe podmioty powiązane uznaje członka kluczowego personelu kierowniczego jednostki oraz bliskich członków rodzin tych osób.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 września 2016 oraz w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku prezentuje poniższa tabela:

Transakcje z podmiotami powiązanimi w roku 2016	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																
Cefarm Wrocław CZF S.A.	226	26	450	5 854	0	0	0	909	0	0	0	0	0	0	0	71
PZF Cefarm Kielce S.A.	0	44	5 304	116	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24
PZF Cefarm Warszawa S.A.	8	0	26 623	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9	0
PZF Cefarm Szczecin S.A.	27	17	7 013	29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9
Silesian Pharma Sp. z o.o.	53	0	1 360	0	0	0	0	639	0	0	0	0	0	0	0	16
Opti Invest Sp. z o.o.	5	0	19	0	0	0	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmateka Sp. z o.o.	158	1	850	2 656	0	0	0	115	0	0	0	0	0	0	0	35
Farmacol Logistyka Sp. z o.o.	9 093	253	31 431	38 686	15 000	0	46	0	0	0	0	0	8 410	0	1 089	14
Cefarm Białystok S.A.	56	17	19 519	29	10 000	0	30	0	0	0	0	0	0	0	3	0
Farmacol DS. Sp. z o.o.	5	0	21	0	0	0	0	104	0	0	0	0	0	0	0	0
Cefarm Kielce S.A.S.K.A.	5	0	34	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cefarm Szczecin S.A.S.K.A.	5	0	205	6	0	0	0	66	0	0	0	0	0	0	0	25
Farmacol ITB Sp. z o.o.	240	1 116	853	8 796	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	3
Farmacol ITB Sp. z o.o. SKA	5	17	18	29	0	0	0	230	0	0	0	1 096	0	0	0	331
Farmacol Inwestycje Sp. z o.o.	201	23	551	84	0	0	0	194	0	0	0	0	0	0	0	27
Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. SKA	20	0	32	0	0	0	0	44	0	0	0	0	0	0	0	55
Farmacol Plus Sp. z o.o.	22	0	20	0	50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Apteka Tęczowa Sp. z o.o.	8	0	1 080	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Apteka Helios Sp. z o.o.	7	0	573	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Firma Zdrowie Sp. z o.o.	8	0	1 034	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pod Orlikiem Sp. z o.o.	45	0	387	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PZF Cefarm Warszawa S.A. Sp. j.	6	0	316	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwiaty Polskie Sp. z o.o. ⁽²⁾	19	0	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pharma Flos Sp. z o.o. ⁽³⁾	0	0	0	0	513	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nasza Apteka Sp. o.o. ⁽¹⁾	0	0	2 751	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spółki razem	10 222	1 514	100 456	56 291	25 563	0	76	2 306	0	0	0	1 096	8 410	0	1 102	610

¹⁾ Transakcje wykazane ze spółką Nasza Apteka Sp. z o.o. obejmują okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia utraty kontroli nad spółką przez Farmacol S.A. – jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. tj. 12 września 2016 roku.

²⁾ Transakcje wykazane ze spółką Kwiaty Polskie Sp. z o.o. obejmują okres od 1 października 2016 tj. od dnia objęcia kontroli nad spółką przez Farmacol S.A. – jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.

³⁾ Transakcje wykazane ze spółką Pharma Flos Sp. z o.o. obejmują okres od 21 grudnia 2016 tj. od dnia objęcia kontroli nad spółką przez Farmacol S.A. – jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.

Przychody i koszty z tytułu dostaw towarów i usług oraz inwestycyjne, przychody i koszty z tytułu pożyczek, przychody i koszty z tytułu leasingu oraz przychody i koszty z tytułu cash pool zaprezentowane w powyższej tabeli prezentują łącznie przychody i koszty zarówno z działalności kontynuowanej oraz działalności zaniechanej Spółki, opisanej w punkcie 6.40 „Działalność zaniechana” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2016 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., Pharma Flos Sp. z o.o., Pharma Flos II Sp. z o.o. Transakcje z wyżej wymienionymi podmiotami w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 prezentuje poniższa tabela:

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w roku 2016	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. ⁽⁴⁾	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prometeusz SPV1 Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pharma Flos Sp. z o.o. ⁽⁵⁾	0	0	341	0	0	0	0	0	0	0	8	0	0	0	0	0
Pharma Flos II Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	0	0	341	0	0	0	0	0	0	0	8	0	0	0	0	0

⁴⁾ Transakcje wykazane ze spółką Nasza Apteka Sp. z o.o. obejmują okres od 12 września 2016 roku tj. od dnia utraty kontroli nad spółką przez Farmacol S.A. – jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.

⁵⁾ Transakcje wykazane ze spółką Pharma Flos Sp. z o.o. obejmują okres od 1 stycznia 2016 do 29 grudnia 2016 tj. dnia objęcia kontroli nad spółką przez Farmacol S.A. – jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.

Transakcje z podmiotami powiązаными w roku 2015	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.	173	3 050	1 322	14 906	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8 634	0	67
Farmacol Logistyka Sp. z o.o.	870	29 130	7 856	133 110	0	0	0	0	0	0	0	0	4 376	4	13	18
Opti Invest Sp. z o.o.	0	0	4	0	0	301	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Apteka Helios Sp. z o.o.	248	0	1 599	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PZF Cefarm Szczecin S.A.	2 207	1	34 803	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 878	1	32
PZF Cefarm Kielce S.A.	1 689	0	25 569	389	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13 801	0	105
Cefarm Wrocław CZF S.A.	16	6 096	159	6 859	0	35 020	0	20	0	0	0	0	0	1 370	0	38
PZF Cefarm Warszawa S.A.	11 478	2	124 977	48	0	0	0	0	0	0	0	0	3 143	0	14	23
Cefarm Białystok S.A.	7 857	0	99 433	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7	8	16	18
Silesian Pharma Sp. z o.o.	792	915	11 165	7 083	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5 300	0	14
Nasza Apteka Sp. z o.o.	961	0	10 787	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol DS. Sp. z o.o.	11	10	107	162	0	3 003	0	17	0	0	0	0	0	0	0	0
Cefarm Szczecin S.A. S.K.A.	227	0	1 270	24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cefarm Kielce S.A. S.K.A.	9	0	75	15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7 985	0	22
Firma Zdrowie Sp. z o.o.	804	0	2 649	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol ITB Sp. z o.o.	189	1 935	545	8 384	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Farmacol ITB Sp. z o.o. S.K.A.	0	115	0	0	0	0	0	0	0	74 875	0	4 657	0	549	0	23
Farmacol Inwestycje Sp. z o.o.	1	6	6	55	0	0	0	0	0	0	0	0	0	68 919	0	104
Farmacol Inwestycje Sp. z o.o. SKA	0	0	0	23 712	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8 210	0	89
Apteka Tęczowa Sp. z o.o.	340	0	854	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8 361	0	184
Farmacol Plus Sp. z o.o.	1	0	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spółki razem	27 873	41 260	323 186	194 748	0	38 324	0	38	0	74 875	0	4 657	7 526	126 019	44	737

6.38. Przejęcie podmiotów zewnętrznych

W roku 2016 oraz 2015 Spółka nie przejęła żadnego podmiotu zewnętrznego. Struktura Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. została opisana w punkcie 6.18 „Jednostki zależne i współzależne” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

6.39. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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. 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 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).

Spółka wraz z innymi spółkami w Grupie Kapitałowej Farmacol S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 204.000 tys. PLN jednak nie więcej niż 204.000 tys. PLN dla wszystkich podmiotów zobowiązanych łącznie do dnia 30 listopada 2022, dokonała wpisu do hipoteki do kwoty 204.000 PLN na jednej nieruchomości należącej do Farmacol S.A. oraz podpisała oświadczenie 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) na kredyt w wysokości 170.000 PLN zaciągnięty przez spółki Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.

Farmacol S.A. posiadał wystawionych gwarancji bankowych na łączną kwotę 409,6 tys. PLN. Wyżej wymienione gwarancje wystawione są w związku z przetargami na dostawę leków do szpitali, w których uczestniczył Farmacol S.A. Gwarancje te są różnej wartości (od kilku tysięcy PLN do ponad 100 tys. PLN) oraz z różnymi terminami ważności (do 1 roku). Spółka posiada również gwarancje należytego wykonania umowy które obowiązują przez okres 36 miesięcy.

6.40. Działalność zaniechana

W dniu 2 marca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Farmacol Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, wyraziło zgodę a 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 jest głównie na zarządzaniu Grupą Kapitałową.

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

W ocenie Zarządu Farmacol S.A. przeprowadzona transakcja nabycia udziałów nie miała treści ekonomicznej i stanowiła kolejny etap procesu reorganizacji Grupy Kapitałowej Farmacol. W związku z brakiem treści ekonomicznej omawianej transakcji, nabyte udziały zostały ujęte w wartości netto przekazanych składników aktywów i pasywów.

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

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

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

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	Za okres 01.01.2016- 31.12.2016	Za okres 01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody	1 245 579	5 753 654
Koszt	1 208 383	5 710 474
Zysk / strata z działalności operacyjnej	37 196	43 180
Zysk / strata brutto	36 089	38 389
Podatek dochodowy	6 967	7 294
Zysk / strata z działalności zaniechanej	29 122	31 095
Zysk na akcję (w PLN)	1,24	1,33
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN)	1,24	1,35

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

	Stan na 30.04.2016*
	tys. PLN
Aktywa	
Środki trwałe i wartości niematerialne (w tym leasing finansowy)	180 876
Należności	12 396
Zapasy	829 744
Pozostałe aktywa (w tym aktywa z tytułu podatku odroczonego)	230
Pasywa	
Zobowiązania handlowe	524 023
Zobowiązania – leasing	72 326
Pozostałe zobowiązania	1 555
Aktywa netto	425 342

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

Podniesienie kapitału zakładowego w spółce zależnej Farmacol Logistyka Sp. z o.o. w związku z transakcją zbycia Centrum Sprzedaży Hurtowej zostało opisane w punkcie 6.18 „Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

6.41. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 3 stycznia 2017 roku Farmacol S.A. nabył 81 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.

W dniu 24 stycznia 2017 roku Farmacol S.A. nabył 636 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.

W dniu 25 stycznia 2017 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuki akcji spółki Cefarm Białystok S.A.

W dniu 15 lutego 2017 roku Farmacol S.A. nabył 323 sztuki akcji spółki Cefarm Białystok 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 2016 roku spółkę Farmacol Plus Sp. z o.o. i w związku z tym otworzyć postępowanie likwidacyjne Spółki.

W punkcie 6.26.1 „Skup akcji” niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego opisano przebieg skupu akcji Farmacol S.A. w ramach przymusowego wykupu jaki miał miejsce po dniu bilansowym.

W dniu 17 marca 2017 roku Farmacol S.A. nabył 156 sztuk akcji spółki Cefarm Białystok S.A.

6.42. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

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

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

/podpis na oryginale/

/podpis na oryginale/

.....
Barbara Kaszowicz

.....
Ryszard Piekarz

Sporządziła:

/podpis na oryginale/

.....
Janina Strzempa

Katowice, dnia 31 marca 2017 roku