



## **Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

## Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera:

Śródroczne skrócone sprawozdanie z wyniku	1
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	2
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 R.</b>	<b>8</b>
<b>1. INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>8</b>
1.1 Opis działalności gospodarczej	8
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	8
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do udostępnienia	8
1.4 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	9
1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	10
1.6 Kursy walut	13
<b>2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI</b>	<b>13</b>
<b>3. WARTOŚCI SZACUNKOWE</b>	<b>13</b>
3.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wielkości szacunkowych	13
<b>4. OPODATKOWANIE</b>	<b>15</b>
4.1 Podatek dochodowy	15
4.2 Odroczony podatek dochodowy	15
<b>5. AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI</b>	<b>15</b>
5.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.	15
5.2 Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	15
<b>6. SYTUACJA FINANSOWA PGF S.A.</b>	<b>16</b>
6.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym	16
6.2 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	18
6.3 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe	18
6.4 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki	18

6.5	Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	18
6.6	Zobowiązania finansowe	18
6.7	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	18
6.8	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	19
6.9	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	19
6.10	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	19
6.11	Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	19
6.12	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	20
6.13	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	20
<b>7.</b>	<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>21</b>
7.1	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	21
7.2	Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	21
7.3	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	21
7.4	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	21
7.5	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	22
7.6	Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	22
7.7	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	23
7.8	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	23
7.9	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	23
7.10	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	23
7.11	Połączenie Spółek	23
<b>8.</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)</b>	<b>26</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017 (przekształcone)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2017 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	1 193 322	3 764 311	1 232 316	3 709 861
Koszt własny sprzedaży	(1 117 835)	(3 517 790)	(1 161 855)	(3 485 569)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>75 487</b>	<b>246 521</b>	<b>70 461</b>	<b>224 292</b>
Koszty sprzedaży	(66 152)	(196 489)	(57 273)	(170 492)
Koszty ogólnego zarządu	(6 273)	(20 697)	(6 887)	(24 248)
Pozostałe przychody operacyjne	218	484	(200)	6 129
Pozostałe koszty operacyjne	(589)	(1 830)	(559)	(828)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>2 691</b>	<b>27 989</b>	<b>5 542</b>	<b>34 853</b>
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-	-
Przychody finansowe	2 755	11 370	682	10 213
Koszty finansowe	(6 606)	(21 401)	(3 614)	(10 553)
<b>Zysk/ (strata) brutto</b>	<b>(1 160)</b>	<b>17 958</b>	<b>2 610</b>	<b>34 513</b>
Podatek dochodowy	(1 602)	(5 064)	(904)	(6 581)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(2 762)</b>	<b>12 894</b>	<b>1 706</b>	<b>27 932</b>
<b>Strata netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk/(strata) netto ogółem</b>	<b>(2 762)</b>	<b>12 894</b>	<b>1 706</b>	<b>27 932</b>
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(2 762)	12 894	1 706	27 932
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>37 200 000</b>	<b>37 200 000</b>	<b>37 200 000</b>	<b>37 200 000</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>37 200 000</b>	<b>37 200 000</b>	<b>37 200 000</b>	<b>37 200 000</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy	(0,07)	0,35	0,05	0,75
- rozwodniony	(0,07)	0,35	0,05	0,75

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017 (przekształcone)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (przekształcone)
Wynik netto	(2 762)	12 894	1 706	27 932
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	-	-	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	(2 762)	12 894	1 706	27 932

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
		(przekształcone)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>17 958</b>	<b>34 513</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(110 738)</b>	<b>46 337</b>
Amortyzacja	3 748	3 116
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 617	664
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	3 433	(673)
Zmiana stanu zapasów	21 120	66 406
Zmiana stanu należności	(48 711)	44 867
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego	(92 397)	(67 487)
Zapłacony podatek dochodowy	452	(556)
Inne korekty netto	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(92 780)</b>	<b>80 850</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>84 131</b>	<b>7 277</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	325
Dywidendy i udziały w zyskach	2 359	6 074
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki	6 720	878
Inne wpływy inwestycyjne netto	75 052	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(5 988)</b>	<b>(168 980)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 384)	(1 850)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(215)	(11 104)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(2 389)	(156 026)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>78 143</b>	<b>(161 703)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>65 116</b>	<b>96 937</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	65 116	96 937
<b>II. Wydatki</b>	<b>(52 979)</b>	<b>(25 771)</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(14 413)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(43 247)	(4 254)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(527)	(740)
Odsetki	(9 205)	(6 170)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>12 137</b>	<b>71 166</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>(2 500)</b>	<b>(9 687)</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(2 500)	(9 687)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 719</b>	<b>15 666</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5 219</b>	<b>5 979</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017 (przekształcone)
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>701 418</b>	<b>702 337</b>	<b>694 418</b>
Wartość firmy	219 389	219 389	219 389
Wartości niematerialne	208 213	209 577	209 997
Rzeczowe aktywa trwałe	20 117	16 371	8 095
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	253 698	257 000	256 897
Należności długoterminowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	40
Pozostałe aktywa trwałe	1	-	-
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 310 171</b>	<b>1 360 241</b>	<b>1 136 149</b>
Zapasy	495 728	516 848	471 352
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	339 920	415 103	177 029
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	468 354	417 478	480 605
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	452	351
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 219	7 719	5 979
Pozostałe aktywa obrotowe	950	2 641	833
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 011 589</b>	<b>2 062 578</b>	<b>1 830 567</b>

	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017</b> <i>(przekształcone)</i>
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>352 924</b>	<b>340 030</b>	<b>336 513</b>
Kapitał podstawowy	372 000	372 000	372 000
Kapitał zapasowy	18 494	18 494	18 494
Kapitał pozostały-rezerwowy	1 756	1 756	1 756
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(360)	(360)	66
Zyski (straty) zatrzymane	(38 966)	(51 860)	(55 803)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(51 860)	(83 735)	(83 735)
- zysk netto	12 894	31 875	27 932
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>213 553</b>	<b>207 701</b>	<b>167 450</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>213 552</b>	<b>207 696</b>	<b>167 443</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	187 425	186 633	148 030
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 363	20 299	18 493
Rezerwy długoterminowe	764	764	920
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>7</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>1 445 112</b>	<b>1 514 847</b>	<b>1 326 604</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 432 448</b>	<b>1 509 193</b>	<b>1 314 733</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	201 954	178 587	91 789
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	112 655	114 084	130 429
Rezerwy krótkoterminowe	3 797	3 868	3 855
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 114 030	1 212 642	1 087 767
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	12	893
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>12 664</b>	<b>5 654</b>	<b>11 871</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>2 011 589</b>	<b>2 062 578</b>	<b>1 830 567</b>



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowi	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>340 030</b>	<b>340 030</b>	<b>372 000</b>	<b>18 494</b>	<b>1 756</b>	<b>(360)</b>	<b>(51 860)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>12 894</b>	<b>12 894</b>	-	-	-	-	<b>12 894</b>
- wynik netto za okres	<b>12 894</b>	<b>12 894</b>	-	-	-	-	12 894
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2018</b>	<b>352 924</b>	<b>352 924</b>	<b>372 000</b>	<b>18 494</b>	<b>1 756</b>	<b>(360)</b>	<b>(38 966)</b>

(przekształcone)

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<b>323 191</b>	<b>323 191</b>	<b>372 000</b>	<b>17 241</b>	<b>1 756</b>	<b>66</b>	<b>(67 872)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>27 932</b>	<b>27 932</b>	-	-	-	-	<b>27 932</b>
- wynik netto za okres	27 932	27 932	-	-	-	-	27 932
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	<b>1 253</b>	<b>1 253</b>	-	<b>1 253</b>	-	-	-
- podział zysku	1 253	1 253	-	1 253	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	<b>15 863</b>	<b>15 863</b>	-	-	-	-	<b>15 863</b>
- wypłata dywidendy	14 417	14 417	-	-	-	-	14 417
- podział zysku / pokrycie straty	1 253	1 253	-	-	-	-	1 253
<b>Stan na 30 września 2017</b>	<b>336 513</b>	<b>336 513</b>	<b>372 000</b>	<b>18 494</b>	<b>1 756</b>	<b>66</b>	<b>(55 803)</b>

## **INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

### **CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE**

#### **1.1 Opis działalności gospodarczej**

Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. (Spółka, PGF S.A.) została utworzona dnia 1 grudnia 2010 roku pod nazwą Westham Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka 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 2018r. jest jej jedynym akcjonariuszem.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### **1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących**

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

Zarząd PGF S.A. sprawowali:

- |                         |  |
|-------------------------|--|
| • Magdalena Tomaszewska | Prezes Zarządu                                   |
| • Arkadiusz Król        | Wiceprezes Zarządu                               |
| • Sławomir Strychalski  | Wiceprezes Zarządu                               |
| • Dariusz Supel         | Wiceprezes Zarządu w okresie 08.01.-23.04.2018r. |

Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:

- |                               |                                 |
|-------------------------------|---------------------------------|
| • Zbigniew Molenda            | Przewodniczący Rady Nadzorczej. |
| • Jacek Sz wajkowski          | Wiczewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Jacek Dauenhauer            | Członek Rady Nadzorczej         |
| • Ignacy Przystalski          | Członek Rady Nadzorczej         |
| • Mariola Belina – Prażmowska | Członek Rady Nadzorczej         |

#### **1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do udostępnienia**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do udostępnienia oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 29 listopada 2018 r.

## **1.4 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania ze standardami rachunkowości**

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone 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 Spółki jest złoty polski. Walutę prezentacji stanowi złoty polski.

Podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 stanowiło sprawozdanie jednostkowe Jednostki Dominującej sporządzone zgodnie z 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 Spółkę działalność, w zakresie stosowanych 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**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) 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.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku.

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

Jako porównywalne dane finansowe Spółka zaprezentowała zgodnie z art.44c pkt 6 Ustawy o rachunkowości dane porównawcze za III kwartał 2017r. w taki sposób, jakby połączenie spółki Polska Grupa Farmaceutyczna SA i spółki Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. z siedzibą w Bydgoszczy miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego. Wpływ połączenia spółek na dane porównywalne został zaprezentowany w punkcie 7.11 sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2018 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2017 rok, przekazany do udostępnienia w dniu 6 kwietnia 2018 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Spółce zasady rachunkowości wg MSSF.

### **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 PGF S.A.

## **1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki 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 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 Spółkę 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. Spółka 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 Spółki.
- 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. Spółka 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 Spółkę i opisanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku. Z przeprowadzonych analiz wynika, że MSSF 9 nie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. W związku z nieistotnym wpływem MSSF 9 na sprawozdanie finansowe, Spółka nie prezentuje szczegółowych uzgodnień zmian na moment wprowadzenia standardu w oddzielnej notcie. Spółka 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.
- Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”. Objasnienia 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 Spółkę

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka 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. Spółka 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. Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Spółka oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego 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. Spółka zastosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Na dzień sporządzenia niniejszego 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. Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Spółka oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego 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. Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Spółka oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego 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. Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Spółka oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego 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. Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Spółka oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego 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 sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

## 1.6 Kursy walut

Transakcje wyrażone w walutach 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.

**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

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

## 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. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, pozwalający na jego wykorzystanie.



	Zmiany				30/09/2018
	01/01/2018	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	
<b>Odpisy aktualizujące:</b>	<b>17 852</b>	<b>8 930</b>	<b>390</b>	<b>2 980</b>	<b>23 412</b>
- należności	15 535	2 723	390	1 127	16 741
- zapasy	1 849	2 835	0	1 849	2 835
- aktywa finansowe	468	3 372	0	4	3 836
<b>Rezerwy z tytułu:</b>	<b>4 632</b>	<b>1 818</b>	<b>100</b>	<b>1 788</b>	<b>4 562</b>
- świadczeń emerytalnych i podobnych	974	0	100	0	874
- gratyfikacji należnych odbiorcom	2 916	1 818	0	1 741	2 993
- odszkodowań	360	0	0	0	360
- pozostałych rezerw	382	0	0	47	335
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:</b>	<b>4 776</b>	<b>9 824</b>	<b>2 372</b>	<b>-</b>	<b>12 228</b>
- kosztów badania sprawozdania	13	0	13	0	0
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	1 384	7 936	911	0	8 409
- kosztów programów marketingowych	790	755	790	0	755
- pozostałych tytułów	1	0	1	0	0
- kosztów wynagrodzeń	657	1 133	657	0	1 133
- kosztów niewykorzystanych urlopów	1 931	0	0	0	1 931
<b>RAZEM</b>	<b>27 260</b>	<b>20 572</b>	<b>2 862</b>	<b>4 768</b>	<b>40 202</b>

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 OPODATKOWANIE

### 4.1 Podatek dochodowy

#### PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 <i>(przekształcone)</i>
- bieżący	-	983
- odroczony	5 064	5 598
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>5 064</b>	<b>6 581</b>

### 4.2 Odroczony podatek dochodowy

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

	01.01.2018	Zmiana zysku netto w okresie	01.09.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 450	4 900	35 350
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 749	9 964	60 713

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2018 r. wyniosła 35 350 tys. zł (na 31 grudnia 2017 r. 30 450 tys. zł).

## CZĘŚĆ 5 AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI

### 5.1 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 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%

### 5.2 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 6 SYTUACJA FINANSOWA PGF S.A.

### 6.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym

Po trzech kwartałach 2018 r. Spółka PGF S.A. zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 3 764,3 mln zł, tj. o 1,5% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W tym samym okresie rynek sprzedaży hurtowej do aptek wzrósł o 1,5%<sup>(1)</sup>.

(1) - na podstawie danych IMS Health&Quintiles are now

Spółka PGF S.A. wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 246,5 mln zł, wyższy o 22,2 mln zł niż w okresie trzech kwartałów 2017 r. tj. o 9,9%. Rentowność zysku ze sprzedaży w okresie 3 kwartałów 2018 r. wyniosła 6,5% i była wyższa o 0,5 p.p. od rentowności uzyskanej w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Rentowność zysku ze sprzedaży = zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu po trzech kwartałach 2018 r. wyniosły 217,2 mln zł i były wyższe o 22,4 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.

Wskaźnik kosztów = (koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu) / przychody ze sprzedaży

W okresie trzech kwartałów 2018 r. nadwyżka pozostałych kosztów nad przychodami operacyjnymi wyniosła 1,3 mln zł.

W okresie 3 kwartałów 2018r. kwota utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności wyniosła 1,2 mln zł.

Zysk operacyjny po trzech kwartałach 2018 r. wyniósł 28 mln zł (w 1-3Q 2017 r. 34,9 mln zł). Spółka PGF S.A. w okresie trzech kwartałów 2018 roku uzyskała rentowność operacyjną na poziomie 0,7% tj. o 0,2 pkt. proc. niższą niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie 1-3Q 2017 roku, w związku ze zbyciem wierzytelności na rzecz spółki zależnej Pharmapoint S.A., PGF S.A. rozwiązała utworzony w 2016 roku odpis aktualizujący wartość wierzytelności w kwocie 7,1 mln zł.

EBITDA za trzy kwartały 2018 r. osiągnęła poziom 31,7 mln zł tj. o 16,4% niższą niż po trzech kwartałach roku poprzedniego (EBITDA za 1-3Q 2017 r. wyniosła 38 mln zł). Rentowność EBITDA wyniosła 0,8% i była o 0,2 pkt. proc. niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W prezentowanym okresie Spółka PGF S.A. zrealizowała następujące wielkości przychodów i kosztów finansowych:

przychody finansowe	11,4 mln zł,
koszty finansowe	21,4 mln zł.

Nadwyżka kosztów nad przychodami finansowymi pomniejszyła wynik brutto o 10,0 mln zł i jest to kwota o 9,7 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 odsetki od kredytów, faktoringu i obligacji oraz utrata wartości udziałów.

W okresie trzech kwartałów 2018 r. Spółka PGF S.A. osiągnęła zysk brutto w wysokości 18,0 mln zł (w 1-3Q 2017 r. 34,5 mln zł). Wynik netto za trzy kwartały 2018 r. wyniósł 12,9 mln zł i był o 15,0 mln zł niższy niż w okresie trzech kwartałów 2017 r. Rentowność netto w tym okresie wyniosła 0,3% i była o 0,5 pkt. proc. niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na dzień 30 września 2018 r. kapitał obrotowy był ujemny i wynosił (-150,0) mln zł, a jego rotacja wyniosła (-11) dni. W porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału poprzedniego roku, rotacja kapitału obrotowego zmniejszyła się o 1 dzień, z uwagi na wzrost rotacji zobowiązań i należności o 1 dzień oraz spadek rotacji zapasów o 1 dzień.

Na dzień 30 września 2018 r., w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku kapitał obrotowy zwiększył się o 128,4 mln zł.

Zadłużenie netto na koniec trzeciego kwartału 2018 r. wyniosło 384,2 mln zł odnotowując wzrost zadłużenia w porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału 2017 r. o 150,3 mln zł. W stosunku do stanu na koniec roku 2017, zadłużenie netto wzrosło o 26,7 mln zł.

Wzrost zadłużenia w Spółce PGF S.A., w porównaniu do końca III kwartału 2017 roku wynikał głównie ze wzrostu aktywów finansowych krótkoterminowych (w tym zwiększenia o ok. 163 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 / kapitał własny wyniósł 1,1 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 2018r. w porównaniu z 1-3Q 2017 (w tys. zł)

Tabela 1 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Spółki PGF S.A. 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	3 764 311	3 709 861	1,5%	1 193 322	1 232 316	-3,2%
Zysk ze sprzedaży	246 521	224 292	9,9%	75 487	70 461	7,1%
Koszty sprzedaży	196 489	170 492	15,2%	66 152	57 273	15,5%
Koszty ogólnego zarządu	20 697	24 248	-14,6%	6 273	6 887	-8,9%
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	217 186	194 740	11,5%	72 425	64 160	12,9%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(1 346)	5 301	-	(371)	(759)	-
EBITDA	31 737	37 969	-16,4%	3 931	6 635	-40,8%
EBIT	27 989	34 853	-19,7%	2 691	5 542	-51,4%
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(10 031)	(340)	-	(3 851)	(2 932)	31,3%
Zysk brutto	17 958	34 513	-48,0%	(1 160)	2 610	-
Podatek dochodowy	5 064	6 581	-23,1%	1 602	904	77,2%
Wynik netto	12 894	27 932	-53,8%	(2 762)	1 706	-

Tabela 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w Spółce PGF S.A. 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	6,5%	6,0%	0,5 p.p	6,3%	5,7%	0,6 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	0,8%	1,0%	-0,2 p.p	0,3%	0,5%	-0,2 p.p
rentowność EBIT	0,7%	0,9%	-0,2 p.p	0,2%	0,4%	-0,2 p.p
rentowność brutto	0,5%	0,9%	-0,4 p.p	-0,1%	0,2%	-0,3 p.p

rentowność netto	0,3%	0,8%	-0,5 p.p	-0,2%	0,1%	-0,3 p.p
------------------	------	------	----------	-------	------	----------

## **6.2 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 PGF S.A. w okresie trzeciego kwartału 2018 roku.

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

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

## **6.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki**

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.

## **6.5 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.

## **6.6 Zobowiązania finansowe**

<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Kredyty i pożyczki	258 519	234 464
Dłużne papiery wartościowe	101 367	100 158
Leasing finansowy	1 626	803
Pozostałe	27 867	29 795
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>389 379</b>	<b>365 220</b>
- długoterminowe	187 425	186 633
- krótkoterminowe	201 954	178 587

## **6.7 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.

## 6.8 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	Kwota poręczonych linii kredytowych	Okres, na jaki zostały udzielone poręczenia, do dnia
	z Pelion S.A.	i innych produktów finansowych (w mln zł)	
Pelion S.A.	jednostka dominująca wyższego szczebla	100,00	2020-09-26
ILS Sp. z o. o.	Jednostka zależna od Pelion SA	13,05	2020-12-05
Pharmalink Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna od Pelion SA	0,42	2021-01-05
Daruma Sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion SA	87,00	2027-12-05
DOZ S.A. Direct Sp. K.	Jednostka pośrednio zależna od Pelion SA	10,42	2021-01-05
Urtica Sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion SA	2,26	2021-01-05

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

Ponadto w ramach 2 umów zarządzania płynnością, w których uczestniczy PGF SA, spółka udzieliła wzajemnego poręczenia spłaty przyznanego kredytu w łącznej kwocie 159 mln zł.

## 6.9 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 30 września 2018 r. zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 101 367 tys. zł.

## 6.10 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 trzech kwartałów 2018r. nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpływałaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

## 6.11 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.

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

W PGF S.A. 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.

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

Czynnikiem wewnętrznym mającym wpływ na wyniki osiągane przez PGF S.A. są wyniki realizowane przez spółki od niej zależne, a poprzez to możliwość otrzymania dywidendy od spółek.

Czynnikami zewnętrznymi wpływającymi na osiągnięte przez PGF S.A. 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 prowizje, 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 Spółki,
- zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje ( w szczególności przepisy Prawa Farmaceutycznego, Ustawy Refundacyjnej, prawa pracy)

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

## **CZĘŚĆ 7 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **7.1 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. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 4 501 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 228 tys. zł,

Na dzień 30 września 2018 r. nie wystąpiły zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

### **7.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych**

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01/01/2018 (przekształcony)	Zmiany		30/09/2018
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie kredytu inwestycyjnego	158 000	0	58 000	100 000
Poręczenie umowy zawierania transakcji skarbowych	7 760	0	0	7 760

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01/01/2018	Zmiany		30/09/2018
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	0	0	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	5 771	89	2	5 858
Towary obce na składach	151 129	1 118 980	1 150 007	120 102
Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu	2 796	4 806	0	7 602
Środki trwale używane na podstawie umowy najmu	133 001	0	46	132 955

### **7.3 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.

### **7.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe**

W okresie objętym raportem, PGF S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi, na warunkach innych niż rynkowe.



## 7.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje Spółki 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 7.6.

<b>PRZYCHODY OPERACYJNE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017</b>
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	374 691	350 330
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	29 400	36 682
	<b>404 091</b>	<b>387 012</b>

<b>ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017</b>
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	21 800	16 937
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	120 231	134 538
	<b>142 031</b>	<b>151 475</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	109 663	113 779
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	348 583	425 055
	<b>458 246</b>	<b>538 834</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>31.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	13 792	24 466
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	52 435	53 659
	<b>66 227</b>	<b>78 125</b>

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

## 7.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

<b>WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ ORGANÓW NADZORUCYCH</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego</b>	<b>3 451</b>	<b>2 846</b>
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 065	2 786
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	386	60

### **7.7 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

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

### **7.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

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

### **7.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

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

### **7.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy**

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.

### **7.11 Połączenie Spółek**

W okresie porównywalnym do okresu sprawozdawczego było realizowane połączenie spółek, nastąpiło zgodnie z planem połączenia, na podstawie z art.44c Ustawy o rachunkowości.

Połączenie nastąpiło w trybie przewidzianym przepisem art. 492 par. 1 pkt 1) KSH tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na PGF S.A. Wobec faktu iż PGF S.A. był jedynym wspólnikiem spółki przejmowanej, połączenie nastąpiło z uwzględnieniem postanowień art. 516 par. 6 KSH (w formie uproszczonej) a także, stosownie do art. 515 par. 1 KSH, bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Jako porównywalne dane finansowe Spółka zaprezentowała zgodnie z art.44c pkt 6 Ustawy o rachunkowości dane porównawcze za okres trzech kwartałów 2017 w taki sposób, jakby połączenie spółki Polska Grupa Farmaceutyczna SA i spółki Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. z siedzibą w Bydgoszczy miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego.

Połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów.

Poniższe tabele przedstawiają podstawowe dane dotyczące połączenia spółek wg stanu na dzień 30 września 2017r.

**Bilans na dzień 30 września 2017 roku (w tys. zł)**

	Polska Grupa Farmaceutyczna SA – dane opublikowane	PGF Bydgoszcz S.A. w Bydgoszczy	Razem spółki łącznie	wyłączenia i korekty	Polska Grupa Farmaceutyczna SA – dane przekształcone
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>711 862</b>	<b>185</b>	<b>712 047</b>	<b>-17 629</b>	<b>694 418</b>
Wartość firmy	219 389		219 389		219 389
Wartości niematerialne	209 997		209 997		209 997
Rzeczowe aktywa trwałe	7 965	130	8 095		8 095
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	274 511		274 511	-17 614	256 897
Należności długoterminowe			0		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		55	55	-15	40
Pozostałe aktywa trwałe			0		0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 135 971</b>	<b>10 741</b>	<b>1 146 712</b>	<b>-10 563</b>	<b>1 136 149</b>
Zapasy	471 352		471 352		471 352
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	177 029	9 674	186 703	-9 674	177 029
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	480 456	1 036	481 492	-887	480 605
Należności z tytułu podatku dochodowego	322	29	351		351
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 979		5 979		5 979
Pozostałe aktywa obrotowe	833	2	835	-2	833
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 847 833</b>	<b>10 926</b>	<b>1 858 759</b>	<b>-28 192</b>	<b>1 830 567</b>

**Bilans na dzień 30 września 2017 roku (w tys. zł)**

	Polska Grupa Farmaceutyczna SA – dane opublikowane	PGF Bydgoszcz S.A. w Bydgoszczy	Razem spółki łącznie	wyłączenia i korekty	Polska Grupa Farmaceutyczna SA – dane przekształcone
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>344 519</b>	<b>9 629</b>	<b>354 148</b>	<b>-17 635</b>	<b>336 513</b>
Kapitał podstawowy	372 000	5 048	377 048	-5 048	372 000
Kapitał zapasowy	14 485	4 009	18 494	0	18 494
Kapitał rezerwowy	1 756		1 756	0	1 756
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	62	4	66	0	66
Zyski (straty) zatrzymane	-43 784	568	-43 216	-12 587	-55 803
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-71 860	-4	-71 864	-11 871	-83 735
- zysk netto	28 076	572	28 648	-716	27 932

<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>167 380</b>	<b>85</b>	<b>167 465</b>	<b>-15</b>	<b>167 450</b>
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	167 373	85	167 458	-15	167 443
Pozostałe zobowiązania finansowe	148 000	30	148 030		148 030
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 493	15	18 508	-15	18 493
Rezerwy długoterminowe	880	40	920		920
Przychody przyszłych okresów	7		7		7
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 335 934</b>	<b>1 212</b>	<b>1 337 146</b>	<b>-10 542</b>	<b>1 326 604</b>
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 324 174	1 100	1 325 274	-10 541	1 314 733
Pozostałe zobowiązania finansowe	101 432	31	101 463	-9 674	91 789
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	130 429		130 429		130 429
Rezerwy krótkoterminowe	3 852	3	3 855		3 855
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 087 667	967	1 088 634	-867	1 087 767
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	794	99	893		893
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	11 760	112	11 872	-1	11 871
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 847 833</b>	<b>10 926</b>	<b>1 858 759</b>	<b>-28 192</b>	<b>1 830 567</b>

#### Rachunek wyników za okres 1 stycznia - 30 września 2017r.

	Polska Grupa Farmaceutyczna SA – dane opublikowane	PGF Bydgoszcz S.A. w Bydgoszczy	Razem spółki łączone	wyłączenia i korekty	Polska Grupa Farmaceutyczna SA – dane przekształcone
Przychody ze sprzedaży	3 709 636	6 494	3 716 130	-6 269	3 709 861
Koszt własny sprzedaży	-3 485 020	-5 263	-3 490 283	4 714	-3 485 569
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>224 616</b>	<b>1 231</b>	<b>225 847</b>	<b>-1 555</b>	<b>224 292</b>
Koszty sprzedaży	-172 048		-172 048	1 556	-170 492
Koszty ogólnego zarządu	-23 506	-718	-24 224	-24	-24 248
Pozostałe przychody operacyjne	6 108	21	6 129	0	6 129
Pozostałe koszty operacyjne	-829		-829	1	-828
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>34 341</b>	<b>534</b>	<b>34 875</b>	<b>-22</b>	<b>34 853</b>
Zysk (strata) z inwestycji	0		0		-
Przychody finansowe	10 908	182	11 090	-877	10 213
Koszty finansowe	-10 733	-3	-10 736	183	-10 553
<b>Zysk brutto</b>	<b>34 516</b>	<b>713</b>	<b>35 229</b>	<b>-716</b>	<b>34 513</b>
Podatek dochodowy	-6 440	-141	-6 581	0	-6 581
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>28 076</b>	<b>572</b>	<b>28 648</b>	<b>-716</b>	<b>27 932</b>

## CZĘŚĆ 8 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJESKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIŻ PRZELICZONE NA EURO)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (przekształcone niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (przekształcone niebadane)
I. Przychody ze sprzedaży	3 764 311	3 709 861	884 991	871 555
II. Zysk na działalności operacyjnej	27 989	34 853	6 580	8 188
III. Zysk brutto	17 958	34 513	4 222	8 108
IV. Zysk netto	12 894	27 932	3 031	6 562
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(92 780)	80 850	(21 813)	18 994
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	78 143	(161 703)	18 371	(37 989)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 137	71 166	2 853	16 719
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 500)	(9 687)	(589)	(2 276)
IX. Średnioważona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
X. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
XI. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,35	0,35	0,08	0,08
XII. Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,35	0,35	0,08	0,08
	<b>Stan na 30.09.2018 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>Stan na 30.09.2018 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
XIII. Aktywa obrotowe	1 310 171	1 360 241	306 731	326 126
XIV. Aktywa trwałe	701 418	702 337	164 213	168 390
XV. Aktywa razem	2 011 589	2 062 578	470 944	494 516
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	1 445 112	1 514 847	338 323	363 194
XVII. Zobowiązania długoterminowe	213 553	207 701	49 996	49 798
XVIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	352 924	340 030	82 625	81 524
XIX. Liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000