



**Grupa Kapitałowa
Polska Grupa Farmaceutyczna**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

Skonsolidowany raport kwartalny zawiera:

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku	1
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	2
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	3
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 R.	8
1. INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1 Opis działalności gospodarczej	8
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	8
1.3 Zatwierdzenie skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do udostępnienia	9
1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	9
1.5 Podstawa sporządzenia skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	10
1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	11
1.7 Kursy walut	14
2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	14
3. WARTOŚCI SZACUNKOWE	15
3.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych	15
4. ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W TRZECIM KWARTALE 2018 ROKU	17
5. OPODATKOWANIE	17
5.1 Podatek dochodowy	17
5.2 Odroczony podatek dochodowy	17
6. AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI	17
6.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.	17
6.2 Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	18
7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF	18
7.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym	18
7.2 Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	20

7.3	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	20
7.4	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy	20
7.5	Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	20
7.6	Zobowiązania finansowe	20
7.7	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	21
7.8	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	21
7.9	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	21
7.10	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	21
7.11	Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	21
7.12	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	22
7.13	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	23
8.	POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23
8.1	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	23
8.2	Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	24
8.3	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	24
8.4	Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	24
8.5	Transakcje z podmiotami powiązanymi	24
8.6	Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	25
8.7	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	25
8.8	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	25
8.9	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	25
8.10	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	25
9.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	26

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
Przychody ze sprzedaży	1 262 841	3 979 286	1 301 798	3 934 687
Koszt własny sprzedaży	(1 181 186)	(3 715 629)	(1 225 969)	(3 701 624)
Zysk ze sprzedaży	81 655	263 657	75 829	233 063
Koszty sprzedaży	(70 021)	(206 043)	(60 163)	(177 436)
Koszty ogólnego zarządu	(7 522)	(24 786)	(8 176)	(28 766)
Pozostałe przychody operacyjne	407	1 094	372	1 170
Pozostałe koszty operacyjne	503	(937)	(1 182)	(2 965)
Zysk na działalności operacyjnej	5 022	32 985	6 680	25 066
Przychody finansowe	2 686	8 866	4	4 106
Koszty finansowe	(7 151)	(24 231)	(3 490)	(10 295)
Zysk brutto	557	17 620	3 194	18 877
Podatek dochodowy	(2 085)	(6 344)	(1 362)	(6 239)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 528)	11 276	1 832	12 638
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(1 528)	11 276	1 832	12 638
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 553)	11 094	1 680	12 185
Akcjonariuszom niekontrolującym	25	182	152	453
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
Działalność kontynuowana i zaniechana				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy / rozwodniony	(0,04)	0,30	0,05	0,33

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
Zysk (strata) netto	(1 528)	11 276	1 832	12 638
Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	(1 528)	11 276	1 832	12 638
Całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 553)	11 094	1 680	12 185
Akcjonariuszom niekontrolującym	25	182	152	453

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	17 620	18 877
II. Korekty razem	(89 915)	38 038
Amortyzacja	4 336	3 697
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 678	6 739
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	6 548	(1 441)
Zmiana stanu zapasów	3 062	98 632
Zmiana stanu należności	(44 589)	49 427
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(63 346)	(120 554)
Zwrot podatku dochodowego	386	2 101
Inne korekty netto	10	(563)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(72 295)	56 915
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	65 616	490
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(152)	390
Spłata udzielonych pożyczek	-	2
Odsetki	6 430	98
Spłata należności z cash poola	59 338	-
II. Wydatki	(6 230)	(149 587)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 683)	(2 388)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(145)	(104)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(2 402)	(147 095)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	59 386	(149 097)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	65 116	96 937
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	65 116	96 937
II. Wydatki	(50 956)	(21 999)
Wykup udziałów niekontrolujących	(70)	(194)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(14 403)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(534)	(813)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(41 061)	(336)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(654)	(869)
Odsetki	(8 637)	(5 384)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 160	74 938
Razem przepływy pieniężne netto	1 251	(17 244)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 251	(17 244)
Środki pieniężne na początek okresu	7 858	23 721
Środki pieniężne na koniec okresu	9 109	6 477

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
AKTYWA TRWAŁE	567 132	572 519	566 423
Wartość firmy	323 652	323 652	323 652
Wartości niematerialne	208 312	209 699	210 128
Rzeczowe aktywa trwałe	28 328	24 786	16 490
Nieruchomości inwestycyjne	680	680	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	3 356	9 850	9 652
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 800	3 852	5 821
Pozostałe aktywa trwałe	4	-	-
AKTYWA OBROTOWE	1 387 954	1 404 937	1 167 842
Zapasy	556 222	559 284	512 660
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	328 640	388 078	146 736
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	492 538	445 712	500 644
Należności z tytułu podatku dochodowego	312	1 148	353
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 109	7 858	6 477
Pozostałe aktywa obrotowe	1 133	2 857	972
AKTYWA RAZEM	1 955 086	1 977 456	1 734 265

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	244 938	234 271	224 819
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	244 174	233 170	223 806
Kapitał podstawowy	372 000	372 000	372 000
Kapitał zapasowy	14 615	14 610	14 607
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(305)	(305)	153
Zyski (straty) zatrzymane	(142 136)	(153 135)	(162 954)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(153 230)	(175 139)	(175 139)
- zysk netto	11 094	22 004	12 185
Udziały niekontrolujące	764	1 101	1 013
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	216 187	210 478	170 266
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	215 401	209 688	169 436
Pozostałe zobowiązania finansowe	187 467	186 748	148 182
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 979	21 983	20 163
Rezerwy długoterminowe	955	957	1 091
Przychody przyszłych okresów	786	790	830
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 493 961	1 532 707	1 339 180
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 479 787	1 526 560	1 326 408
Pozostałe zobowiązania finansowe	174 655	149 134	62 923
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	112 655	114 084	130 429
Rezerwy krótkoterminowe	6 701	4 090	4 051
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 185 764	1 259 087	1 127 886
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	165	1 119
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	14 174	6 147	12 772
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 955 086	1 977 456	1 734 265

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2018	234 271	233 170	372 000	14 610	(305)	(153 135)	1 101
Całkowite dochody netto	11 276	11 094	-	-	-	11 094	182
- wynik netto za okres	11 276	11 094	-	-	-	11 094	182
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	10	5	-	5	-	-	5
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	10	5	-	5	-	-	5
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	619	95	-	-	-	95	524
- zmiana struktury udziałowej	95	95	-	-	-	95	-
Stan na 30 września 2018	244 938	244 174	372 000	14 615	(305)	(142 136)	764

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2017	228 171	226 696	372 000	13 271	153	(158 728)	1 475
- korekta sprawozdania spółki zależnej za 2016 rok	(711)	(711)	-	-	-	(711)	-
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	227 460	225 985	372 000	13 271	153	(159 439)	1 475
Całkowite dochody netto	12 638	12 185	-	-	-	12 185	453
- wynik netto za okres	12 638	12 185	-	-	-	12 185	453
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	1 401	1 336	-	1 336	-	-	65
- podział zysku	1 253	1 253	-	1 253	-	-	-
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	148	83	-	83	-	-	65
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	16 680	15 700	-	-	-	15 700	980
- wypłata dywidendy	15 199	14 403	-	-	-	14 403	796
- zmiana struktury udziałowej	228	44	-	-	-	44	184
- podział zysku	1 253	1 253	-	-	-	1 253	-
Stan na 30 września 2017	224 819	223 806	372 000	14 607	153	(162 954)	1 013

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Opis działalności gospodarczej

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 2011 r. 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 2011 r. i 27 października 2011 r. 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.

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.

PGF S.A. kontynuuje działalność realizowaną uprzednio przez Jednostkę Dominującą wyższego szczebla - Pelion S.A.

Dnia 30 września 2011 r. uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki, kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 371 950 tys. zł poprzez utworzenie 371 950 nowych udziałów o wartości nominalnej wynoszącej 1 tys. zł każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez jedynego Wspólnika Spółki tj. Pelion S.A. w zamian za wkład niepieniężny o wartości 371 950 tys. zł w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pelion S.A. obejmującej wyodrębniony organizacyjnie i funkcjonalnie zespół składników niematerialnych i materialnych, przeznaczonych do prowadzenia działalności w zakresie hurtowej sprzedaży produktów leczniczych, materiałów medycznych i środków farmaceutycznych.

W ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa zostały wniesione aktywa o wartości godziwej 1 417 335 tys. zł oraz zobowiązania o wartości godziwej 1 265 679 tys. zł i opłacone podwyższeniem kapitału własnego o kwotę 371 950 tys. zł. W wyniku rozliczenia transakcji wniesienia aportu, powstała wartość firmy w kwocie 220 294 tys. zł.

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmuje także wartość firmy powstałą z konsolidacji podmiotów zależnych w wysokości 103 358 tys. zł.

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Zarząd PGF S.A. sprawowali:
 - Magdalena Tomaszewska Prezes Zarządu
 - Arkadiusz Król Wiceprezes Zarządu
 - Sławomir Strychalski Wiceprezes Zarządu
 - Dariusz Supeł Wiceprezes Zarządu od dnia 8 stycznia 2018 r. do dnia 23 kwietnia 2018 r.

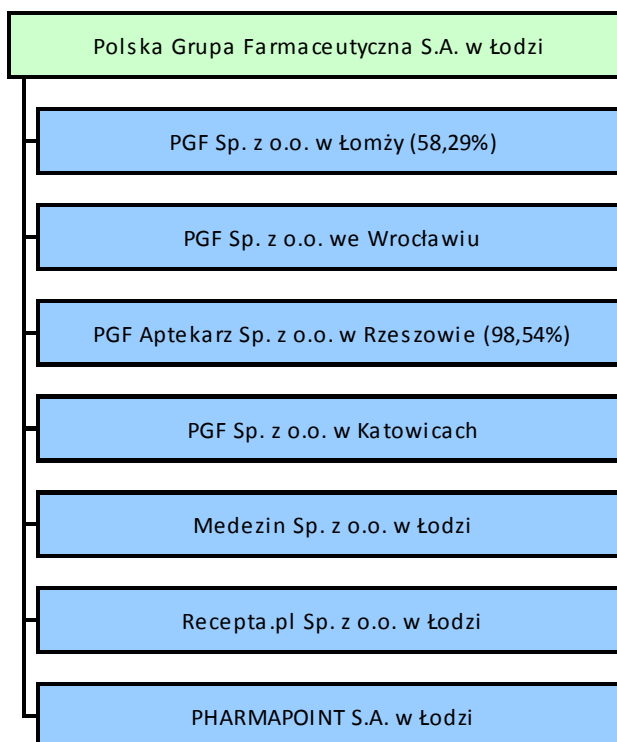
- Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:
 - Zbigniew Molenda Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Jacek Sz wajkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
 - Ignacy Przystalski Członek Rady Nadzorczej
 - Jacek Dauenhauer Członek Rady Nadzorczej
 - Mariola Belina – Prażmowska Członek Rady Nadzorczej

1.3 Zatwierdzenie skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 29 listopada 2018 r.

1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30 września 2018 r. przedstawia poniższy schemat.



Na dzień 30 września 2018 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio udziały i akcje w 7 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. Zmiany w strukturze Grupy zostały opisane w części 4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.5 Podstawa sporządzenia skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) 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.

Koszt historyczny ustalany jest na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz jej spółek zależnych jest złoty polski. Walutę prezentacji Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech kwartałów 2018 stanowiły:

- sprawozdanie jednostkowe Jednostki Dominującej sporządzone zgodnie z MSSF,
- sprawozdania jednostkowe Spółek Grupy, sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”), przekształcone do zgodności z przyjętą przez Grupę polityką rachunkowości wg MSSF.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do udostępnienia, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Okres i zakres sprawozdania

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy (sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018 roku i na dzień 30 września 2017 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane dane finansowe Grupy.

Sprawozdanie finansowe za trzy kwartały 2018 r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2017 rok, opublikowanym w dniu 6 kwietnia 2018 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Grupie Kapitałowej PGF zasady rachunkowości wg MSSF oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2018 r., opublikowanym w dniu 31 sierpnia 2018 r.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy PGF.

1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 r.:

- MSSF 15 - Przychody z umów z klientami. MSSF 15 wprowadził nowy, pięciostopniowy model pomiaru oraz rozpoznawania przychodów ze sprzedaży, zgodnie z którym przychody powinny być ujęte w takiej kwocie, co do której jednostka oczekuje zapłaty oraz w takim momencie i w takim stopniu, które odzwierciedlają spełnienie przez Grupę zobowiązania do wykonania świadczenia oraz dostawy towaru. W zależności od spełnienia określonych w standardzie kryteriów, przychody mogą być ujmowane jednorazowo (w momencie gdy kontrola nad dobrami i usługami jest przeniesiona na klienta) albo mogą być rozkładane w czasie w sposób obrazujący wykonanie świadczenia. Grupa dokonała analizy poszczególnych kategorii przychodów oraz zawartych umów pod kątem wpływu zastosowania MSSF 15 na sposób rozpoznawania przychodów, w tym w szczególności pod kątem momentu oraz wysokości ujmowanego przychodu, jak również zweryfikowała prawidłowość prezentacji poszczególnych kategorii przychodów. Na podstawie dokonanej analizy stwierdzono, że zastosowanie MSSF 15 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSSF 9 - Instrumenty finansowe. MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących - model oczekiwanych strat kredytowych. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. Grupa zastosowała MSSF 9 retrospektywnie, ale skorzystała z możliwości nieprzekształcania danych za okresy porównawcze. W rezultacie podane informacje porównawcze nadal są oparte na zasadach rachunkowości wcześniej stosowanych przez Grupę i opisanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku. Z przeprowadzonych analiz wynika, że MSSF 9 nie miał istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. W związku z nieistotnym wpływem MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa nie prezentuje szczegółowych uzgodnień zmian na moment wprowadzenia standardu w oddzielnej nocie. Grupa nie zidentyfikowała zmian w zakresie klasyfikacji aktywów i zobowiązań finansowych po wdrożeniu MSSF 9 w związku z powyższym klasyfikacja pod MSR 39 jest w dalszym ciągu aktualna.
- Objąsnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”. Objąsnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

- Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach. Zmiana do MSSF 2 wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”. Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.
- Zmiany do MSSF 2014 – 2016. “Zmiany MSSF 2014-2016” zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany do MSSF 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. Natomiast pozostałe zmiany są obligatoryjne od 1 stycznia 2018 r.
- Zmiany do MSR 40: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych.
- KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe. KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

W niniejszym skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- MSSF 16 „Leasing”. MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.
MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe. Grupa zastosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.
- Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem. Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Grupa oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”. MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie. Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi. Grupa zastosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu. Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Grupa oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego. KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Grupa oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- Roczne zmiany do MSSF 2015 – 2017. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. „Roczne zmiany MSSF 2015-2017”, które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Grupa oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń. Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Grupa oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w sprawozdaniu z wyniku oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów. Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami. Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów. Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

1.7 Kursy walut

Transakcje wyrażone w walutach obcych przeliczane są na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na polski złoty przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane są po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej, są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny.

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:

- dla danych wynikających ze sprawozdań z sytuacji finansowej - średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu,
- dla danych wynikających ze sprawozdań z wyniku oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych - średni kurs danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Treść	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
średni kurs na koniec okresu	4,2714	4,1709	4,3091
średni kurs okresu	4,2535	4,2447	4,2566
najwyższy średni kurs w okresie	4,3978	4,4157	4,4157
najniższy średni kurs w okresie	4,1423	4,1709	4,1737

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa PGF prowadzi jednorodną działalność polegającą na obrocie towarowym środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami. Z powodu jednorodności działalności spółek, w Grupie nie wyodrębniono segmentów działalności.

CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE

3.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości 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. Ujęte kwoty odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych, niezbędnych do wypełnienia w przyszłości 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 wyniku finansowym brutto bieżącego okresu rozliczono skutki aktualizacji i tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań, a w szczególności:

	01.01.2018	Utworzenia	Zmiany Wykorzystania	Rozwiązania	30.09.2018
Odpisy aktualizujące:	36 567	12 290	390	7 078	41 389
- należności	29 009	2 943	390	2 265	29 297
- zapasy	6 673	2 854	-	4 813	4 714
- aktywa finansowe	885	6 493	-	-	7 378
Rezerwy z tytułu:	4 687	4 570	1 915	47	7 295
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 209	3	124	-	1 088
- gratyfikacji należnych odbiorcom	2 967	4 567	1 791	-	5 743
- pozostałych rezerw	511	-	-	47	464
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	2 968	10 999	2 488	-	11 479
- kosztów wynagrodzeń	696	1 155	696	-	1 155
- kosztów usług marketingowych	791	755	791	-	755
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	1 479	9 089	999	-	9 569
- pozostałych tytułów	2	-	2	-	-
Razem	44 222	27 859	4 793	7 125	60 163

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących wartość aktywów, poza ujawnionymi w powyższej tabeli, nie wpłynęły istotnie na wynik bieżącego okresu.

CZĘŚĆ 4 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W TRZECIM KWARTALE 2018 ROKU

W okresie III kwartału 2018 r. Jednostka Dominująca nabyła od udziałowców niekontrolujących 245 udziały Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 98,54%.

W III kwartale 2018 r. 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 2017 r. W okresie III kwartału 2018 r. 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 2018 r.

CZĘŚĆ 5 OPODATKOWANIE

5.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

- bieżący
- odroczoney
Podatek dochodowy, razem

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
	296	1 655
	6 048	4 584
	6 344	6 239

5.2 Odroczoney podatek dochodowy

W bieżącym okresie zmiany aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego obejmowały:

	01.01.2018	Zmiana zysku netto w okresie	30.09.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 770	3 730	38 500
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 901	9 778	62 679

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2018 r. wyniosła 35 700 tys. zł (na 31 grudnia 2017 r. 30 918 tys. zł).

CZĘŚĆ 6 AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI

6.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień 29 listopada 2018 roku:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A.	37 200 000	100%	37 200 000	100%

6.2 Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji PGF S.A. lub uprawnień do nich.

CZĘŚĆ 7 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF

7.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym

Po trzech kwartałach 2018 r. Grupa PGF zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 3 979,3 mln zł, tj. o 1,1% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Grupa PGF wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 263,7 mln zł, wyższy o 30,6 mln zł niż w okresie trzech kwartałów 2017 r. tj. o 13,1%. Rentowność zysku ze sprzedaży w okresie 3 kwartałów 2018 r. wyniosła 6,6% i była wyższa o 0,7 p.p. od rentowności uzyskanej w analogicznym okresie poprzedniego roku.

$\text{Rentowność zysku ze sprzedaży} = \text{zysk ze sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży}$

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu po trzech kwartałach 2018 r. wyniosły 230,8 mln zł i były wyższe o 24,6 mln zł niż w okresie trzech kwartałów 2017 r., a ich wskaźnik ukształtował się na poziomie 5,8% tj. o 0,6 pkt. proc. wyższym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

$\text{Wskaźnik kosztów} = (\text{koszty sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}) / \text{przychody ze sprzedaży}$

W okresie trzech kwartałów 2018 r. nadwyżka pozostałych przychodów nad kosztami operacyjnymi wynosiła 0,2 mln zł.

W okresie trzech kwartałów 2018 r. saldo utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość należności wynosiło 0,3 mln zł.

Zysk operacyjny po trzech kwartałach 2018 r. wyniósł 33 mln zł (w 1-3Q 2017 r. 25,1 mln zł). Grupa PGF w okresie trzech kwartałów 2018 roku uzyskiwała rentowność operacyjną na poziomie 0,8% tj. o 0,2 pkt. proc. wyższą niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie 1-3Q 2017 r. Zarząd spółki zależnej podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego z uwagi na niewypłacalność kontrahenta współpracującego z Grupą PGF. Dokonanie wyżej opisanego odpisu aktualizującego wpłynęło na obniżenie zysku ze sprzedaży oraz wyniku operacyjnego Grupy w okresie trzech kwartałów 2017 roku o 8,9 mln zł.

EBITDA za trzy kwartały 2018 r. osiągnęła poziom 37,3 mln zł tj. o 29,8% wyższą niż po trzech kwartałach roku poprzedniego (EBITDA za 1-3Q 2017 r. wyniosła 28,8 mln zł). Rentowność EBITDA wyniosła 0,9% i była o 0,2 pkt. proc. wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W prezentowanym okresie Grupa PGF zrealizowała następujące wielkości przychodów i kosztów finansowych:

przychody finansowe	8,9 mln zł,
koszty finansowe	24,2 mln zł.

Nadwyżka kosztów nad przychodami finansowymi pomniejszyła wynik brutto o 15,4 mln zł i jest to kwota o 9,2 mln zł wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Główne pozycje przychodów finansowych to uzyskane odsetki od należności, w tym przede wszystkim z tyt. cash pooling. Główne pozycje kosztów finansowych to utrata wartości udziałów oraz odsetki od kredytów, faktoringu i obligacji.

W okresie trzech kwartałów 2018 r. Grupa PGF osiągnęła zysk brutto w wysokości 17,6 mln zł (w 1-3Q 2017 r. 18,9 mln zł). Skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego za trzy kwartały 2018 r. wyniósł 11,1 mln zł i był o 1,1 mln zł niższy niż w okresie trzech kwartałów 2017 r. Rentowność netto w tym okresie wyniosła 0,3% i była na takim samym poziomie jak w analogicznym okresie 2017 r.

Na dzień 30 września 2018 r. kapitał obrotowy był ujemny i wynosił (-137,0) mln zł, a jego rotacja wynosiła (-9) dni. W porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału poprzedniego roku, rotacja kapitału obrotowego zmniejszyła się o 1 dzień. Na dzień 30 września 2018 r., w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku kapitał obrotowy zwiększył się o 117,1 mln zł.

Zadłużenie netto na koniec trzeciego kwartału 2018 r. wyniosło 353,0 mln zł odnotowując wzrost zadłużenia w porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału 2017 r. o 148,4 mln zł. W stosunku do stanu na koniec roku 2017, zadłużenie netto wzrosło o 25,0 mln zł.

Wzrost zadłużenia w Grupie PGF, w porównaniu do końca III kwartału 2017 roku wynikał głównie ze wzrostu aktywów finansowych krótkoterminowych (w tym zwiększenia o ok. 182 mln zł należności z tytułu programów cashpoolingowych funkcjonujących w spółkach Grupy jednostki dominującej wobec PGF), które zgodnie poniższą definicją nie są uwzględniane jako aktywa zmniejszające poziom długu netto.

Wskaźnik dług netto / EBITDA zannualizowana wyniósł 6,5 i zmniejszył się w porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału 2017 o 5,5.

Wskaźnik dług netto / kapitał własny wyniósł 1,4 i nie zmienił się w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku.

Zadłużenie netto = pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe + pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości finansowe za 1-3Q 2018 r. w porównaniu z 1-3Q 2017 (w tys. zł):

Tabela 1 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Grupy PGF w 1-3Q 2018 i 1-3Q 2017

Wielkość (tys. zł)	1-3Q 2018	1-3Q 2017	Zmiana 1-3Q 2018 / 1-3Q 2017	3Q 2018	3Q 2017	Zmiana 3Q 2018 / 3Q 2017
Przychody ze sprzedaży	3 979 286	3 934 687	1,1%	1 262 841	1 301 798	-3,0%
Zysk ze sprzedaży	263 657	233 063	13,1%	81 655	75 829	7,7%
Koszty sprzedaży	206 043	177 436	16,1%	70 021	60 163	16,4%
Koszty ogólnego zarządu	24 786	28 766	-13,8%	7 522	8 176	-8,0%
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	230 829	206 202	11,9%	77 543	68 339	13,5%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	157	(1 795)	-	910	(810)	-
EBITDA	37 321	28 763	29,8%	6 458	7 965	-18,9%
EBIT	32 985	25 066	31,6%	5 022	6 680	-24,8%
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(15 365)	(6 189)	148,3%	(4 465)	(3 486)	28,1%
Zysk brutto	17 620	18 877	-6,7%	557	3 194	-82,6%
Podatek dochodowy	6 344	6 239	1,7%	2 085	1 362	53,1%
Wynik netto podmiotu dominującego	11 094	12 185	-9,0%	-1 553	1 680	-192,4%

Tabela 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w Grupie PGF w 1-3Q 2018 i 1-3Q 2017

Wskaźnik	1-3Q 2018	1-3Q 2017	Zmiana 1-3Q 2018 /1-3Q 2017	3Q 2018	3Q 2017	Zmiana 3Q 2018 /3Q 2017
wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży	6,6%	5,9%	0,7 p.p	6,5%	5,8%	0,7 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	5,8%	5,2%	0,6 p.p	6,1%	5,2%	0,9 p.p
rentowność EBITDA	0,9%	0,7%	0,2 p.p	0,5%	0,6%	-0,1 p.p
rentowność EBIT	0,8%	0,6%	0,2 p.p	0,4%	0,5%	-0,1 p.p
rentowność brutto	0,4%	0,5%	-0,1 p.p	0,0%	0,2%	-0,2 p.p
rentowność netto	0,3%	0,3%	0 p.p	-0,1%	0,1%	-0,2 p.p

7.2 Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość

W ocenie Zarządu nie wystąpiły inne niż opisane powyżej kwoty wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Grupy PGF w okresie trzeciego kwartału 2018 roku.

7.3 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W okresie III kwartału 2018 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

7.4 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.

7.5 Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd PGF S.A. nie publikował prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na 2018 rok.

7.6 Zobowiązania finansowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	30.09.2018	31.12.2017
Kredyty	258 519	234 464
Dłużne papiery wartościowe	101 367	100 158
Leasing finansowy	1 743	1 046
Pozostałe	493	214
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	362 122	335 882
- długoterminowe	187 467	186 748
- krótkoterminowe	174 655	149 134

7.7 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków niewywiązania się ze spłaty kapitału, wypłaty odsetek czy innych warunków wykupu zobowiązań. Nie miały miejsca także przypadki naruszenia warunków umów kredytowych lub pożyczek, które skutkowałyby ryzykiem postawienia ich w stan natychmiastowej wymagalności.

7.8 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W trzecim kwartale 2018 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych 6 spółkom z Grupy wyniosła 213,14 mln zł.

Nazwa podmiotu	Charakter powiązań z PGF S.A.	Kwota poręczonych linii kredytowych i innych produktów finansowych (w mln zł)	Okres, na jaki zostały udzielone poręczenia, do dnia
Pelion S.A.	Jednostka Dominująca wyższego szczebla	100,00	2020-09-26
Intelligent Logistic Solutions sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion S.A.	13,05	2020-12-05
Pharmalink sp. z .o.o	Jednostka pośrednio zależna od Pelion S.A.	0,42	2021-01-05
DARUMA sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion S.A.	87,00	2027-12-05
DOZ S.A. DIRECT sp. komandytowa	Jednostka pośrednio zależna od Pelion S.A.	10,42	2021-01-05
URTICA sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion S.A.	2,26	2021-01-05

Wynagrodzenie PGF S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,4% kwoty poręczenia.

Ponadto w ramach dwóch umów zarządzania płynnością, w której uczestniczy 8 spółek Grupy, każda z nich udzieliła wzajemnego poręczenia spłaty przyznanego kredytu w łącznej kwocie 159 mln zł.

7.9 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 2018 r. zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 101 367 tys. zł.

7.10 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia

W okresie trzeciego kwartału 2018 nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpływałaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

7.11 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

7.12 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian

Grupa utrzymuje zasoby środków pieniężnych wystarczające dla regulowania wymagalnych zobowiązań oraz posiada dodatkowe możliwości finansowania dzięki przyznanym liniom kredytowym.

Ryzyko utraty płynności związane jest z regulowaniem wymagalnych zobowiązań Grupy PGF. W ramach procesów ograniczających ryzyko utraty płynności Grupa:

- prognozuje przepływy pieniężne w powiązaniu z analizą poziomu płynności aktywów;
- monitoruje płynność i zabezpiecza finansowanie w ramach podpisanych umów kredytowych i utrzymywania linii kredytowych.

W poprzednich latach w Grupie, w celu poprawy efektywności, zoptymalizowano proces zarządzania płynnością. Poprzez wdrożony system kompensacji sald tzw. cash pooling, nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiotach Grupy są kompensowane z saldami kredytów zaciągniętych przez inne spółki.

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki na rachunkach bankowych oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) na dzień 30 września 2018 roku wynosiła 47,7 mln zł.

W trzecim kwartale 2018 roku spółki Grupy podpisały 1 aneks do istniejących umów kredytowych. Aneks ten zmienił m.in. datę obowiązywania umowy.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, faktoring.

Na dzień 30 września 2018 roku poziom wykorzystania programów faktoringu wymagalnościowego wynosił 112,6 mln zł. Kwota limitu wynosiła 137,5 mln zł (na koniec 2017 roku odpowiednio 114,08 mln zł. Kwota limitu wynosiła 142,5 mln zł).

W Grupie PGF na bieżąco analizowany jest portfel należności handlowych, szczególnie należności od aptek prywatnych. Na koniec trzeciego kwartału 2018 r. wartość tych należności wynosiła ponad 245 mln zł, z czego 10% (24 mln zł) stanowiły należności wymagalne. Na koniec trzeciego kwartału 2017 r. wartość należności aptecznych wynosiła ponad 276 mln zł, w tym 10%, tj. 28,3 mln zł stanowiły należności wymagalne.

Na dzień 30 września 2018 r. obowiązywało 5 transakcji zabezpieczających ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) na łączną kwotę 70 mln zł. Wycena transakcji ujmowana była w wyniku finansowym. Przesłanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych znacznie poniżej wartości przyjętych przez Grupę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata.

Transakcje zostały zawarte w oparciu o zmienną stopę referencyjną Banku skalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M i WIBOR 6M. Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 7,7% ekspozycji kredytowej Grupy, natomiast transakcje oparte o WIBOR 6M zabezpieczają 50% wyemitowanych obligacji przez spółkę Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

Przez zawarcie transakcji strony zobowiązały się do dokonania wymiany płatności odsetkowych. Banki przekażą Grupie kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej banku, a Grupa przekaże bankom kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej Grupy.

Wpływ na sprawozdanie z wyniku i kapitały własne

Zawarcie transakcji wpłynęło na sprawozdanie z wyniku w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy poprzez ujęcie tej wyceny jako przychodów lub kosztów finansowych. W okresie sprawozdawczym w koszty finansowe została odniesiona kwota 358,04 tys. zł stanowiąca wycenę wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego.

Od początku zawarcia transakcji do dnia 30 września 2018 roku zostało rozliczone 19 okresów odsetkowych, w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 339,85 tys. zł.

7.13 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynniki wpływające na osiągane przez Grupę PGF wyniki to:

- przewidywany wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce. Dynamika wspomnianego rynku w III kwartale 2018 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku 2017 wyniosła +1,5%*,
**Źródło: na podstawie danych IMS Health&Quintiles are now,*
- polityka państwa w zakresie rynku farmaceutycznego – zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych mogą wpłynąć na wyniki uzyskiwane przez Spółkę,
- zmiany demograficzne w Polsce wynikające ze starzenia się społeczeństwa powodują wzrost popytu na farmaceutyki,
- ogólny wzrost zamożności społeczeństwa,
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki, „moda” na zdrowy tryb życia powodują wzrost segmentu OTC, który charakteryzuje się uzyskaniem wyższej marży niż segment leków na receptę,
- kondycja finansowa partnerów handlowych,
- ryzyko konkurencji - konkurencję dla PGF w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju (głównie Neuca i Farmacol). Konkurencję na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący,
- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, otrzymują prowizję, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. PGF S.A. i spółki od niej zależne świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych - poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia. Obecnie poziom stóp procentowych w Polsce jest na niskim poziomie, który utrzymuje się od kilku kwartałów. Utrzymanie się stóp na takim poziomie w bardzo długim okresie czasu prawdopodobnie nie będzie możliwe, choć obserwowany w ostatnim czasie wzrost niepewności perspektyw wzrostu gospodarki światowej, może okres niskich stóp procentowych przedłużyć. Ich wzrost w przyszłości może niekorzystnie wpływać na wynik finansowy, ze względu na zwiększone koszty obsługi zadłużenia Grupy,
- zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje (w szczególności przepisy Prawa Farmaceutycznego, Ustawy Refundacyjnej, prawa pracy),
- działania w zakresie optymalizacji procesów we wszystkich spółkach Grupy PGF.

Działalność Grupy PGF cechuje sezonowość co oznacza, że sprzedaż jest większa w okresie jesienno-zimowym, a z reguły niższa w wiosenno-letnim.

CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

8.1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 9 m-cy zakończonym 30 września 2018 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 5 299 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 267 tys. zł.

Na dzień 30 września 2018 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 543 tys. zł

8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2018	Zmiany		30.09.2018
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie kredytu inwestycyjnego	158 000	-	58 000	100 000
Poręczenie wekslowe umowy leasingu i dzierżawy	142 609	43 510	-	186 119
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351
Poręczenie umowy zawierania transakcji skarbowych	7 760	-	-	7 760

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2018	Zmiany		30.09.2018
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	6 095	89	2	6 182
Towary obce na składach	157 276	1 159 733	1 191 646	125 363
Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu	3 024	4 870	-	7 894
Środki trwale używane na podstawie umowy najmu	149 188	-	757	148 431

8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 8 maja 2018 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu całego zysku wypracowanego przez Spółkę w 2017 roku na pokrycie strat z lat ubiegłych, w związku z tym, w 2018 roku dywidenda nie była wypłacana.

8.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie objętym raportem, jednostki Grupy Kapitałowej PGF nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe.

8.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje Grupy z jednostkami powiązanymi obejmują transakcje ze:

- spółkami Grupy Kapitałowej Pelion,
- członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin,
- zarządem oraz organem nadzorującym (wynagrodzenia) – nota 8.6.

Transakcje pomiędzy spółkami Grupy, podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu i nie zostały ujawnione w nocie.

PRZYCHODY OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	Okres 9 miesięcy zakończony	Okres 9 miesięcy zakończony
	30 września 2018	30 września 2017
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	375 401	351 404
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	30 832	17 955
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	1	6
	406 234	369 365

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Spółki Grupy Kapitałowej DOZ
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
21 804	16 939
76 918	97 579
98 722	114 518

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Spółki Grupy Kapitałowej DOZ
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion

30.09.2018	31.12.2017
109 587	114 011
334 808	394 156
444 395	508 167

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Spółki Grupy Kapitałowej DOZ
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion

30.09.2018	31.12.2017
13 792	24 468
17 939	16 293
31 731	40 761

8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

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

Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

30.09.2018 30.09.2017

5 115	5 598
4 729	5 237
386	361

8.7 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się w stosunku do Spółek z Grupy PGF żadne postępowania przed organami administracji publicznej, ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, których wartość stanowiłaby pojedynczo lub łącznie co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy PGF.

8.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

8.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia skutkujące koniecznością dokonania korekty błędów poprzednich okresów sprawozdawczych.

8.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W dniu 1 października 2018 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 29 września 2016 r. na kwotę 30 mln zł, pomiędzy PGF S.A. a Santander Bank Polska S.A. (dawniej Bank Zachodni WBK S.A.). Na mocy aneksu zmianie uległa data spłaty kredytu oraz wskaźnik kapitałowy. Umowa obowiązuje do dnia 30 września 2020 r.

**CZĘŚĆ 9 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE
SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
(RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)**

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2017	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2017
Przychody ze sprzedaży	3 979 286	3 934 687	935 532	924 373
Zysk na działalności operacyjnej	32 985	25 066	7 755	5 889
Zysk brutto	17 620	18 877	4 142	4 435
Zysk netto	11 276	12 638	2 651	2 969
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	11 094	12 185	2 608	2 863
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(72 295)	56 915	(16 997)	13 371
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	59 386	(149 097)	13 962	(35 027)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 160	74 938	3 329	17 605
Przepływy pieniężne netto, razem	1 251	(17 244)	294	(4 051)
Średnioważona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Zysk podstawowy / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,30	0,33	0,07	0,08
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa obrotowe	1 387 954	1 404 937	324 941	336 843
Aktywa trwałe	567 132	572 519	132 775	137 265
Aktywa razem	1 955 086	1 977 456	457 716	474 108
Zobowiązania krótkoterminowe	1 493 961	1 532 707	349 759	367 476
Zobowiązania długoterminowe	216 187	210 478	50 613	50 463
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	244 174	233 170	57 165	55 904
Udziały niekontrolujące	764	1 101	179	264
Liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000