

## Sprawozdanie SA-Q Sr I kwartał 2012 roku

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

(zgodnie z &amp; 86 ust.1 pkt 1 ust.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku – DZ.U. Nr 209, poz1744)

Zarząd Spółki FARMACOL S.A. podaje do wiadomości rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2012 – dnia 15.05.2012 roku

## Sprawozdanie skonsolidowane za I kwartał 2012 roku

Skonsolidowany bilans na dzień 31.03.2012 roku

AKTYWA	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	277 134	277 635	290 542
Pozostałe wartości niematerialne	10 995	11 771	11 912
Nieruchomości inwestycyjne	19 136	19 242	879
Wartość firmy	104 722	104 722	108 789
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 301	12 784	11 590
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	5 162	5 511	7 086
Pozostałe aktywa	3	3	25
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>433 453</b>	<b>431 668</b>	<b>430 823</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	533 657	593 990	671 517
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	653 050	691 277	770 260
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	4 645	6 436	10 822
Bieżące aktywa podatkowe CIT	6 742	3 331	3 193
Pozostałe aktywa obrotowe	2 252	622	1 175
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	208 600	121 373	32 899
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 408 946</b>	<b>1 417 029</b>	<b>1 489 866</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>119</b>	<b>5 613</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 842 399</b>	<b>1 848 816</b>	<b>1 926 302</b>

PASYWA	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
Kapitał własny	0		
Wyemitowany kapitał akcyjny	23 400	23 400	23 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0		
Kapitał z aktualizacji wyceny	0		
Kapitał zapasowy	619 043	618 430	565 887
Kapitał rezerwowy	110 433	110 433	103 082
Zysk / strata z lat ubiegłych	63 187	3 146	64 930
Wynik okresu bieżącego	26 367	60 041	18 281
Skupione akcje własne	-10 557	-10 557	-10 557
<b>Kapitał własny (bez udziału mniejszości)</b>	<b>831 873</b>	<b>804 893</b>	<b>765 023</b>
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	6 937	6 806	12 454
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>838 810</b>	<b>811 699</b>	<b>777 477</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20 359	21 416	21 090
Pozostałe zobowiązania finansowe	4	4	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 903	2 930	2 867
Rezerwa na podatek odroczoney	26 442	16 940	30 117
Rezerwy długoterminowe	0		821
Dotacje PFRON	13 231	14 091	13 722
Pozostałe zobowiązania	18	18	
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>62 957</b>	<b>55 399</b>	<b>68 617</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	911 182	938 218	955 951
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	7 874	19 083	101 777
Pozostałe zobowiązania finansowe	7	10	
Bieżące zobowiązania podatkowe (CIT)	1 599	1 472	151
Rezerwy krótkoterminowe	16 193	22 354	17 692
Pozostałe zobowiązania	3 777	581	4 637
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>940 632</b>	<b>981 718</b>	<b>1 080 208</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 003 589</b>	<b>1 037 117</b>	<b>1 148 825</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 842 399</b>	<b>1 848 816</b>	<b>1 926 302</b>

Skonsolidowane całkowite dochody za okres 01.01.2012 do 31.03.2012 roku

Całkowite dochody	Za okres 01.01.2012- 31.03.2012	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011
	tys. PLN	tys. PLN
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług</b>	1 156 571	1 314 476
<b>B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	1 053 204	1 211 483
<b>C. Zysk / strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>103 367</b>	<b>102 993</b>
D. Koszty sprzedaży	64 069	63 480
E. Koszty ogólne zarządu	9 393	8 349
<b>F. Wynik na sprzedaży</b>	<b>29 905</b>	<b>31 164</b>
G. Pozostałe przychody	4 299	3 642
H. Pozostałe koszty	7 843	5 576
<b>I. Zysk / strata z działalności operacyjnej</b>	<b>26 361</b>	<b>29 230</b>
I. Przychody finansowe	7 652	3 940
J. Koszty finansowe	361	1 722
<b>K. Zysk / strata brutto</b>	<b>33 652</b>	<b>31 448</b>
L. Podatek dochodowy	6 949	12 842
<b>M. Zysk / Strata netto z działalności gospodarczej</b>	<b>26 703</b>	<b>18 606</b>
Zysk / strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		
<b>Zysk / strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej</b>	<b>26 703</b>	<b>18 606</b>
P. Inne całkowite dochody netto		
<b>R. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>26 703</b>	<b>18 606</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>	<b>26 703</b>	<b>18 606</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	26 367	18 281
Udziałom niedającym kontroli	336	325

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres  
01.01.2012 do 31.03.2012 roku

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres 01.01.2012- 31.03.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011
	tys. PLN	tys. PLN
A. KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>777 477</b>	<b>755 080</b>
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	23 450	23 400
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	23 400	23 400
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	618 430	565 887
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku		52 437
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	613	106
<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>619 043</b>	<b>618 430</b>
3.1. Akcje własne na początek okresu	-10 557	-9 429
Skup akcji własnych	0	-1 128
<b>3.2. Akcje własne na koniec okresu</b>	<b>-10 557</b>	<b>-10 557</b>
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	110 433	103 082
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku		6 681
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia		670
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>110 433</b>	<b>110 433</b>
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-)	0	
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.1. Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	3 146	60 011
Korekty błędu podstawowego		2 263
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	60 041	-59 128
Wyłączenia z konsolidacji jednostki w likwidacji		
<b>6.2. Całkowity dochód/ ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>63 187</b>	<b>3 146</b>
<b>7. Wynik netto</b>	<b>26 367</b>	<b>60 041</b>
a) zysk netto	26 367	60 041
b) ujemny całkowity dochód ogółem	0	
c) odpisy z zysku	0	
<b>II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ )</b>	<b>831 873</b>	<b>804 893</b>
B. UDZIAŁY NIE DAJĄCE KONTROLI		
I Udziały nie dające kontroli na początek okresu	6 806	12 129
II. Udziały nie dające kontroli na koniec okresu	6 937	6 806
<b>C. KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM</b>	<b>838 810</b>	<b>811 699</b>

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres  
01.01.2012 do 31.03.2012 roku

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	Za okres 01.01.2012- 31.03.2012	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011
	tys. PLN	tys. PLN
<b>I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)</b>	<b>33 652</b>	<b>31 448</b>
<b>II. Korekty o pozycje:</b>	<b>67 006</b>	<b>24 893</b>
1. Amortyzacja	3 577	3 328
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-1 172	-590
3. Odsetki i udziały w zyskach ( dywidendy )	-717	545
4. Zysk ( strata ) z działalności inwestycyjnej	-257	199
5. Zmiana stanu rezerw	-7 051	-6 423
6. Zmiana stanu zapasów	60 333	-12 634
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	38 227	-105 165
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-1 630	-90
9. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego		0
10. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	-20 211	152 449
11. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		534
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		0
10. Inne korekty (podatek dochodowy odroczone )		0
11. Inne korekty (rozrachunki CIT)		0
12. Podatek dochodowy zapłacony	-4 248	-1 935
13. Inne korekty	155	-5 325
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej( I+/-II )</b>	<b>100 658</b>	<b>56 341</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>4 892</b>	<b>2 569</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 600	67
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
<b>3. Z aktywów finansowych , w tym :</b>	<b>3 292</b>	<b>2 502</b>

a). W jednostkach powiązanych	0	133
<b>b). W pozostałych jednostkach</b>	<b>3 292</b>	<b>2 369</b>
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	2 480	1 811
- odsetki	812	393
- inne wpływy z aktywów finansowych		165
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>7 134</b>	<b>8 547</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 344	7 882
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0
<b>3. Na aktywa finansowe , w tym:</b>	<b>790</b>	<b>665</b>
a). w jednostkach powiązanych		460
<b>b). W pozostałych jednostkach</b>	<b>790</b>	<b>205</b>
- nabycie aktywów finansowych		25
- udzielone pożyczki długoterminowe	790	180
- odsetki	0	0
- inne aktywa finansowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej( I+/-II )</b>	<b>-2 242</b>	<b>-5 978</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>948</b>	<b>3 191</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów ( emisji akcji ) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0
2. Kredyty i pożyczki	948	3 100
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe		91
<b>II. Wydatki</b>	<b>12 137</b>	<b>45 910</b>
1. Nabycie udziałów ( akcji ) własnych	0	1 128
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	12 042	43 037
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0
8. Odsetki	95	1 165
9. Inne wydatki finansowe		580
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej ( I-II )</b>	<b>-11 189</b>	<b>-42 719</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto , razem ( A.III+/- B.III+/-C.III )</b>	<b>87 227</b>	<b>7 644</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym :</b>	<b>87 227</b>	<b>7 644</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	32 899	25 255
G. Środki pieniężne na koniec okresu ( F+/-D ) , w tym	208 600	32 899
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

## Sprawozdanie jednostkowe za I kwartał 2012 roku

Jednostkowy bilans na dzień 31.03.2012 roku

AKTYWA	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	133 000	132 770	135 261
Pozostałe wartości niematerialne	7 691	7 886	8 443
Nieruchomości inwestycyjne	2 407	2 407	476
Wartość firmy			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 161	4 752	3 442
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	285 139	285 397	284 877
Pozostałe aktywa			
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>436 398</b>	<b>433 212</b>	<b>432 499</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	424 716	509 299	517 631
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	680 126	685 752	746 082
Pozostałe aktywa finansowe (obrotowe)	3 324	4 687	6 115
Bieżące aktywa podatkowe CIT	4 657	2 153	2 025
Pozostałe aktywa obrotowe	1 616	475	192
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80 692	2 976	2 272
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 195 131</b>	<b>1 205 342</b>	<b>1 274 317</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>			
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 631 529</b>	<b>1 638 554</b>	<b>1 706 816</b>



PASywa	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	23 400	23 400	23 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji			
Kapitał z aktualizacji wyceny			
Kapitał zapasowy	566 386	565 654	515 530
Kapitał rezerwowy	62 208	62 208	62 208
Zysk / strata z lat ubiegłych	13 700	-41 901	8 088
Wynik finansowy okresu bieżącego	19 932	55 601	16 570
Skupione akcje własne	-10 557	-10 557	-10 557
<b>Kapitał własny (bez udziału mniejszości)</b>	<b>675 069</b>	<b>654 405</b>	<b>615 239</b>
Kapitał przypadający udziałom nie sprawującym kontroli			
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>675 069</b>	<b>654 405</b>	<b>615 239</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			
Pozostałe zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	70	66	52
Rezerwa na podatek odroczoney	14 033	5 522	15 422
Rezerwy długoterminowe			
Dotacje PFRON	13 231	14 091	13 704
Pozostałe zobowiązania			
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>27 334</b>	<b>19 679</b>	<b>29 178</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	888 706	917 990	941 293
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	15 300	26 579	103 709
Pozostałe zobowiązania finansowe			
Bieżące zobowiązania podatkowe (CIT)			
Rezerwy krótkoterminowe	25 104	19 822	14 840
Pozostałe zobowiązania	16	79	2 557
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>929 126</b>	<b>964 470</b>	<b>1 062 399</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>956 460</b>	<b>984 149</b>	<b>1 091 577</b>
<b>PASywa RAZEM</b>	<b>1 631 529</b>	<b>1 638 554</b>	<b>1 706 816</b>

Jednostkowe całkowite dochody za okres 01.01.2012 do 31.03.2012 roku

Całkowite dochody	Za okres 01.01.2012- 31.03.2012	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011
	tys. PLN	tys. PLN
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług</b>	1 197 709	1 324 899
<b>B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	1 140 877	1 267 006
<b>C. Zysk / strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>56 832</b>	<b>57 893</b>
D. Koszty sprzedaży	29 912	28 424
E. Koszty ogólne zarządu	2 794	2 925
<b>F. Wynik na sprzedaży</b>	<b>24 126</b>	<b>26 544</b>
G. Pozostałe przychody	1 251	2 390
H. Pozostałe koszty	5 197	4 541
<b>I. Zysk / strata z działalności operacyjnej</b>	<b>20 180</b>	<b>24 393</b>
I. Przychody finansowe	5 053	2 457
J. Koszty finansowe	199	1 365
<b>K. Zysk / strata brutto</b>	<b>25 034</b>	<b>25 485</b>
L. Podatek dochodowy	5 102	8 915
<b>M. Zysk / Strata netto z działalności gospodarczej</b>	<b>19 932</b>	<b>16 570</b>
Zysk / strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		
Zysk / strata za rok obrotowy na działalności kontynuowanej	19 932	16 570
P. Inne całkowite dochody netto		
<b>R. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>19 932</b>	<b>16 570</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadająca:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		
Udziałom mniejszości		

## Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres

01.01.2012 do 31.03.2012 roku

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres 01.01.2012- 31.03.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>654 405</b>	<b>549 658</b>	<b>549 658</b>
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	23 400	23 400	23 400
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	23 400	23 400	23 400
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	565 654	515 530	515 530
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku		49 967	
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia	732	157	
<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>566 386</b>	<b>565 654</b>	<b>515 530</b>
3.1. Akcje własne na początek okresu	-10 557	-9 429	-9 429
Skup akcji własnych		-1 128	-1 128
<b>3.2. Akcje własne na koniec okresu</b>	<b>-10 557</b>	<b>-10 557</b>	<b>-10 557</b>
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	62 208	62 208	62 208
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-) z podziału zysku			
Pozostałe zwiększenie / zmniejszenia			
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>62 208</b>	<b>62 208</b>	<b>62 208</b>
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			
Zwiększenia (+) /zmniejszenia (-)			
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.1. Całkowity dochód/ całkowity dochód z lat ubiegłych na początek okresu	13 700	8 088	-41 879
Korekty błędów podstawowych dot. wyliczenia pod. doch. z lat poprzednich		-22	
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku		-49 967	49 967
<b>6.2. Całkowity dochód/ ujemny całkowity dochód z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>13 700</b>	<b>-41 901</b>	<b>8 088</b>
<b>7. Wynik netto</b>	<b>19 932</b>	<b>55 601</b>	<b>16 570</b>
a) całkowity dochód ogółem	19 932	55 601	16 570
b) ujemny całkowity dochód ogółem			
c) odpisy z zysku			
<b>II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ )</b>	<b>675 069</b>	<b>654 405</b>	<b>615 239</b>
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI			
I. Kapitał mniejszości na początek okresu			
II. Kapitał mniejszościowy na koniec okresu			
<b>C. KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM</b>	<b>675 069</b>	<b>654 405</b>	<b>615 239</b>

## Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres

01.01.2012 do 31.03.2012 roku

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	Za okres 01.01.2012- 31.03.2012	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011
	tys. PLN	tys. PLN
<b>I. Wynik finansowy brutto (zysk/strata)</b>	<b>25 034</b>	<b>25 485</b>
<b>II. Korekty o pozycje:</b>	<b>64 577</b>	<b>11 178</b>
1. Amortyzacja	1 852	1 737
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach ( dywidendy )	47	703
4. Zysk ( strata ) z działalności inwestycyjnej	300	39
5. Zmiana stanu rezerw	5 286	-6 724
6. Zmiana stanu zapasów	84 583	-6 554
7. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	5 626	-127 270
8. Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-1 141	-29
9. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego		
10. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	-29 282	152 491
11. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-63	534
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		
13. Inne korekty (podatek dochodowy odroczoney )		
14. Inne korekty (rozrachunki CIT)		
15. Podatek dochodowy zapłacony	-2 504	-3 749
16. Inne korekty	-127	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej( I+/-II )</b>	<b>89 611</b>	<b>36 663</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 968</b>	<b>1 697</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		12
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
<b>3. Z aktywów finansowych , w tym :</b>	<b>1 968</b>	<b>1 685</b>
a). W jednostkach powiązanych		
<b>b). W pozostałych jednostkach</b>	<b>1 968</b>	<b>1 685</b>
- zbycie aktywów finansowych		1 405
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 816	
- odsetki	152	280
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		

<b>II. Wydatki</b>	<b>2 407</b>	<b>4 100</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 910	4 100
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
<b>3. Na aktywa finansowe , w tym:</b>	<b>497</b>	<b>0</b>
a). w jednostkach powiązanych	207	
<b>b). W pozostałych jednostkach</b>	<b>290</b>	<b>0</b>
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe	290	
- odsetki		
- inne aktywa finansowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej( I+/-II )</b>	<b>-439</b>	<b>-2 403</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów ( emisji akcji ) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
<b>II. Wydatki</b>	<b>11 456</b>	<b>33 907</b>
1. Nabycie udziałów ( akcji ) własnych		1 128
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli , wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	11 279	31 216
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	177	983
9. Inne wydatki finansowe		580
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej ( I-II )</b>	<b>-11 456</b>	<b>-33 907</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto , razem ( A.III+/- B.III+/-C.III )</b>	<b>77 716</b>	<b>353</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym :</b>	<b>77 716</b>	<b>353</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 976	1 919
G. Środki pieniężne na koniec okresu ( F+/-D ) , w tym	80 692	2 272
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

**Zarząd Farmacol S.A.**

.....

**Andrzej Smuga**  
Prezes Zarządu

.....

**Barbara Kaszowicz**  
Wiceprezes Zarządu

.....

**Elżbieta Ziolo**  
osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

.....

**Krzysztof Sitko**  
Członek Zarządu

.....

**Marek Pielaszkiewicz**  
Członek Zarządu

Katowice, 15 maj 2012 roku