



## **Grupa Kapitałowa Polska Grupa Farmaceutyczna**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU**

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
<b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>566 904</b>	<b>568 513</b>	<b>568 499</b>
1. Wartość firmy	323 652	323 652	323 652
2. Wartości niematerialne	209 886	210 237	208 967
3. Rzeczowe aktywa trwałe	17 612	18 723	18 496
4. Nieruchomości inwestycyjne	680	680	680
5. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	7 450	8 555	7 002
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 623	6 659	9 691
7. Pozostałe aktywa trwałe	1	7	11
<b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 147 772</b>	<b>1 090 388</b>	<b>1 064 260</b>
1. Zapasy	508 483	581 934	496 860
2. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	-	8 950	-
3. Należności krótkoterminowe	632 956	487 836	559 567
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	631 099	478 050	558 163
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 857	9 786	1 404
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 478	10 502	4 127
5. Pozostałe aktywa obrotowe	855	1 166	3 706
<b>A k t y w a   r a z e m</b>	<b>1 714 676</b>	<b>1 658 901</b>	<b>1 632 759</b>

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>236 446</b>	<b>250 281</b>	<b>256 535</b>
<b>1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>235 103</b>	<b>248 991</b>	<b>255 273</b>
1.1 Kapitał zakładowy	372 000	372 000	372 000
1.2 Kapitał zapasowy	13 271	10 224	10 221
1.3 Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(64)	(64)	232
1.4 Zyski / (straty) zatrzymane	(150 104)	(133 169)	(127 180)
- strata z lat ubiegłych	(171 239)	(169 088)	(169 088)
- zysk netto	21 135	35 919	41 908
<b>2. Udziały niekontrolujące</b>	<b>1 343</b>	<b>1 290</b>	<b>1 262</b>
<b>II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>224 992</b>	<b>182 419</b>	<b>171 183</b>
<b>1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>224 117</b>	<b>181 539</b>	<b>170 298</b>
1.1 Pozostałe zobowiązania finansowe	207 171	161 262	167 165
1.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 775	19 097	2 183
1.3 Rezerwy długoterminowe	1 171	1 180	950
<b>2. Przychody przyszłych okresów</b>	<b>875</b>	<b>880</b>	<b>885</b>
<b>III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>1 253 238</b>	<b>1 226 201</b>	<b>1 205 041</b>
<b>1. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 241 934</b>	<b>1 220 812</b>	<b>1 196 151</b>
1.1 Pozostałe zobowiązania finansowe	24 680	4 391	41 315
1.2 Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	122 721	143 905	163 767
1.3 Rezerwy krótkoterminowe	3 142	3 515	2 478
1.4 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 090 316	1 067 942	974 349
1.5 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 075	1 059	14 242
<b>2. Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>11 304</b>	<b>5 389</b>	<b>8 890</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>1 714 676</b>	<b>1 658 901</b>	<b>1 632 759</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2016r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016r.	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2015r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015r.
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Przychody ze sprzedaży	1 201 041	3 852 567	1 194 940	3 740 852
Koszt własny sprzedaży	(1 129 401)	(3 620 630)	(1 118 665)	(3 497 596)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>71 640</b>	<b>231 937</b>	<b>76 275</b>	<b>243 256</b>
Koszty sprzedaży	(51 815)	(160 056)	(52 442)	(159 259)
Koszty ogólnego zarządu	(11 205)	(33 013)	(9 815)	(30 979)
Pozostałe przychody operacyjne	310	916	-	1 281
Pozostałe koszty operacyjne	(688)	(2 448)	(670)	(1 195)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>8 242</b>	<b>37 336</b>	<b>13 348</b>	<b>53 104</b>
Strata z inwestycji	-	-	-	(1)
Przychody finansowe	837	2 814	5 333	10 470
Koszty finansowe	(4 501)	(12 620)	(3 960)	(11 419)
<b>Zysk brutto</b>	<b>4 578</b>	<b>27 530</b>	<b>14 721</b>	<b>52 154</b>
Podatek dochodowy	(1 065)	(5 733)	(2 314)	(9 660)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 513</b>	<b>21 797</b>	<b>12 407</b>	<b>42 494</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk netto ogółem</b>	<b>3 513</b>	<b>21 797</b>	<b>12 407</b>	<b>42 494</b>
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 309	21 135	12 205	41 908
Akcjonariuszom niekontrolującym	204	662	202	586
<b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>	<b>3 309</b>	<b>21 135</b>	<b>12 205</b>	<b>41 908</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>				
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy / rozwodniony	0,09	0,57	0,33	1,13

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2016r. <i>(nieprzełądane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016r. <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2015r. <i>(nieprzełądane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015r. <i>(niebadane)</i>
<b>Wynik netto</b>	3 513	21 797	12 407	42 494
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	3 513	21 797	12 407	42 494
Całkowite dochody przypadające:				
<b>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	3 309	21 135	12 205	41 908
Akcjonariuszom niekontrolującym	204	662	202	586

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>27 530</b>	<b>52 154</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(59 974)</b>	<b>(64 837)</b>
1. Amortyzacja	3 781	3 813
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 885	7 718
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	709	(3 921)
4. Zmiana stanu zapasów	73 451	101 833
5. Zmiana stanu należności	(152 687)	(7 406)
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 955	(148 928)
7. Zapłacony podatek dochodowy	(2 073)	(17 971)
8. Inne korekty netto	5	25
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>(32 444)</b>	<b>(12 683)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>9 125</b>	<b>168</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25	119
2. Dywidendy i udziały w zyskach	53	48
3. Odsetki	104	1
4. Inne wpływy inwestycyjne netto	8 943	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(4 881)</b>	<b>(2 879)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 508)	(1 630)
2. Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(387)	(1 040)
3. Inne wydatki inwestycyjne netto	(1 986)	(209)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>4 244</b>	<b>(2 711)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>91 479</b>	<b>61 114</b>
1. Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	91 479	61 114
<b>II. Wydatki</b>	<b>(68 303)</b>	<b>(119 661)</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(35 006)	(74 325)
2. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(628)	(582)
3. Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(25 257)	(36 635)
4. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(948)	(1 191)
5. Odsetki	(6 464)	(6 928)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>23 176</b>	<b>(58 547)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>(5 024)</b>	<b>(73 941)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(5 024)</b>	<b>(73 941)</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>10 502</b>	<b>78 068</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D)</b>	<b>5 478</b>	<b>4 127</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Udziały niekontrolujące</b>
<b>Stan na początek okresu 01/01/2016</b>	<b>250 281</b>	<b>248 991</b>	<b>372 000</b>	<b>10 224</b>	<b>(64)</b>	<b>(133 169)</b>	<b>1 290</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>21 797</b>	<b>21 135</b>	-	-	-	<b>21 135</b>	<b>662</b>
- wynik netto za okres	21 797	21 135	-	-	-	21 135	662
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	<b>3 049</b>	<b>3 047</b>	-	<b>3 047</b>	-	-	<b>2</b>
- podział zysku	3 044	3 044	-	3 044	-	-	-
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	5	3	-	3	-	-	2
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	<b>38 681</b>	<b>38 070</b>	-	-	-	<b>38 070</b>	<b>611</b>
- wypłata dywidendy	35 617	35 006	-	-	-	35 006	611
- zmiana struktury udziałowej	20	20	-	-	-	20	-
- podział zysku	3 044	3 044	-	-	-	3 044	-
<b>Stan na koniec okresu 30/09/2016</b>	<b>236 446</b>	<b>235 103</b>	<b>372 000</b>	<b>13 271</b>	<b>(64)</b>	<b>(150 104)</b>	<b>1 343</b>

	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Udziały niekontrolujące</b>
<b>Stan na początek okresu 01/01/2015</b>	<b>288 927</b>	<b>287 691</b>	<b>372 000</b>	<b>3 744</b>	<b>232</b>	<b>(88 285)</b>	<b>1 236</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>42 494</b>	<b>41 908</b>	-	-	-	<b>41 908</b>	<b>586</b>
- wynik netto za okres	42 494	41 908	-	-	-	41 908	586
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	<b>6 488</b>	<b>6 477</b>	-	<b>6 477</b>	-	-	<b>11</b>
- podział zysku	6 463	6 463	-	6 463	-	-	-
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	25	14	-	14	-	-	11
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	<b>81 374</b>	<b>80 803</b>	-	-	-	<b>80 803</b>	<b>571</b>
- wypłata dywidendy	74 896	74 325	-	-	-	74 325	571
- zmiana struktury udziałowej	15	15	-	-	-	15	-
- podział zysku	6 463	6 463	-	-	-	6 463	-
<b>Stan na koniec okresu 30/09/2015</b>	<b>256 535</b>	<b>255 273</b>	<b>372 000</b>	<b>10 221</b>	<b>232</b>	<b>(127 180)</b>	<b>1 262</b>



**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO  
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU**

**1. Informacje ogólne**

Jednostka Dominująca Grupy - Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. została utworzona dnia 1 grudnia 2010 roku pod nazwą Westham Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka Dominująca została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 17 stycznia 2011r. pod numerem KRS 375696 w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowieniami Sądu z dnia 6 września 2011r. i 27 października 2011r. zmieniono nazwę firmy na „Polska Grupa Farmaceutyczna-Hurt” Sp. z o.o. i siedzibę na Łódź, ul. Zbąszyńska 3.

Dnia 1 lipca 2013 roku, uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, „Polska Grupa Farmaceutyczna-Hurt” Sp. z o.o. została przekształcona w Spółkę Akcyjną pod nazwą Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. (PGF S.A.). Przekształcenie nastąpiło na podstawie art. 551 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PGF i podmiotem zależnym od Pelion S.A., która na dzień 30 września 2016r. jest jej jedynym akcjonariuszem.

Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. prowadzi działalność na terytorium Polski, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, w oparciu o wpis do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 471297 w Sądzie Rejonowym w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 142726149.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostek Grupy PGF jest obrót towarowy środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami zgodnie z posiadanymi koncesjami na prowadzenie hurtowni farmaceutycznych.

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

- Zarząd PGF S.A. sprawowali:
  - Ignacy Przystalski p.o. Prezesa Zarządu od dnia 1 czerwca 2016r.
  - Anna Socha Wiceprezes Zarządu od dnia 1 czerwca 2016r. do dnia 31 maja 2016r. Prezes Zarządu
  - Renata Biel Wiceprezes Zarządu od dnia 1 czerwca 2016r.
  - Jacek Styka Wiceprezes Zarządu od dnia 1 sierpnia 2016r.
  - Marcin Majchrzak Wiceprezes Zarządu do dnia 31 maja 2016r.
  - Wojciech Kuczyński Wiceprezes Zarządu do dnia 31 marca 2016r.
  
- Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:
  - Zbigniew Molenda Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 1 czerwca 2016r. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 31 maja 2016r.
  - Ignacy Przystalski Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 31 maja 2016r.
  - Jacek Dauenhauer Członek Rady Nadzorczej
  - Mariola Belina – Prażmowska Członek Rady Nadzorczej
  - Jacek Sz wajcowski Członek Rady Nadzorczej

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) Grupy Kapitałowej PGF obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016r. oraz zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015r. oraz na dzień 31 grudnia 2015r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016r. oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015r.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 30 września 2015 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z zatwierdzonych do udostępnienia sprawozdań finansowych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Jednostki Dominującej oraz wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do udostępnienia, nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki należące do Grupy PGF.

Sprawozdanie finansowe za trzy kwartały 2016r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku, opublikowanym dnia 21 marca 2016r. oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2016r. opublikowanym w dniu 25 sierpnia 2016r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 10 listopada 2016r.

## **2. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami przyjętymi do stosowania przez Unię Europejską. MSSF przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a niezatwierdzone przez Unię Europejską nie miałyby wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową na koniec okresu sprawozdawczego.

Sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na koniec okresu sprawozdawczego. Zostało ono sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Stosowane w Grupie Kapitałowej PGF zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku, opublikowanym w dniu 21 marca 2016r.

Zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem:

- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013 roku) – w odniesieniu do różnych transakcji mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, prospektywnie od dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 11 „Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej własności”, wydany 6 maja 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 „Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji”, wydany 12 maja 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Rolnictwa rośliny produkcyjne”, wydany 30 czerwca 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później,
- Zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”, wydany 12 sierpnia 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF Cykl 2012-2014, wydane 25 września 2014r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014r. lub później,
- Inicjatywa dotycząca ujawnień (zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych), wydane 18 grudnia 2014r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 I MSR 28 „Jednostki inwestycyjne: Stosowanie wyjątku w zakresie konsolidacji”, wydany 18 grudnia 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później.

Zastosowanie przez Grupę w/w standardów, zmian do standardów oraz interpretacji nie spowodowało konieczności zmian w polityce rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego za okres trzech kwartałów 2016r. stanowiły:

- sprawozdania jednostkowe Jednostki Dominującej sporządzone zgodnie z MSSF,
- sprawozdania jednostkowe spółek Grupy, sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z polskim prawem bilansowym.

Sprawozdanie finansowe zawiera przekształcenia wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych spółek prowadzących księgi wg krajowych zasad rachunkowości do zgodności z przyjętą polityką rachunkowości wg MSSF.

**3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF**

Na koniec III kwartału 2016r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio udziały i akcje w 15 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.



Na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

**4. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz kursy przyjęte do przeliczenia danych finansowych**

**Zastosowane kursy walut**

Do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdania finansowego zastosowano kursy:

- średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu - dla danych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- średni kurs EURO danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie - dla danych wynikających ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Lp.	Treść	Okres sprawozdawczy		Okres porównywalny
		01/01-30/09/2016	01/01-31/12/2015	01/01-30/09/2015
1	średni kurs na koniec okresu	4,3120	4,2615	4,2386
2	średni kurs okresu	4,3688	4,1848	4,1585
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,4987	4,3580	4,3335
4	najniższy średni kurs w okresie	4,2355	3,9822	3,9822

**Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz jej spółek zależnych jest złoty polski. Walutę prezentacji sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski, wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

**5. Segmenty operacyjne**

Grupa PGF prowadzi jednorodną działalność polegającą na obrocie towarowym środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami, w związku z czym nie wyodrębniono segmentów operacyjnych.

**6. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wielkości szacunkowych**

W wyniku finansowym bieżącego okresu rozliczono skutki aktualizacji lub tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań (rezerw) w szczególności z tytułu:

- odpisów aktualizujących wartość aktywów, rezerw, biernych rozliczeń międzyokresowych oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów. Kwoty utworzonych odpisów, rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych, niezbędnych do wypełnienia w przyszłości obecnego obowiązku istniejącego na dzień bilansowy,
- rozpoznania aktywów podatkowych. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, pozwalający na jego wykorzystanie.

W bieżącym okresie nastąpiło:

- zwiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 11 852 tys. zł w całości rozliczone na zwiększenie wyniku finansowego,
- zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 7 566 tys. zł w całości rozliczone na zmniejszenie wyniku finansowego.

Podane powyżej zmiany wartości aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego wykazane są w kwotach brutto przed dokonaniem kompensaty aktywa i rezerwy w poszczególnych spółkach Grupy. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2016r. wyniosła 28 440 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2015r. 17 552 tys. zł.

**AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

	Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana zysku netto w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
<b>1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
a) odpisy aktualizujące majątek trwały i obrotowy	2 181	176	2 357
b) utworzone rezerwy	1 766	920	2 686
c) naliczone, niewypłacone wynagrodzenia łącznie z ZUS	606	219	825
d) straty podatkowe	9 864	14 806	24 670
e) odsetki od zobowiązań, kredytów i obligacji	289	272	561
f) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	50	(19)	31
g) przeterminowane niezapłacone zobowiązania	9 227	(4 838)	4 389
h) pozostałe	228	316	544
<b>Razem</b>	<b>24 211</b>	<b>11 852</b>	<b>36 063</b>
<b>2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
a) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	25 421	4 376	29 797
b) naliczone a niezapłacone odsetki	934	19	953
c) należne refundacje od dostawców	10 194	3 241	13 435
d) pozostałe	100	(70)	30
<b>Razem</b>	<b>36 649</b>	<b>7 566</b>	<b>44 215</b>

W wyniku finansowym brutto bieżącego okresu rozliczono skutki aktualizacji i tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań, a w szczególności:

	01/01/2016		Zmiany		30/09/2016
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
<b>Odpisów aktualizujących:</b>	<b>21 845</b>	<b>6 716</b>	<b>137</b>	<b>3 827</b>	<b>24 597</b>
- należności	16 838	3 516	137	1 496	18 721
- zapasy	2 823	2 094	-	2 331	2 586
- aktywa finansowe	2 184	1 106	-	-	3 290
<b>Rezerw z tytułu:</b>	<b>4 335</b>	<b>2 689</b>	<b>3 071</b>	<b>-</b>	<b>3 953</b>
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 347	-	83	-	1 264
- gratyfikacji należnych odbiorcom	2 988	2 652	2 988	-	2 652
- pozostałych rezerw	-	37	-	-	37
<b>Rozliczeń międzyokresowych z tytułu:</b>	<b>4 468</b>	<b>7 993</b>	<b>2 726</b>	<b>24</b>	<b>9 711</b>
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	1 106	-	24	-	1 082
- kosztów wynagrodzeń	874	10	171	24	689
- kosztów usług marketingowych	252	663	-	-	915
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	2 232	6 834	2 527	-	6 539
- pozostałych tytułów	4	486	4	-	486
<b>Razem</b>	<b>30 648</b>	<b>17 398</b>	<b>5 934</b>	<b>3 851</b>	<b>38 261</b>

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących wartość aktywów nie wpłynęły istotnie na wynik bieżącego okresu.

**7. Podatek dochodowy**

Treść	30/09/2016	30/09/2015
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	10 019	30 225
Podatek odroczony	(4 286)	(20 565)
<b>Razem</b>	<b>5 733</b>	<b>9 660</b>

**8. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016r., Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości 2 320 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015r.: 1 749 tys. zł),
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o wartości netto 101 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015r.: 343 tys. zł) osiągając stratę netto na sprzedaży 14 tys. zł (w okresie porównywalnym stratę netto na sprzedaży: 227 tys. zł).

Na dzień 30 września 2016r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 78 tys. zł.

**9. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych**

W okresie III kwartału 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.

Istotne wydarzenia w trzecim kwartale 2016r.:

- 25 lipca 2016r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane połączenie Spółki zależnej Grupy Pharmapoint S.A. z siedzibą w Poznaniu z inną Spółką Grupy - Pharmapoint Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Pharmapoint Sp. z o.o. (jako spółki przejmowanej) na Pharmapoint S.A. (jako spółkę przejmującą). Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy dotyczącą transakcji pod wspólną kontrolą, połączenie zostało rozliczone metodą analogiczną do metody łączenia udziałów i nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF.
- w dniu 1 sierpnia 2016 roku, Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Jacka Stykę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PGF S.A. ds. Sprzedaży i Marketingu.

**10. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy**

Sprzedaż farmaceutyków cechuje sezonowość, która wynika z zapadalności na różnego rodzaju infekcje i choroby. Wyższa sprzedaż farmaceutyków notowana jest z reguły w I oraz IV kwartale roku. Jest to spowodowane zwiększeniem liczby zachorowań w okresie jesienno-zimowym.



**11. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 30 września 2016r. zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 101 282 tys. zł.

**12. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy**

W dniu 24 maja 2016r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku w łącznej wysokości 35 006 tys. zł. Dzień wypłaty dywidendy został ustalony na 14 czerwca 2016r. Akcje nie są uprzywilejowane z tytułu prawa do dywidendy.

**13. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy**

W dniu 27 października 2016r. Zarząd powziął informację o podpisaniu przez Bank Zachodni WBK S.A. umowy o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 mln zł zawartą przez PGF S.A. z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Umowa stanowi przedłużenie o kolejne dwa lata dotychczasowego finansowania udzielonego przez Bank. Zabezpieczeniem wiarytelności Banku wynikających z wymienionej umowy są weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi, deklaracje poręczyciela wekslowego i poręczenie weksla in blanco przez Pelion S.A.

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowanie nie wystąpiły zdarzenia, które w istotny sposób mogą wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy.

**14. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych**

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01/01/2016	Zmiany		30/09/2016
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie kredytu inwestycyjnego	100 000	58 000	-	158 000
Poręczenie umowy zawierania transakcji skarbowych	-	7 760	-	7 760
<b>Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych</b>	<b>01/01/2016</b>	<b>Zmiany</b>		<b>30/09/2016</b>
	<i>przekształcone</i>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Zmniejszenia</b>	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wiarytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	4 402	136	2	4 536
Towary obce na składach	163 165	1 149 360	1 081 955	230 570
Środki trwale używane na podstawie umowy najmu	150 017	-	48	149 969

15. Zobowiązania finansowe

Tytuł	30/09/2016	31/12/2015
<b>Długoterminowe</b>	<b>207 171</b>	<b>161 262</b>
Kredyty bankowe	106 285	59 502
Emisja dłużnych papierów wartościowych - obligacje	99 501	99 572
Leasing finansowy	1 385	2 188
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>24 680</b>	<b>4 391</b>
Kredyty bankowe	4 307	2 250
Emisja dłużnych papierów wartościowych - obligacje	1 781	446
Leasing finansowy	1 052	1 124
Cash pooling	17 486	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	54	571

**16. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą a jej spółkami zależnymi, podlegały eliminacji w sprawozdaniu finansowym. Transakcje pomiędzy Grupą a pozostałymi spółkami Grupy Pelion i członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami rodzin w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016r. i 2015r., a także na dzień 31 grudnia 2015r. zaprezentowano poniżej.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016r.		30 września 2016r.		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015r.		31 grudnia 2015r.	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
<b>Spółki powiązane:</b>								
Grupa Kapitałowa DOZ	333 898	18 468	173 213	15 129	329 995	12 506	128 038	10 831
PHARMALINK Sp. z o.o. w Łodzi	1 088	9 948	140	1 269	9 941	12 487	1 735	1 302
PGF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu	19 222	39 956	2 741	7 668	28 722	48 490	3 320	6 660
Consensus Sp. z o.o. w Łodzi	11	1 035	4	196	3	1 103	5	124
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	356	12 261	136	1 248	971	6 700	51	783
Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi	-	416	-	133	8	57	61	61
DARUMA Sp. z o.o. w Łodzi	32	552	5	49	32	538	4	50
PHARMENA S.A. w Łodzi	525	2 889	84	1 452	376	3 268	-	1 636
Pelion S.A. w Łodzi	603	20 462	128	21 158	3 149	21 553	8 931	3 740
ALE Sp. z o.o. w Łodzi	-	7	181	-	221	308	189	-
DOZ UK LIMITED w Londynie	9	-	-	-	13	-	6	-
UAB NACIONALINE FARMACIJOS w Wilnie	7 897	61	1 124	61	4 134	576	1 954	-
CEPD N.V. w Amsterdamie	3	-	-	-	-	-	26	-
ePRUF S.A. w Łodzi	11	-	121	-	24	-	282	1
Business Support Solution S.A. w Łodzi	5	4 827	1	703	-	5 176	1	690
Pharma Partner Sp. z o.o. w Łodzi	96	-	118	-	115	-	240	-
PHARMAPOINT S.A. w Poznaniu *	-	-	-	-	1	-	-	-
Eubioco S.A. w Łodzi	-	-	-	-	-	2	-	-
Pharmauto Sp. z o.o. w Łodzi	55	149	-	2 551	233	241	-	3 484
CEPD CTP BV w Amsterdamie	-	-	-	-	6	17	-	-
Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o. w Łodzi	123	5 764	6	2 108	1 012	5 133	705	1 743
Natura Sp. z o.o. w Łodzi	10	277	10	-	-	-	-	-
Powiatowe Centrum Zdrowia w Brzezinach Sp. z o.o. w Brzezinach	-	255	-	88	-	274	-	-
<b>Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie rodziny:</b>								
- z tytułu zakupu towarów i materiałów od Grupy	35 988	-	4 680	-	15 222	-	806	-
- z tytułu zakupu usług od Grupy	6	33	1	-	6	5	1	-
<b>Razem</b>	<b>399 938</b>	<b>117 360</b>	<b>182 693</b>	<b>53 813</b>	<b>394 184</b>	<b>118 434</b>	<b>146 355</b>	<b>31 105</b>

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

\* Dane wykazane dla Spółki PHARMAPOINT S.A. w Poznaniu dotyczą obrotów przed wejściem Spółki do Grupy PGF.

**WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW  
ZARZĄDZAJĄCYCH, KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ  
ORGANÓW NADZORUJĄCYCH**

	30/09/2016	30/09/2015
<b>1. Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego</b>	<b>5 500</b>	<b>6 506</b>
a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 306	6 354
b) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	194	152

**17. Zmiany w strukturze Grupy w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W okresie III kwartału 2016r. nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy PGF.

W III kwartale 2016r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

W obu prezentowanych okresach wartość firmy nie uległa zmianie i wynosi 323 652 tys. zł.

Wartość firmy, zgodnie z regulacjami zawartymi w MSR 36 podlega corocznym testom na utratę wartości, ponadto testy przeprowadza się w przypadku, gdy zaistnieją przesłanki utraty wartości.

Ostatni test na utratę wartości wartości firmy został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2015r. W okresie III kwartału 2016r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek świadczących o utracie wartości wartości firmy, w związku z tym Grupa nie przeprowadziła testu na utratę wartości firmy na dzień 30 września 2016r.

**18. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników**

Zarząd PGF S.A. nie publikował prognoz.

**19. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)**

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015r.
I. Przychody ze sprzedaży	3 852 567	3 740 852	881 836	899 568
II. Zysk na działalności operacyjnej	37 336	53 104	8 546	12 770
III. Zysk brutto	27 530	52 154	6 302	12 542
IV. Zysk netto	21 797	42 494	4 989	10 219
V. Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	21 135	41 908	4 838	10 078
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(32 444)	(12 683)	(7 426)	(3 050)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 244	(2 711)	971	(652)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 176	(58 547)	5 305	(14 079)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 024)	(73 941)	(1 150)	(17 781)
X. Średnia ważona liczba akcji	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
XI. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
XII. Zysk podstawowy / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,57	1,13	0,13	0,27
	<b>30/09/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
XIII. Aktywa obrotowe	1 147 772	1 090 388	266 181	255 870
XIV. Aktywa trwałe	566 904	568 513	131 471	133 407
XV. Aktywa razem	1 714 676	1 658 901	397 652	389 277
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	1 253 238	1 226 201	290 640	287 739
XVII. Zobowiązania długoterminowe	224 992	182 419	52 178	42 806
XVIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	235 103	248 991	54 523	58 428
XIX. Udziały niekontrolujące	1 343	1 290	311	303
XX. Liczba akcji	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000