

ROZDZIAŁ VIII INFORMACJE DODATKOWE**1. Skonsolidowany Raport Kwartalny Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. za I kwartał 2003 roku****Formularz SA-QSr 1/2003**

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

Zgodnie z § 57 ust. 2 i § 58 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.
- Dz.U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002r. Nr 31, poz. 280

Zarząd Spółki Polska Grupa Farmaceutyczna Spółka Akcyjna
podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2003

dnia 15.05.2003
(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2003 okres od 01.01.2003 do 31.03.2003	I kwartał 2002 okres od 01.01.2002 do 31.03.2002	I kwartał 2003 okres od 01.01.2003 do 31.03.2003	I kwartał 2002 okres od 01.01.2002 do 31.03.2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	882 776	806 466	207 839	223 243
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	19 303	23 785	4 545	6 584
III. Zysk (strata) brutto	16 026	13 015	3 773	3 603
IV. Zysk (strata) netto	12 205	9 475	2 874	2 623
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	54 915	16 365	12 929	4 530
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 466	10 305	1 287	2 853
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(66 239)	(27 950)	(15 595)	(7 737)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 858)	(1 280)	(1 379)	(354)
IX. Aktywa razem	1 064 392	1 149 708	241 622	319 044
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	909 068	1 021 171	206 362	283 375
XI. Zobowiązania długoterminowe	16 519	21 890	3 750	6 074
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	875 806	979 297	198 812	271 755
XIII. Kapitał własny	153 560	126 813	34 859	35 191
XIV. Kapitał zakładowy	24 471	24 471	5 555	6 791
XV. Liczba akcji	12 235 613	12 235 613	12 235 613	12 235 613
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,23	0,12	0,52	0,03
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-	-	-	-
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	12,55	10,36	2,85	2,88

SKONSOLIDOWANY BILANS w tys. zł	stan na 31.03.2003 koniec I kwartału 2003	stan na 31.12.2002 koniec IV kwartału 2002	stan na 31.03.2002 koniec I kwartału 2002	stan na 31.12.2001 koniec IV kwartału 2001
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	160 411	174 310	173 169	177 375
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 063	2 817	2 355	2 770
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	142 712	151 417	153 089	156 270
4. Należności długoterminowe	662	842	1 053	757

4.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
4.2. Od pozostałych jednostek	662	842	1 053	757
5. Inwestycje długoterminowe	6 394	8 819	11 632	11 256
5.1. Nieruchomości	-	-	-	-
5.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	6 394	8 819	11 632	11 256
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	716	656	4 028	3 015
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	716	656	3 728	3 015
b) w pozostałych jednostkach	5 678	8 163	7 604	8 241
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 580	10 415	5 040	6 322
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 565	10 377	4 974	5 266
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	15	38	66	1 056
II. Aktywa obrotowe	903 981	1 021 352	976 539	952 408
1. Zapasy	190 773	316 736	189 396	203 276
2. Należności krótkoterminowe	677 432	661 475	731 609	705 640
2.1. Od jednostek powiązanych	6 762	696	11 280	72 289
2.2. Od pozostałych jednostek	670 670	660 779	720 329	633 351
3. Inwestycje krótkoterminowe	31 455	40 526	49 231	40 456
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	31 455	40 526	49 231	40 456
a) w jednostkach powiązanych	217	4 165	1 564	4 332
b) w pozostałych jednostkach	13 554	12 819	22 340	9 517
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 684	23 542	25 327	26 607
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 321	2 615	6 303	3 036
A k t y w a, r a z e m	1 064 392	1 195 662	1 149 708	1 129 783
PASYWA				
I. Kapitał własny	153 560	139 152	126 813	123 613
1. Kapitał zakładowy	24 471	24 471	24 471	24 471
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	(599)	(766)	(766)	(766)
4. Kapitał zapasowy	98 127	98 127	114 578	114 578
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	2 686	2 686	2 686	2 686
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
a). dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
b). ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	16 670	(9 870)	(23 631)	(17 803)
9. Zysk (strata) netto	12 205	24 504	9 475	447
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Kapitał mniejszości	1 764	1 498	1 724	1 317
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	669	-	-
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	909 068	1 054 343	1 021 171	1 004 853
1. Rezerwy na zobowiązania	10 744	10 486	11 913	12 528
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	396	423	846	1 313
1.2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	4 841	5 192	6 241	5 030
a). długoterminowa	4 250	4 337	5 384	4 476
b). krótkoterminowa	591	855	857	554

1.3. Pozostałe rezerwy	5 507	4 871	4 826	6 185
a). długoterminowa	849	-	420	1 095
b). krótkoterminowa	4 658	4 871	4 406	5 090
2. Zobowiązania długoterminowe	16 519	25 862	21 890	103 282
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	16 519	25 862	21 890	103 282
3. Zobowiązania krótkoterminowe	875 806	1 010 568	979 297	879 650
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1 215	122	4 245	1 015
3.2. Wobec pozostałych jednostek	868 405	1 006 162	968 697	874 009
3.3. Fundusze specjalne	6 186	4 284	6 355	4 626
4. Rozliczenia międzyokresowe	5 999	7 427	8 071	9 393
4.1. Ujemna wartość firmy	221	316	600	695
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 778	7 111	7 471	8 698
a). długoterminowa	3 802	4 076	4 920	5 126
b). krótkoterminowa	1 976	3 035	2 551	3 572
P a s y w a, r a z e m	1 064 392	1 195 662	1 149 708	1 129 783

Wartość księgowa	153 560	139 152	126 813	123 613
Liczba akcji	12 235 613	12 235 613	12 235 613	12 235 613
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	12,55	11,37	10,36	10,10

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	stan na 31.03.2003 koniec I kwartału 2003	stan na 31.12.2002 koniec IV kwartału 2002	stan na 31.03.2002 koniec I kwartału 2002	stan na 31.12.2001 koniec IV kwartału 2001
1. Należności warunkowe	1 507	1 005	583	583
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu):	-	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu):	1 507	1 005	583	583
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	161	-	-
- umorzone spr. sądowe z tyt. sprzed. towarów handl.	1 099	436	333	343
- należności od byłych przewoźników	393	393	235	225
- umorzone spr. sądowe z tyt. sprzed.śr.trw.	15	15	15	15
2. Zobowiązania warunkowe	145 714	149 234	109 797	111 504
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	27 364	34 884	15 000	19 656
- udzielonych gwarancji i poręczeń	27 364	34 884	15 000	19 656
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	118 350	114 350	94 797	91 848
- udzielonych gwarancji i poręczeń	118 350	114 350	94 797	91 848
3. Inne (z tytułu):	65 537	67 181	70 963	87 242
- towary obce na składach	29 034	32 145	28 321	37 280
- weksle odbiorców oddane do dyskonta	18 606	19 862	15 035	400
- umowy o roszczenia odszkodowawcze	12 927	10 310	6 197	10 916
- zabezpieczenie parkowania akcji własnych	4 866	4 745	4 711	4 711
- leasing środków trwałych	104	119	178	198
- zobowiązania warunkowe (cesje należności z regresem itp.)	-	-	16 521	33 737
Pozycje pozabilansowe, razem	212 758	217 420	181 343	199 329

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	I kwartał 2003 okres od 01.01.2003 do 31.03.2003	I kwartał 2002 okres od 01.01.2002 do 31.03.2002
--	---	---

I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	882 776	806 466
- od jednostek powiązanych	4 658	754
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 777	6 420
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	875 999	800 046
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	793 264	723 775
- od jednostek powiązanych	4 397	750
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 163	5 028
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	788 101	718 747
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	89 512	82 691
IV. Koszty sprzedaży	40 572	44 193
V. Koszty ogólnego zarządu	16 236	16 189
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	32 704	22 309
VII. Pozostałe przychody operacyjne	11 363	14 379
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	151
2. Dotacje	186	95
3. Inne przychody operacyjne	11 177	14 133
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	24 764	12 903
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 883	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 738	1 709
3. Inne koszty operacyjne	18 143	11 194
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	19 303	23 785
X. Przychody finansowe	10 668	10 377
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
2. Odsetki, w tym:	4 290	4 257
- od jednostek powiązanych	8	73
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	452
4. Aktualizacja wartości inwestycji	125	43
5. Inne	6 253	5 625
XI. Koszty finansowe	13 945	21 147
1. Odsetki, w tym:	5 205	11 764
- dla jednostek powiązanych	-	1
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	259	126
4. Inne	8 481	9 257
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-
XIII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	16 026	13 015
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. – XIV.2.)	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	16 026	13 015
XVIII. Podatek dochodowy	3 555	3 139
a). część bieżąca	1 770	3 403
b). część odroczone	1 785	(264)
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
XXI. (Zyski) straty mniejszości	(266)	(401)
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	12 205	9 475

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	27 234	1 487
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 235 613	12 235 613
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	2,23	0,12

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM w tys. zł	I kwartał 2003 okres od 01.01.2003 do 31.03.2003	I kwartał 2002 okres od 01.01.2002 do 31.03.2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	139 152	119 939
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	4 113
b) korekty błędów podstawowych	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	139 152	124 052
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	24 471	24 471
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- emisji akcji i udziałów	-	-
- inne	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- umorzenia akcji i udziałów	-	-
- inne	-	-
-	-	-
-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	24 471	24 471
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	(766)	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości - wycena akcji	-	(766)
b) korekty błędów podstawowych	-	-
3.1. Akcje (udziały) własne na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(766)	(766)
3.2. Zmiany akcji (udziałów) własnych	167	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- wycena bilansowa akcji PGF S.A. w posiadaniu spółek powiązanych	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	(167)	-
- wyłączenie z konsolidacji	(167)	-
3.3. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	(599)	(766)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	98 127	114 578
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
- z podziału zysku zgodnie ze statutem	-	-
- przeniesienie z kapitału rezerwowego z aktualizacji	-	-
- pozostałe korekty konsolidacyjne	-	-
- inne	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
- amortyzacja wartości firmy	-	-
- pozostałe korekty konsolidacyjne	-	-
- inne	-	-

4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	98 127	114 578
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy - sprzedaż	-	-
- inne	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	2 686	2 686
6.1. Zmian pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienie z funduszu prywatyzacyjnego	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	2 686	2 686
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-
8. Zysk (strat) z lat ubiegłych na początek okresu	14 634	(21 796)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	24 504	-
a). zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	4 879
b). korekty błędów podstawowych	-	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	24 504	4 879
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku	-	-
- włączenie do konsolidacji spółek zależnych (zm. zasad rach.)	-	-
- inne	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-
- przeniesienia straty do pokrycia	-	-
- wypłata dywidendy jednostce dominującej	-	-
- wypłata dywidendy udziałowcom mniejszościowym	-	-
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	24 504	4 879
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	9 870	21 796
a). zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b). korekty błędów podstawowych	-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 870	21 796
a) zwiększenie (z tytułu)	12 900	6 714
- przeniesienia straty do pokrycia	-	-
- pokrycie straty	-	-
- włączenie do konsolidacji spółek zależnych	-	6 711
- korekty konsolidacyjne	12 900	3
- inne	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	14 936	-
- pokrycie straty	-	-
- wyłączenie z konsolidacji	14 936	-
- pozostałe korekty konsolidacyjne	-	-
- odwrócenie wyceny akcji własnych	-	-
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	7 834	28 510
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	16 670	(23 631)
9. Wynik netto	12 205	9 475
a) zysk netto	12 205	9 475
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	153 560	126 813
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	I kwartał 2003 okres od 01.01.2003 do 31.03.2003	I kwartał 2002 okres od 01.01.2002 do 31.03.2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	12 205	9 475
II. Korekty razem	42 710	6 890
1. Zyski (straty) mniejszości	266	401
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
3. Amortyzacja, w tym:	4 500	4 810
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 836	7 041
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 883	(628)
7. Zmiana stanu rezerw	591	(1 958)
8. Zmiana stanu zapasów	125 659	25 932
9. Zmiana stanu należności	(129 402)	40 155
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	35 733	(64 561)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 323)	(5 446)
12. Inne korekty	(33)	1 144
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	54 915	16 365
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	13 666	57 096
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 534	2 223
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 132	54 524
a) w jednostkach powiązanych	154	51 914
- zbycie aktywów finansowych	-	50
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	150	34
- odsetki	4	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	51 830
b) w pozostałych jednostkach	3 978	2 610
- zbycie aktywów finansowych	202	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3 001	1 666
- odsetki	606	621
- inne wpływy z aktywów finansowych	169	323
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	349
II. Wydatki	8 200	46 791
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 584	2 445
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 616	43 946
a) w jednostkach powiązanych	1 740	31 612
- nabycie aktywów finansowych	1 640	31 312
- udzielone pożyczki długoterminowe	100	300
b) w pozostałych jednostkach	1 876	12 334
- nabycie aktywów finansowych	-	10 705
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 876	1 629
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-

5. Inne wydatki inwestycyjne	-	400
III. Przepływy pieniężne netto z działalności Inwestycyjnej (I-II)	5 466	10 305
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	134 934	116 477
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	95 046	29 174
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	37 709	85 956
4. Inne wpływy finansowe	2 179	1 347
II. Wydatki	201 173	144 427
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	76 763	93 865
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	104 000	38 324
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	1 607
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 437	1 039
8. Odsetki	4 895	7 660
9. Inne wydatki finansowe	14 078	1 932
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	(66 239)	(27 950)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	(5 858)	(1 280)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: (G-F)	(5 858)	(1 280)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	23 542	26 607
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	17 684	25 327
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS w tys. zł	stan na 31.03.2003 koniec I kwartału 2003	stan na 31.12.2002 koniec IV kwartału 2002	stan na 31.03.2002 koniec I kwartału 2002	stan na 31.12.2001 koniec IV kwartału 2001
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	245 740	255 116	250 769	254 107
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 816	1 576	1 904	2 270
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	127 671	135 621	134 345	136 151
3. Należności długoterminowe	591	800	641	715
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	591	800	641	715
4. Inwestycje długoterminowe	108 178	108 526	111 029	110 829
4.1. Nieruchomości	-	-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	108 178	108 526	111 029	110 829
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	106 476	106 476	109 050	108 807
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 702	2 050	1 979	2 022
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 484	8 593	2 850	4 142
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 479	8 586	2 787	3 091
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5	7	63	1 051
II. Aktywa obrotowe	764 253	915 701	839 502	784 191
1. Zapasy	65 492	142 833	63 672	66 581
2. Należności krótkoterminowe	669 273	744 823	749 626	685 760
2.1. Od jednostek powiązanych	506 045	569 887	651 102	607 537
2.2. Od pozostałych jednostek	163 228	174 936	98 524	78 223
3. Inwestycje krótkoterminowe	27 008	25 925	22 246	29 437
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 008	25 925	22 246	29 437
a) w jednostkach powiązanych	20 122	20 683	17 531	20 292
b) w pozostałych jednostkach	4 041	2 744	2 284	545
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 845	2 498	2 431	8 600
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 480	2 120	3 958	2 413
A k t y w a , r a z e m	1 009 993	1 170 817	1 090 271	1 038 298
PASYWA				
I. Kapitał własny	236 541	229 206	214 306	209 577
1. Kapitał zakładowy	24 471	24 471	24 471	24 471
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	182 386	182 386	176 217	176 217
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	22 349	2 720	8 889	4 561
8. Zysk (strata) netto	7 335	19 629	4 729	4 328

9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	773 452	941 611	875 965	828 721
1. Rezerwy na zobowiązania	3 168	3 327	3 433	3 583
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	303	247	593	708
1.2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 390	1 391	986	981
a). długoterminowa	1 168	1 168	908	908
b). krótkoterminowa	222	223	78	73
1.3. Pozostałe rezerwy	1 475	1 689	1 854	1 894
a). długoterminowa	-	-	420	-
b). krótkoterminowa	1 475	1 689	1 434	1 894
2. Zobowiązania długoterminowe	6 735	7 154	8 409	88 827
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	6 735	7 154	8 409	88 827
3. Zobowiązania krótkoterminowe	762 307	928 872	862 195	733 861
3.1. Wobec jednostek powiązanych	2 743	24 254	1 705	2 500
3.2. Wobec pozostałych jednostek	757 905	903 453	859 563	730 594
3.3. Fundusze specjalne	1 659	1 165	927	767
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 242	2 258	1 928	2 450
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 242	2 258	1 928	2 450
a). długoterminowa	756	822	1 231	1 052
b). krótkoterminowa	486	1 436	697	1 398
P a s y w a, r a z e m	1 009 993	1 170 817	1 090 271	1 038 298

Wartość księgowa	236 541	229 206	214 306	209 577
Liczba akcji	12 235 613	12 235 613	12 235 613	12 235 613
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	19,33	18,73	17,51	17,13

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	stan na 31.03.2003 koniec I kwartału 2003	stan na 31.12.2002 koniec IV kwartału 2002	stan na 31.03.2002 koniec I kwartału 2002	stan na 31.12.2001 koniec IV kwartału 2001
1. Należności warunkowe	844	844	573	573
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu):	-	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu):	844	844	573	573
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
- umorzone spr.sądowe z tyt. sprzed.tow.handl.	436	436	333	333
- należność od byłych przewoźników	393	393	225	225
- umorzone spr.sądowe z tyt. sprzed.śr.trw.	15	15	15	15
2. Zobowiązania warunkowe	169 348	170 731	139 033	117 584
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	53 738	59 141	53 703	32 314
- udzielonych gwarancji i poręczeń	53 738	59 141	53 703	32 314
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	115 610	111 590	85 330	85 270
- udzielonych gwarancji i poręczeń	115 610	111 590	85 330	85 270
3. Inne (z tytułu):	61 459	43 037	47 311	70 792
3.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	-	-	300	-
- przekazanie weksli do indosu	-	-	300	-
3.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	61 459	43 037	47 011	70 792
- towary obce na składach	29 034	32 040	27 094	35 896
- z tyt. faktoringu	19 850	-	9 104	-

- umowy o roszczenia odszkodowawcze	7 526	6 031	5 433	9 730
- zabezpieczenie parkowania akcji własnych w posiadaniu spółek zależnych	4 866	4 745	4 711	4 711
- leasing środków trwałych	104	119	178	198
- zobowiązanie do zakupu przedmiotu leasingu	79	102	491	203
- cesje należności z regresem	-	-	-	19 654
- weksle odbiorców oddane do dyskonta	-	-	-	400
Pozycje pozabilansowe, razem	231 651	214 612	186 917	188 949

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	I kwartał 2003 okres od 01.01.2003 do 31.03.2003	I kwartał 2002 okres od 01.01.2002 do 31.03.2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	704 358	666 450
- od jednostek powiązanych	520 602	565 185
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 016	9 691
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	691 342	656 759
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	671 868	643 358
- od jednostek powiązanych	500 284	546 928
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 930	3 730
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	667 938	639 628
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	32 490	23 092
IV. Koszty sprzedaży	10 407	5 660
V. Koszty ogólnego zarządu	8 478	7 407
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	13 605	10 025
VII. Pozostałe przychody operacyjne	7 355	7 821
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	7
2. Dotacje	-	-
3. Inne przychody operacyjne	7 355	7 814
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	6 650	2 707
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 897	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	754	258
3. Inne koszty operacyjne	2 999	2 449
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	14 310	15 139
X. Przychody finansowe	6 533	10 462
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
2. Odsetki, w tym:	1 210	5 776
- od jednostek powiązanych	584	486
3. Zysk ze zbycia inwestycji	279	452
4. Aktualizacja wartości inwestycji	120	-
5. Inne	4 924	4 234
XI. Koszty finansowe	11 345	19 237
1. Odsetki, w tym:	4 862	11 105
- dla jednostek powiązanych	366	386
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	1	-
4. Inne	6 482	8 132
XII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	9 498	6 364
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	9 498	6 364

XV. Podatek dochodowy	2 163	1 635
a). część bieżąca	-	1 446
b). część odroczone	2 163	189
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVIII)	7 335	4 729

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	22 235	2 811
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 235 613	12 235 613
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	1,82	0,23

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM w tys. zł	I kwartał 2003 okres od 01.01.2003 do 31.03.2003	I kwartał 2002 okres od 01.01.2002 do 31.03.2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	229 206	206 857
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	2 720
b) korekty błędów podstawowych	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	229 206	209 577
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	24 471	24 471
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- emisji akcji i udziałów	-	-
- inne	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- umorzenia akcji i udziałów	-	-
- inne	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	24 471	24 471
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	182 386	176 217
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
- z podziału zysku zgodnie ze statutem	-	-
- przeniesienie z kapitału rezerwowego z aktualizacji	-	-
- inne	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
- zwrot dopłat do kapitału	-	-
- inne	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	182 386	176 217

5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy - sprzedaż	-	-
- inne	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmian pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strat) z lat ubiegłych na początek okresu	22 349	6 169
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	22 349	6 169
a). zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	2 720
b). korekty błędów podstawowych	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	22 349	8 889
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku	-	-
- inne	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-
- inne	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	22 349	8 889
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
a). zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b). korekty błędów podstawowych	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty do pokrycia	-	-
- pokrycie straty	-	-
- inne	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycie straty	-	-
- inne	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	22 349	8 889
8. Wynik netto	7 335	4 729
a) zysk netto	7 335	4 729
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	236 541	214 306
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	I kwartał 2003 okres od 01.01.2003 do 31.03.2003	I kwartał 2002 okres od 01.01.2002 do 31.03.2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	7 335	4 729
II. Korekty razem	55 305	9 714
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-

2. Amortyzacja	3 281	3 655
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 286	6 628
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 618	(115)
6. Zmiana stanu rezerw	(158)	(428)
7. Zmiana stanu zapasów	77 341	2 910
8. Zmiana stanu należności	71 400	(39 813)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(104 970)	37 763
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	733	(1 801)
11. Inne korekty	774	915
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	62 640	14 443
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	62 697	52 112
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 494	47
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	53 203	52 065
a) w jednostkach powiązanych	52 854	51 863
- zbycie aktywów finansowych	52 000	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	840	34
- odsetki	14	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	51 829
b) w pozostałych jednostkach	349	202
- zbycie aktywów finansowych	202	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	73	51
- odsetki	29	33
- inne wpływy z aktywów finansowych	45	118
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	58 215	50 382
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 065	1 653
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	53 150	48 729
a) w jednostkach powiązanych	53 120	48 729
- nabycie aktywów finansowych	52 835	48 729
- udzielone pożyczki długoterminowe	285	-
b) w pozostałych jednostkach	30	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	30	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności Inwestycyjnej (I-II)	4 482	1 730
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	152 129	111 095
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	91 723	24 148
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	58 300	85 600
4. Inne wpływy finansowe	2 106	1 347
II. Wydatki	218 904	133 437
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	74 204	85 154
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	126 000	37 969

6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	1 303
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	418	418
8. Odsetki	4 329	6 661
9. Inne wydatki finansowe	13 953	1 932
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	(66 775)	(22 342)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	347	(6 169)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: (G-F)	347	(6 169)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	4	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 498	8 600
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	2 845	2 431
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Komentarz do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGF S.A. za I kwartał 2003r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał bieżącego roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z zasadami znowelizowanej ustawy o rachunkowości z dnia 9.11.2000 roku (Dz.U. Nr 113 poz. 1186), stąd dane objęte raportem są porównywalne.

Zasady wyceny aktywów i pasywów nie uległy zmianie w stosunku do zasad omówionych szczegółowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za I półrocze 2002 roku.

Zmiany zasad rachunkowości zaprezentowane w niniejszym raporcie (dane okresu porównywalnego) odnoszą się tylko do nowych regulacji wynikających ze zmiany ustawy o rachunkowości, które weszły w życie od 1 stycznia 2002 roku.

Dane porównywalne prezentowane w niniejszym raporcie różnią się od ogłoszonych we wcześniejszych raportach za I i IV kwartał 2002 r. jak niżej:

- bilans na dzień 31.03.2002 r. uwzględnia zmianę wcześniej ustalonego aktywów i rezerwy na odroczony podatek dochodowy na dzień 01.01.2002 r.
Ukazujące się w trakcie I półrocza 2002 r. liczne komentarze do znowelizowanej ustawy o rachunkowości spowodowały „nowe spojrzenie” na to zagadnienie i konieczność ostrożniejszego podejścia do wstępnie utworzonego i zaprezentowanego w raporcie za I kw. 2002 r. aktywów na odroczony podatek dochodowy. Poprawność nowego podejścia znalazła swoje potwierdzenie w raporcie Audytora z przeglądu za I półrocze 2002 r.
- bilans na dzień 31.12.2002 r. uwzględnia zmianę spowodowaną weryfikacją jednostkowego sprawozdania finansowego PGF S.A. (raport z dnia 30.04. br.) oraz zmiany w danych spółek zależnych zweryfikowanych przez Biegłego Rewidenta do dnia dzisiejszego.
Prezentowane dane na 31.12.2002 r. nie są ostateczne, gdyż trwają jeszcze w Grupie prace Audytora związane z weryfikacją sprawozdań finansowych za rok 2002.
- rachunek zysków i strat za okres 01.01.-31.03.2002 r. uwzględnia konsekwencje omówionej wcześniej zmiany w poziomie aktywów i rezerwy na odroczony podatek dochodowy na dzień 1.01.2002 r. Spowodowało to zmianę części odroczonego podatku dochodowego o 1.324 tys. zł., a tym zmianę wyniku – zysku netto z ogłoszonego w kwocie 8.151 tys. zł. na 9.475 tys. zł.
Powyższe zmiany spowodowały również konieczność korekt w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym” oraz „Rachunku przepływów pieniężnych”.

Nie uwzględniono natomiast zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją w 2003 roku w stosunku do 2002 roku uznając, iż nakład związanej z tym pracy byłby niewspółmierny do korzyści uzyskanych przez użytkowników niniejszego sprawozdania. Jest to zgodne z MSR nr 8 oraz SIC – 8.

Raport został sporządzony z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

Charakterystyka i struktura Grupy Kapitałowej PGF S.A. nie uległa żadnym zmianom w stosunku do omówionej w ogłoszonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2002 roku.

W okresie objętym raportem nie nastąpiły zmiany w zależnościach w ramach Grupy.

W I kwartale br. zrezygnowano z konsolidacji niżej wymienionych spółek:

- PGF Sp. z o.o. w Katowicach w likwidacji - z dniem 01.01.2003 r.
- PGF Sp. z o.o. w Kaliszu w likwidacji - z dniem 01.02.2003 r.

Zakończenie procesu likwidacji w/w spółek przewidywane jest na przestrzeni bieżącego roku.

Dane prezentowane w raporcie za I kwartał obejmują wyniki jednostkowe PGF S.A. za ten okres i niżej wymienionych spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.03.2003r.

	Nazwa jednostki	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Udział w całkowitej liczbie głosów	Data objęcia kontroli PGF S.A.
1	PGF Sp. z o.o.	Łomża ul. Nowogrodzka 151a	56,10%	56,10%	26.01.1998
2	PGF Sp. z o.o.	Gdańsk, ul. Rakietowa 20	100%	100%	15.10.1998
3	PGF-Łódź Sp. z o.o.	Łódź ul. Zbąszyńska 3	100%	100%	19.10.1998
4	PGF Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Krzemieniecka 120	100%	100%	31.12.1998
5	PGF Sp. z o.o.	Tarnowiec ul. Tarnowska 79a	100%	100%	31.12.1998
6	PGF Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Pomorska 115b	100%	100%	13.04.1999
7	PGF-Bydgoszcz S.A.	Bydgoszcz, ul. Cicha 19/27	97,73%	97,73%	01.09.1999
8	PGF URTICA Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Krzemieniecka 120	100%	100%	31.12.1999
9	PGF Cefarm Sp. z o.o.	Dywity, ul. Spółdzielcza 25	100%	100%	03.01.2000
10	PZF CEFARM-Lublin S.A.	Lublin, ul. Bramowa 2/8	100%	100%	03.02.2000
11	PGF CEFARM-Poznań Sp. z o.o.	Poznań, ul. Bułgarska 59/61	100%	100%	04.10.2000
12	Apteki CEFARM Sp. z o.o.	Bydgoszcz, ul. Cicha 19/27	100%	100%	11.12.2000
13	PGF Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Marywilska 42b	100%	100%	04.12.2000
14	PGF CEFARM-Lublin Sp. z o.o.	Lublin, ul. Bramowa 2/8	100%	100%	13.02.2001
15	CLINIKA.PL S.A.	Gdańsk, ul. Kartuska 385b	97,43%	97,43%	07.12.2000
16	FARM – SERWIS Sp. z o.o.	Łódź, ul. Zbąszyńska 3	100%	100%	04.12.2000

W oparciu o przepisy zawarte w art. 58 ust. 1 pkt 1 znowelizowanej ustawy o rachunkowości niżej podane spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały wyłączone z konsolidacji w 2003 roku.

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej łącznie z jednostką dominującą PGF S.A.

Nazwa jednostki zależnej	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	Przychody z operacji finansowych	Razem przychody	Suma bilansowa
PGF S.A.	704 358	6 533	710 891	1 009 993
PGF Sp. z o.o. w Łomży	33 934	20	33 954	24 147

Nazwa jednostki zależnej	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	Przychody z operacji finansowych	Razem przychody	Suma bilansowa
PGF Sp. z o.o. w Gdańsku	47 886	198	48 084	52 234
PGF-Łódź Sp. z o.o. w Łodzi	90 757	1 073	91 830	79 391
PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Sosnowcu	1	57	58	66
PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Katowicach	19	695	714	1 386
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	108 329	495	108 824	106 860
PGF Sp. z o.o. w Tarnowcu	35 044	15	35 059	28 348
Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi	1 563	-	1 563	1 089
PGF Sp. z o.o. w Szczecinie	27 494	372	27 866	21 737
PGF-Bydgoszcz S.A. w Bydgoszczy	42 014	400	42 414	40 537
PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Kaliszu	8 004	157	8 161	2 288
PGF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu	67 442	1 644	69 086	98 531
CDL URTICA TERPOL Sp. z o.o. w Sieradzu	686	1	687	365
BIOMEDIC Sp. z o.o. w upadłości w Kielcach*	-	-	-	-
PGF Cefarm Sp. z o.o. w Dywitach	53 374	63	53 437	47 474
PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie	21 740	403	22 143	41 267
PGF Cefarm-Poznań Sp. z o.o. w Poznaniu	90 035	177	90 212	72 832
Apteki „CEFARM” Sp. z o.o. w Bydgoszczy	15 129	1	15 130	6 088
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	374	-	374	913
PGF Sp. z o.o. w Warszawie	40 545	118	40 663	36 908
FARM – SERWIS Sp. z o.o. w Łodzi	1	408	409	10 634
PGF Cefarm-Lublin Sp. z o.o. w Lublinie	70 023	269	70 292	62 705
Clinika.PL S.A. w Gdańsku	136	-	136	2 554
Urtica Zaopatrzenie Aptek Sp. z o.o. we Wrocławiu	-	-	-	4
URTICA FINANSE S.A. we Wrocławiu**	-	1 041	1 041	19 897
Razem	1 458 888	14 140	1 473 028	1 768 248

* brak danych

** Kontrola poprzez osobę fizyczną będącą członkiem Zarządu podmiotu zależnego.

Jednostki nie podlegające konsolidacji	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	Przychody z operacji finansowych	Razem przychody	Suma bilansowa
PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Sosnowcu	1	57	58	66
PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Katowicach	19	695	714	1 386
Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi	1 563	-	1 563	1 089
PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Kaliszu	8 004	157	8 161	2 288
CDL URTICA TERPOL Sp. z o.o. w Sieradzu	686	1	687	365
BIOMEDIC Sp. z o.o. w upadłości w Kielcach	-	-	-	-
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	374	-	374	913
Urtica Zaopatrzenie Aptek Sp. z o.o. we Wrocławiu	-	-	-	4
URTICA FINANSE S.A. we Wrocławiu	-	1 041	1 041	19 897
Razem	10 647	1 951	12 598	26 008
Udział procentowy wyłączonych z konsolidacji spółek w wielkościach Grupy Kapitałowej	0,73 %	13,79 %	0,85 %	1,47 %

Zasady konsolidacji

Konsolidacji dokonano metodą pełną. Wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej stosują jednolity Zakładowy Plan Kont, jednolitą formułę i zakres sprawozdań jednostkowych stanowiących podstawę konsolidacji.

Korekty i wyłączenia zastosowane przy konsolidacji:

- wyłączenia posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów z kapitałem własnym jednostek zależnych w części w jakiej stanowi on własność jednostki dominującej,
- wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań,
- wyłączenia przychodów i kosztów z tytułu wzajemnych operacji kupna – sprzedaży w Grupie Kapitałowej,
- korekty niezrealizowanych zysków odłożonych w zapasach majątku Grupy Kapitałowej,
- wyłączenie z przychodów i kosztów finansowych zysków zrealizowanych w ramach Grupy na obrocie papierów wartościowych, które stanowią obligacje wyemitowane przez podmioty powiązane,
- wyłączenie z przychodów i kosztów finansowych odsetek naliczonych wzajemnie w podmiotach powiązanych za nieterminowe regulowanie zobowiązań z tytułu dostaw towarów,
- wyłączenie z kosztów finansowych skutków wyceny akcji PGF S.A. posiadanych przez spółki zależne na dzień 31.03.2003r. wobec zmiany ich prezentacji wprowadzonej nowelizacją ustawy o rachunkowości.

Ponadto skonsolidowany wynik finansowy uwzględni udział udziałowców mniejszościowych.

Osiągnięty skonsolidowany zysk brutto za I kwartał bieżącego roku obejmuje :

- różnicę między utworzonymi a rozwiązanymi odpisami aktualizującymi należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 2.885 tys. zł.
- nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w łącznej kwocie 1.069 tys. zł. (w tym z wyceny bilansowej 921 tys. zł.).
- nadwyżkę zysków nad stratami z tytułu stosowania pochodnych instrumentów finansowych w łącznej kwocie 301 tys. zł. (z uwzględnieniem wyceny rynkowej transakcji otwartych na dzień 31.03.2003 r. w kwocie 401 tys. zł.)
- różnicę między utworzonymi a rozwiązanymi odpisami aktualizującymi należności z tytułu odsetek naliczonych kontrahentom w łącznej kwocie 502 tys. zł.
- różnicę pomiędzy utworzonymi a rozwiązanymi rezerwami na przyszłe zobowiązania w kwocie 1.097 tys. zł..

Zysk netto zawiera korektę „in minus” na część odroczoną podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Korekta w kwocie 1.785 tys. zł. stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego z tego:

- zmiana stanu aktywów zmniejszająca osiągnięty zysk netto stanowi kwotę 1.812 tys. zł.
- zmiana stanu rezerwy zwiększająca zysk netto wynosi 27 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.03.2003 r. wynoszą 211.251 tys. zł., w tym poręczenia i gwarancje 145.714 tys. zł.

Kwota udzielonych gwarancji i poręczeń dotyczy:

- posiadaczy obligacji wyemitowanych przez URTICA FINANSE S.A. w związku z obsługą Programu Sekurytyzacji do kwoty 53.000 tys. zł,
- kredytów w łącznej kwocie 14.956 tys. zł, z tego:
 - spółce SPV (URTICA FINANSE S.A.) w ramach Programu Sekurytyzacji w okresie trwania tego programu w kwocie 10.500 tys. zł.,
 - dla ALCON Polska Sp. z o.o. w kwocie 3.000 tys. zł.,
 - spółce zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. w kwocie 1.196 tys. zł.,
 - trzem odbiorcom spółek zależnych w kwocie 260 tys. zł.
- wystawionych weksli gwarancyjnych i poręczeń dla 6 kontrahentów na łączną kwotę 50.370 tys. zł., oraz dalszym 13-tu dostawcom wystawiono weksle in blanco do wysokości zobowiązań,

- poręczenie za zobowiązanie spółki zależnej PGF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu z tytułu udzielenia jej kredytu dyskontowego w łącznej kwocie 26.168 tys. zł
 - przez Bank Milenium S.A. w Warszawie 13.920 tys. zł,
 - przez Bank Milenium S.A. w Warszawie 1.933 tys. zł,
 - przez BPH PBK S.A., Centrum Korporacyjne Wrocław 7.000 tys. zł,
 - przez Reiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie 3.000 tys. zł,
 - przez ING BS S.A. w Katowicach 315 tys. zł.
- poręczenie opłat za najem lokalu dla aptek w kwocie 140 tys. zł.
- na rzecz odbiorców nagród loterii Programu „Dbam o Zdrowie” w kwocie 1.080 tys. zł.

Do przeliczenia podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych zastosowano odpowiednio niżej wskazane kursy :

- dla danych wynikających z bilansów – średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu,
- dla danych wynikających z rachunków zysków i strat oraz rachunków przepływów środków pieniężnych - średni kurs danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Lp.	Treść	Okres sprawozdawczy	Okres porównywalny
		01.01 - 31.03.2003	01.01 - 31.03.2002
1	średni kurs na koniec okresu	4,4052	3,6036
2	średni kurs okresu	4,2474	3,6125
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,4052	3,6974
4	najniższy średni kurs w okresie	3,9773	3,5015

Polska Grupa Farmaceutyczna utrzymuje pozycję lidera w branży hurtowej dystrybucji farmaceutyków w Polsce. Wzrost przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2003 r. rok do roku wyniósł 9,5%, co pozwoliło utrzymać udział w rynku farmaceutycznym na poziomie 20% (uwzględniając 18,5% udziału w rynku aptecznym i 35,6% udział w rynku szpitalnym).

W okresie I kwartału 2003 r. prowadzone były dalsze prace nad optymalizacją działań operacyjnych w PGF S.A. i spółkach zależnych, co pozwoliło uzyskać kolejne oszczędności w kosztach. Porównując I kwartał 2003 roku z I kwartałem 2002 nastąpił spadek kosztów sprzedaży (-8,2%) oraz stabilizacja kosztów ogólnego zarządu (+0,3%) przy jednoczesnym wzroście sprzedaży (+9,5%). Wskaźnik kosztów wg rodzaju spadł o 1,09 punktu procentowego, w porównaniu z I kwartałem 2002 r., osiągając poziom 7,02%.

Poza redukcją kosztów nastąpiła również znacząca poprawa w zakresie zarządzania kapitałem obrotowym, który w perspektywie roku został zmniejszony o 78,4 mln PLN. Nastąpiło to głównie dzięki lepszej ściągłości należności (wskaźnik rotacji należności krótkoterminowych obniżył się z 81,6 dni do 69,1 dni) oraz poprawie w zarządzaniu zapasami (spadek wskaźnika rotacji zapasów z 21,1 dni do 19,4 dni).

W I kwartale b.r. Grupa PGF wygenerowała znaczne dodatnie przepływy z działalności operacyjnej – 54,9 mln PLN (w I kwartale 2002 roku było to 16,3 mln zł), co pozwoliło utrzymać trend w zmniejszaniu zadłużenia. Na koniec marca 2003 roku zadłużenie odsetkowe Grupy (zobowiązania z tytułu kredytów i wyemitowanych papierów wartościowych oraz z tytułu faktoringu należności wewnątrz Grupy) wynosiło 245,5 mln PLN, co oznacza spadek o 35,4 mln PLN w stosunku do stanu na koniec grudnia 2002 oraz o 127,2 mln PLN w porównaniu do stanu na koniec marca 2002 roku (redukcję długu o 34% w ciągu czterech ostatnich kwartałów).

W I kwartale 2003 roku nastąpiła dalsza poprawa wyników finansowych Grupy Kapitałowej PGF, co przełożyło się na wzrost zysku netto o 29% w stosunku do I kwartału roku 2002.

Istotniejsze wydarzenia od przekazania ostatniego raportu kwartalnego (03.03.2003 – 15.05.2003):

- w dniu 28.02.2003r. zostały podpisane z Bankiem Zachodnim WBK S.A. trzy aneksy do umów o kredyt w rachunku bieżącym, zawartych w dniu 28.02.2002:
 - umowy w wysokości 51 mln PLN, zawartej pomiędzy PGF SA i BZ WBK SA II O/Łódź,
 - umowy w wysokości 4 mln PLN, zawartej pomiędzy PGF SA i BZ WBK SA I O/Katowice,
 - umowy w wysokości 7 mln PLN, zawartej pomiędzy PGF SA i BZ WBK SA III O/Poznań.

Aneksy wydłużają okres kredytowania do dnia 31.03.2003 r.

Aktualnie trwają prace nad restrukturyzacją przyznanych PGF SA przez BZ WBK SA kredytów, mające m.in. na celu przekształcenie części zadłużenia na kredyty długoterminowe. Docelowe umowy kredytowe zostaną podpisane w miesiącu marcu br. Ponadto w dniu 28.02.2003 r. została podpisana umowa zlecenia gwarancji dewizowej na rzecz jednego z dostawców PGF na kwotę 4 mln USD (jest to kontynuacja gwarancji wygasającej w dniu 28.02.2003 r.).

- w dniu 21.03.2003 r. spółka wykupiła 200 szt. trzyletnich obligacji korporacyjnych serii B o łącznej wartości nominalnej 40 mln PLN wyemitowanych w dniu 21.03.2000 r. Agentem emisji był Bank Pekao S.A. Zgodnie z warunkami emisji obligacje zostały wykupione w dniu zapadalności (21.03.2003 r.) po wartości nominalnej.
- w dniu 28.03.2003 r. udzielone zostało poręczenie wg. prawa cywilnego wierzytelności Banku Millennium S.A., wynikających z wystawienia gwarancji bankowej do kwoty 1.500,- tys. PLN, na rzecz "PGF Urtica" Sp. z o.o. Poręczenie udzielone zostało do kwoty 1.933,33 tys. PLN na okres 6 miesięcy. Z tytułu poręczenia PGF S.A. nie otrzyma od spółki zależnej wynagrodzenia. W ostatnich 12 miesiącach PGF S.A. udzieliła poręczeń dla "PGF Urtica" Sp. z o.o. na łączną kwotę 24.357,93 tys. PLN.
- w dniu 31.03.2003r. zostały podpisane z Bankiem Zachodnim WBK S.A. następujące umowy kredytowe oraz aneksy do funkcjonujących umów kredytowych:
 - umowa o kredyt rewolwingowy w transzach w wysokości 51 mln PLN na okres do dnia 28 lutego 2006 r., zawarta pomiędzy PGF SA i BZ WBK SA II O/Łódź,
 - aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, zmniejszający kwotę kredytu do 20 mln PLN i wydłużający okres kredytowania do dnia 29 lutego 2004. Aneks dotyczy umowy zawartej pomiędzy PGF SA i BZ WBK SA II O/Łódź,
 - aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, zmniejszający kwotę kredytu do 2 mln PLN i wydłużający okres kredytowania do dnia 29 lutego 2004. Aneks dotyczy umowy zawartej pomiędzy PGF SA O/Katowice i BZ WBK SA I O/Katowice,
 - aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, zmniejszający kwotę kredytu do 2 mln PLN i wydłużający okres kredytowania do dnia 29 lutego 2004. Aneks dotyczy umowy zawartej pomiędzy PGF SA O/Poznań i BZ WBK SA III O/Poznań,
 - umowa o kredyt w rachunku bieżącym, w wysokości 2 mln PLN na okres do dnia 29 lutego 2004, zawarta pomiędzy PGF SA O/Łódź i BZ WBK SA II O/Łódź.

W wyniku podpisanych umów zrestrukturyzowane zostało zadłużenie PGF SA w BZ WBK SA. W ciągu ostatnich 12 miesięcy Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowy o kredytowanie na łączną kwotę 77 mln zł oraz umowę zlecenia gwarancji dewizowej na kwotę 4 mln USD, z czego największa umowa dotyczy Kredytu w rachunku rewolwingowego w transzach w wysokości 51 mln zł (opisanego powyżej).

Kredyty nie są zabezpieczone na składnikach majątkowych PGF. Umowy zawierają zapisy nie odbiegające w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych.
- w dniu 29 kwietnia 2003r. Fitch Ratings, międzynarodowa agencja ratingowa zmieniła perspektywę ratingu dla Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. ze stabilnej na pozytywną. Ratingi krajowe PGF zostały utrzymane na dotychczasowym poziomie, to znaczy rating długoterminowy dla zadłużenia niezabezpieczonego na

poziomie "BB+(pol)" (podwójne B z plusem) oraz rating krótkoterminowy na poziomie "B(pol)" (pojedyncze B).

- w dniu 06.05.2002 r. Rada Nadzorcza PGF na podstawie § 13 ust 9. Statutu Spółki, zdecydowała o wyborze "Ernst & Young Audit" Sp. z o.o. w Warszawie, ul. Sienna 39 - podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (nr uprawnień: 130) , z którym ma zostać zawarta umowa o badanie sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych PGF za 2003 rok oraz przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego PGF za 6 miesięcy 2003 roku. Wcześniej Spółka nie korzystała z usług spółki "Ernst & Young Audit" Sp. z o.o. w zakresie badania sprawozdań finansowych.
- w dniu 09 maja 2003 r. została podpisana z Kredyt Bankiem S.A. umowa o odnawialny kredyt obrotowy w wysokości 30 mln PLN na okres od 09 maja 2003 r. do 09 maja 2005 r. Ponadto podpisany został aneks do umowy o odnawialny kredyt obrotowy w kwocie 20 mln PLN z dnia 08.08.2002 r., zmieniający rodzaj kredytu na kredyt w rachunku bieżącym i zmniejszający kwotę kredytu do 15 mln PLN. Umowa obowiązuje do 8 sierpnia 2003 r.

Podpisane umowy nie zmieniły łącznej wysokości zadłużenia kredytowego PGF S.A. w Kredyt Banku S.A.. W ciągu ostatnich 12 miesięcy Spółka zawarła z Kredyt Bankiem S.A. umowy kredytowe na łączną kwotę 72 mln PLN.

Kredyty nie są zabezpieczone na składnikach majątkowych PGF. Umowy zawierają zapisy nie odbiegające w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych.

Wykonanie prognoz sprzedaży i zysków w roku 2003.

Poniżej przedstawiono zestawienie prognozowanych pozycji rachunku wyników Grupy Kapitałowej PGF z wykonaniem w roku 2003 roku:

Pozycja	Prognoza na 2003 r.	Wykonanie po I kwartale 2003r.	Zaawansowanie wykonania prognozy (%)
Przychody ze sprzedaży (mln PLN)	3.400	882,7	26,0%
Rentowność netto	1%	1,4%	

W I kwartale Grupa wykonała 26,0% wartości sprzedaży prognozowanej w całym 2003 roku. Jest to wynik lepszy niż w poprzednim roku, gdzie wykonanie wyniosło 25,2%. Fakt ten oraz osiągnięta w I kwartale rentowność netto powoduje, że Zarząd nie widzi obecnie zagrożenia co do realizacji prognozy na rok 2003.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu PGF S.A. na dzień 15.05.2003 r. (według informacji posiadanych przez Spółkę):

LP.	Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
1	Jacek Szwajcowski	1 359 312	11,11%	6 026 112	31,18%
2	Zbigniew Molenda	730 550	5,97%	3 063 740	15,85%
3	KIPF Sp. z o.o.	1 308 887	10,70%	1 308 887	6,77%
4	CU OFE BPH CU WBK S.A.	983 318	8,04%	983 318	5,09%
5	ING NN Polska OFE	971 526	7,94%	971 526	5,03%

KIPF Sp. z o.o. - jest spółką zależną od Jacka Szwajcowskiego. Jedynymi udziałowcami są Jacek Szwajcowski i Zbigniew Molenda

Według informacji posiadanych przez Spółkę w okresie od 03.03.2003 r. do dnia 15.05.2003 r. nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji PGF S.A.:

- Pan Jacek Sz wajcowski zbył 60.000 akcji PGF S.A.
- Pan Zbigniew Molenda zbył 30.000 akcji PGF S.A.

Zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami w okresie od 03.03.2003r. do dnia 15.05.2003r. nastąpiły poniższe zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta:

Dane dotyczące Członków Zarządu:

Imię i Nazwisko	Stan na dzień: 03.03.2003	Nabycie akcji w rap. Okresie	Zbycie akcji w rap. Okresie	Stan na dzień: 15.05.2003
Jacek Sz wajcowski	1 419 312	0	60 000	1 359 312
Anna Biendara	0	0	0	0
Zbigniew Molenda	760 550	0	30 000	730 550
Aleksandra Szyndler	0	0	0	0
Dariusz Gambuś	0	0	0	0

Ponadto Pan Jacek Sz wajcowski (podmiot dominujący) oraz Zbigniew Molenda są jedynymi udziałowcami spółki KIPF Sp. z o.o., która posiada 1 308 887 akcji PGF S.A. (od daty przekazania ostatniego raportu kwartalnego stan ten nie zmienił się).

Dane dotyczące Rady Nadzorczej:

Imię i Nazwisko	Stan na dzień: 03.03.2003	Nabycie akcji w rap. Okresie	Zbycie akcji w rap. okresie	Stan na dzień: 15.05.2003
Jerzy Leszczyński	0	0	0	0
Hubert Janiszewski	0	0	0	0
Marek Budzisz	0	0	0	0
Krzysztof Kilian	0	0	0	0
Ignacy Przystalski	54 400	0	0	54 400
Michał Rusiecki	0	0	0	0
Wiesław Oleś	0	0	0	0

Obecnie nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań bądź wierzytelności PGF S.A. oraz jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych PGF S.A.

W okresie objętym raportem PGF lub jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekracza 500 tys EURO, poza typowymi i rutynowymi transakcjami w ramach grupy kapitałowej zawieranych na warunkach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

W ramach zarządzania gotówką w Grupie Kapitałowej PGF spółka zależna - Cefarm-Lublin S.A. nabywała krótkoterminowe obligacje wyemitowane przez PGF S.A. (na koniec marca spółka ta posiadała obligacje o łącznej wartości 21,3 mln PLN). Jednocześnie PGF S.A. nabywała krótkoterminowe obligacje emitowane przez spółki zależne PGF Urtica Sp. z o.o. i Farm-Serwis Sp. z o.o. (na koniec września PGF S.A. posiadała obligacje o wartości nominalnej – odpowiednio 16 i 4 mln PLN). Transakcje te były dokonywane na warunkach rynkowych.

Komentarz do skróconego sprawozdania finansowego PGF S.A. za I kwartał 2003r.

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe PGF S.A. za I kwartał bieżącego roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z zasadami znówelizowanej ustawy o rachunkowości z dnia 9.11.2000 roku (Dz.U. Nr 113 poz. 1186) stąd dane objęte raportem są porównywalne.

Zasady wyceny aktywów i pasywów nie uległy zmianie w stosunku do zasad omówionych szczegółowo w raporcie PGF S.A. za 2002 rok.

Zmiany zasad rachunkowości zaprezentowane w niniejszym raporcie odnoszą się tylko do nowych regulacji wynikających ze zmiany ustawy o rachunkowości, które weszły w życie od 1 stycznia 2002 roku.

Dane porównywalne za I kwartał 2002 roku oraz bilans na dzień 31.12.2002 r. uległy zmianie w stosunku do wcześniej publikowanych raportami za I i IV kwartał 2002 r. z powodu innego podejścia do odroczonego podatku dochodowego (omówionego w Komentarzu do skonsolidowanego raportu za I kw. br.) oraz zweryfikowania przez Biegłego Rewidenta sprawozdania finansowego PGF S.A. za 2002 rok.

Zmiany w „podatku odroczonym” spowodowały jego zmianę w I kw. 2002 roku z kwoty 585 tys. na kwotę 189 tys., co w konsekwencji wpłynęło „in plus” na wynik netto o 396 tys. tj. 4.729 tys. zł.

Raport został sporządzony z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy. Uwzględnia on również wymogi zawarte w art. 51 ustawy o rachunkowości.

Osiągnięty zysk brutto za pierwszy kwartał bieżącego roku obejmuje :

- różnicę między utworzonymi a rozwiązanymi odpisami aktualizującymi należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 640 tys. zł.
- nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w łącznej kwocie 722 tys. zł. (w tym z wyceny bilansowej 664 tys. zł.)
- nadwyżkę strat nad zyskami z tytułu stosowania pochodnych instrumentów finansowych w łącznej kwocie 270 tys. zł. (z uwzględnieniem wyceny rynkowej transakcji otwartych na dzień 31.03.2003 r. w kwocie 403 tys. zł.)
- różnicę między utworzonymi a rozwiązanymi odpisami aktualizującymi należności z tytułu odsetek naliczonych kontrahentom w łącznej kwocie 283 tys. zł.

Zysk netto zawiera korektę „in minus” na część odroczoną podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Korekta w kwocie 2.163 tys. zł. stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego z tego :

- zmiana stanu aktywów zmniejszająca osiągnięty zysk netto stanowi kwotę 2.107 tys. zł.
- zmiana stanu rezerwy zmniejszająca zysk netto wynosi 56 tys. zł.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpisy
03-05-15	Anna Biendara	Członek Zarządu	
03-05-15	Teresa Wiśniewska	Główny Księgowy	

2. Skonsolidowany Raport Kwartalny Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. za II kwartał 2003 roku

Formularz SA-QSr 2/2003

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

Zgodnie z § 57 ust. 2 i § 58 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.
- Dz.U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002r. Nr 31, poz. 280

Zarząd Spółki Polska Grupa Farmaceutyczna Spółka Akcyjna
podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał roku obrotowego 2003

dnia 14.08.2003

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	II kwartały 2003 okres od 01.01.2003 do 30.06.2003	II kwartały 2002 okres od 01.01.2002 do 30.06.2002	II kwartały 2003 okres od 01.01.2003 do 30.06.2003	II kwartały 2002 okres od 01.01.2002 do 30.06.2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 702 214	1 570 682	394 854	424 211
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	30 082	37 201	6 978	10 047
III. Zysk (strata) brutto	24 964	13 350	5 791	3 606
IV. Zysk (strata) netto	14 750	10 818	3 421	2 922
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	64 964	50 006	15 069	13 506
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(31 957)	(3 724)	(7 413)	(1 006)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(37 158)	(48 952)	(8 619)	(13 221)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 151)	(2 670)	(963)	(721)
IX. Aktywa razem	1 085 135	1 055 183	243 468	263 197
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	942 279	925 559	211 416	230 865
XI. Zobowiązania długoterminowe	96 137	20 547	21 570	5 125
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	831 107	887 384	186 472	221 342
XIII. Kapitał własny	141 848	128 667	31 826	32 094
XIV. Kapitał zakładowy	24 471	24 471	5 490	6 104
XV. Liczba akcji	12 235 613	12 235 613	12 235 613	12 235 613
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,32	0,40	0,54	0,11
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-	-	-	-
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	11,59	10,52	2,60	2,62
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANY BILANS w tys. zł	stan na 30.06.2003 koniec II kwartału 2003	stan na 31.03.2003 koniec I kwartału 2003	stan na 30.06.2002 koniec II kwartału 2002	stan na 31.03.2002 koniec I kwartału 2002
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	193 824	160 411	174 925	173 169
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 563	2 063	2 263	2 355
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	143 173	142 712	150 942	153 089
4. Należności długoterminowe	283	662	451	1 053
4.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
4.2. Od pozostałych jednostek	283	662	451	1 053
5. Inwestycje długoterminowe	43 997	6 394	12 214	11 632
5.1. Nieruchomości	189	-	-	-
5.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	43 808	6 394	12 214	11 632
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	656	716	5 605	4 028
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	656	716	5 355	3 728
b) w pozostałych jednostkach	43 152	5 678	6 609	7 604
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 808	8 580	9 055	5 040
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 795	8 565	8 645	4 974
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	13	15	410	66
II. Aktywa obrotowe	891 311	903 981	880 258	976 539
1. Zapasy	237 316	190 773	157 943	189 396
2. Należności krótkoterminowe	618 857	677 432	678 306	731 609
2.1. Od jednostek powiązanych	4 095	6 762	2 907	11 280
2.2. Od pozostałych jednostek	614 762	670 670	675 399	720 329
3. Inwestycje krótkoterminowe	31 755	31 455	39 318	49 231
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	31 755	31 455	39 318	49 231
a) w jednostkach powiązanych	200	217	4 202	1 564
b) w pozostałych jednostkach	12 943	13 554	11 179	22 340
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 612	17 684	23 937	25 327
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 383	4 321	4 691	6 303
A k t y w a , r a z e m	1 085 135	1 064 392	1 055 183	1 149 708
PASYWA				
I. Kapitał własny	141 848	153 560	128 667	126 813
1. Kapitał zakładowy	24 471	24 471	24 471	24 471
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	(599)	(599)	(766)	(766)
4. Kapitał zapasowy	128 278	128 278	111 977	114 578
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	2 686	2 686	2 686	2 686
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
a). dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
b). ujemne różnice kursowe	-	-	-	-

8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(27 738)	(13 481)	(20 519)	(23 631)
9. Zysk (strata) netto	14 750	12 205	10 818	9 475
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Kapitał mniejszości	1 008	1 764	957	1 724
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	942 279	909 068	925 559	1 021 171
1. Rezerwy na zobowiązania	9 773	10 744	10 616	11 913
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	409	396	745	846
1.2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	4 780	4 841	6 106	6 241
a). długoterminowa	4 239	4 250	5 399	5 384
b). krótkoterminowa	541	591	707	857
1.3. Pozostałe rezerwy	4 584	5 507	3 765	4 826
a). długoterminowa	835	849	1 069	420
b). krótkoterminowa	3 749	4 658	2 696	4 406
2. Zobowiązania długoterminowe	96 137	16 519	20 547	21 890
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	96 137	16 519	20 547	21 890
3. Zobowiązania krótkoterminowe	831 107	875 806	887 384	979 297
3.1. Wobec jednostek powiązanych	594	1 215	332	4 245
3.2. Wobec pozostałych jednostek	824 903	868 405	881 076	968 697
3.3. Fundusze specjalne	5 610	6 186	5 976	6 355
4. Rozliczenia międzyokresowe	5 262	5 999	7 012	8 071
4.1. Ujemna wartość firmy	126	221	506	600
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 136	5 778	6 506	7 471
a). długoterminowa	3 550	3 802	4 477	4 920
b). krótkoterminowa	1 586	1 976	2 029	2 551
P a s y w a, r a z e m	1 085 135	1 064 392	1 055 183	1 149 708

Wartość księgowa	141 848	153 560	128 667	126 813
Liczba akcji	12 235 613	12 235 613	12 235 613	12 235 613
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	11,59	12,55	10,52	10,36

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	stan na 30.06.2003 koniec II kwartału 2003	stan na 31.03.2003 koniec I kwartału 2003	stan na 30.06.2002 koniec II kwartału 2002	stan na 31.03.2002 koniec I kwartału 2002
1. Należności warunkowe	1 826	1 507	583	583
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu):	-	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu):	1 826	1 507	583	583
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
- umorzone spr. sądowe z tyt. sprzed. towarów handl.	678	1 099	343	333
- należności od byłych przewoźników	393	393	225	235
- umorzone spr.sądowe z tyt. sprzed.śr.trw.	15	15	15	15
- należności umorzone z powodu bezskutecznej egzekucji	740	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	141 482	145 714	133 431	109 797
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	23 172	27 364	40 285	15 000
- udzielonych gwarancji i poręczeń	23 172	27 364	40 285	15 000
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	118 310	118 350	93 146	94 797
- udzielonych gwarancji i poręczeń	118 310	118 350	93 146	94 797
3. Inne zobowiązania (z tytułu):	66 584	65 537	70 642	70 963

- towary obce na składach	31 397	29 034	28 718	28 321
- weksle odbiorców oddane do dyskonta	17 354	18 606	-	15 035
- umowy o roszczenia odszkodowawcze	12 855	12 927	6 815	6 197
- zabezpieczenie parkowania akcji własnych	4 865	4 866	4 711	4 711
- leasing środków trwałych	113	104	158	178
- zobowiązania warunkowe (cesje należności z regresem itp.)	-	-	17 820	16 521
- z tytułu faktoringu	-	-	11 916	-
- zobowiązanie z tytułu przedmiotu leasingu	-	-	178	-
- przystąpienie do długu	-	-	326	-
Pozycje pozabilansowe, razem	209 892	212 758	204 656	181 343

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	II kwartał 2003 okres od 01.04.2003 do 30.06.2003	II kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.06.2003	II kwartał 2002 okres od 01.04.2002 do 30.06.2002	II kwartały 2002 narastająco okres od 01.01.2002 do 30.06.2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	819 438	1 702 214	764 216	1 570 682
- od jednostek powiązanych	45	4 703	-	251
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 689	15 466	6 539	12 959
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	810 749	1 686 748	757 677	1 557 723
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	734 919	1 528 183	691 728	1 415 503
- od jednostek powiązanych	11	4 408	-	243
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 576	10 739	6 599	11 627
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	729 343	1 517 444	685 129	1 403 876
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	84 519	174 031	72 488	155 179
IV. Koszty sprzedaży	40 638	81 210	39 414	83 607
V. Koszty ogólnego zarządu	16 274	32 510	16 023	32 212
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	27 607	60 311	17 051	39 360
VII. Pozostałe przychody operacyjne	21 181	32 149	22 107	36 486
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	395	-	16	167
2. Dotacje	150	336	116	211
3. Inne przychody operacyjne	20 636	31 813	21 975	36 108
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	38 009	62 378	25 742	38 645
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	2 488	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	18 655	22 393	14 277	15 986
3. Inne koszty operacyjne	19 354	37 497	11 465	22 659
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	10 779	30 082	13 416	37 201
X. Przychody finansowe	8 213	18 881	11 551	21 476
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Odsetki, w tym:	6 544	10 834	7 724	11 981
- od jednostek powiązanych	4	12	126	199
3. Zysk ze zbycia inwestycji	10	10	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	275	400	221	264
5. Inne	1 384	7 637	3 606	9 231
XI. Koszty finansowe	10 054	23 999	24 631	45 326
1. Odsetki, w tym:	4 258	9 463	11 037	22 801
- dla jednostek powiązanych	-	-	63	64
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	601	149
3. Aktualizacja wartości inwestycji	1 865	2 124	155	281

4. Inne	3 931	12 412	12 838	22 095
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
XIII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	8 938	24 964	336	13 351
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. – XIV.2.)	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	(1)	(1)
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	8 938	24 964	335	13 350
XVIII. Podatek dochodowy	6 259	9 814	(1 094)	2 045
a). część bieżąca	1 476	3 246	1 639	5 042
b). część odroczone	4 783	6 568	(2 733)	(2 997)
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
XXI. (Zyski) straty mniejszości	(134)	(400)	(86)	(487)
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	2 545	14 750	1 343	10 818

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	28 436		4 892	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 235 613		12 235 613	
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	2,32		0,40	

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM w tys. zł	II kwartał 2003 okres od 01.04.2003 do 30.06.2003	II kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.06.2003	II kwartał 2002 okres od 01.04.2002 do 30.06.2002	II kwartały 2002 narastająco okres od 01.01.2002 do 30.06.2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	151 357	139 152	126 813	119 939
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	4 113
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	151 357	139 152	126 813	124 052
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	24 471	24 471	24 471	24 471
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji i udziałów	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia akcji i udziałów	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	24 471	24 471	24 471	24 471
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	(766)	(766)	(766)	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości - wycena akcji	-	-	-	(766)
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-

3.1. Akcje (udziały) własne na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(766)	(766)	(766)	(766)
3.2. Zmiany akcji (udziałów) własnych	167	167	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- wycena bilansowa akcji PGF S.A. w posiadaniu spółek powiązanych	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	(167)	(167)	-	-
- wyłączenie z konsolidacji	(167)	(167)	-	-
3.3. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	(599)	(599)	(766)	(766)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	118 146	118 146	114 578	114 578
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	10 132	10 132	(2 601)	(2 601)
a) zwiększenie (z tytułu)	10 582	10 582	110	110
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	10 582	10 582	110	110
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
- z podziału zysku zgodnie ze statutem	-	-	-	-
- przeniesienie z kapitału rezerwowego z aktualizacji	-	-	-	-
- pozostałe korekty konsolidacyjne	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	450	450	2 711	2 711
- pokrycia straty	450	450	2 711	2 711
- amortyzacja wartości firmy	-	-	-	-
- pozostałe korekty konsolidacyjne	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	128 278	128 278	111 977	111 977
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy - sprzedaż	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	2 686	2 686	2 686	2 686
6.1. Zmian pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienie z funduszu prywatyzacyjnego	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	2 686	2 686	2 686	2 686
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
8. Zysk (strat) z lat ubiegłych na początek okresu	6 820	(5 385)	(14 156)	(21 796)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	36 709	24 504	9 475	-
a). zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	4 879
b). korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	36 709	24 504	9 475	4 879
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	511	511
- podziału zysku	-	-	-	-
- włączenie do konsolidacji spółek zależnych (zm. zasad rach.)	-	-	511	511
- inne	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	22 803	22 803	110	110
- przeniesienie na kapitał zapasowy	10 582	10 582	110	110
- przeniesienia straty do pokrycia	-	-	-	-

- wypłata dywidend	12 221	12 221	-	-
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	13 906	1 701	9 876	5 280
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	29 889	29 889	23 631	21 796
a). zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b). korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	29 889	29 889	23 631	21 796
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	6 714
- przeniesienia straty do pokrycia	-	-	-	-
- pokrycie straty	-	-	-	-
- włączenie do konsolidacji spółek zależnych	-	-	-	6 711
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	3
- inne	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	450	450	2 711	2 711
- pokrycie straty	450	450	2 711	2 711
- wyłączenie z konsolidacji	-	-	-	-
- pozostałe korekty konsolidacyjne	-	-	-	-
- odwrócenie wyceny akcji własnych	-	-	-	-
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	29 439	29 439	20 920	25 799
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(15 533)	(27 738)	(11 044)	(20 519)
9. Wynik netto	2 545	14 750	1 343	10 818
a) zysk netto	2 545	14 750	1 343	10 818
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	141 848	141 848	128 667	128 667
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	II kwartał 2003 okres od 01.04.2003 do 30.06.2003	II kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.06.2003	II kwartał 2002 okres od 01.04.2002 do 30.06.2002	II kwartały 2002 narastająco okres od 01.01.2002 do 30.06.2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	2 545	14 750	1 343	10 818
II. Korekty razem	6 725	50 214	32 298	39 188
1. Zyski (straty) mniejszości	134	400	86	487
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Amortyzacja, w tym:	4 121	8 621	5 026	9 836
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 860	5 696	7 989	15 030
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(405)	2 478	696	68
7. Zmiana stanu rezerw	(882)	(291)	(1 057)	(3 015)
8. Zmiana stanu zapasów	(46 543)	79 116	31 443	57 375
9. Zmiana stanu należności	58 001	20 276	27 394	67 549
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 082)	(57 247)	(48 848)	(113 409)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 884	3 561	(299)	(5 745)
12. Inne korekty	(12 363)	(12 396)	9 868	11 012
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	9 270	64 964	33 641	50 006

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	7 269	20 935	51 835	34 770
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 687	11 221	901	3 124
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	5 582	9 714	50 934	31 646
a) w jednostkach powiązanych	1 041	1 195	27 476	5 578
- zbycie aktywów finansowych	1 020	1 020	26 367	4 435
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	17	167	1 069	1 103
- odsetki	4	8	23	23
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	17	17
b) w pozostałych jednostkach	4 541	8 519	23 458	26 068
- zbycie aktywów finansowych	-	202	18 360	18 360
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3 927	6 928	1 757	3 423
- odsetki	558	1 164	630	1 251
- inne wpływy z aktywów finansowych	56	225	2 711	3 034
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	44 692	52 892	65 864	38 494
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 477	10 061	4 228	6 673
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	327	327	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	37 344	40 960	59 285	29 419
a) w jednostkach powiązanych	33 814	35 554	48 339	6 139
- nabycie aktywów finansowych	33 814	35 454	47 445	4 945
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	100	894	1 194
b) w pozostałych jednostkach	3 530	5 406	10 946	23 280
- nabycie aktywów finansowych	240	240	9 739	20 444
- udzielone pożyczki długoterminowe	3 290	5 166	1 207	2 836
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	890	890	850	850
5. Inne wydatki inwestycyjne	654	654	1 501	1 552
III. Przepływy pieniężne netto z działalności Inwestycyjnej (I-II)	(37 423)	(31 957)	(14 029)	(3 724)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	180 265	315 199	93 593	210 070
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	4	4
2. Kredyty i pożyczki	117 988	213 034	20 857	50 031
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	60 186	97 895	71 948	157 904
4. Inne wpływy finansowe	2 091	4 270	784	2 131
II. Wydatki	151 184	352 357	114 595	259 022
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	98 644	175 407	16 532	110 397
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	41 000	145 000	82 921	121 245
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	2 685	2 685	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 270)	167	39	2 685
8. Odsetki	3 094	7 989	8 644	16 304
9. Inne wydatki finansowe	7 031	21 109	6 459	8 391
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	29 081	(37 158)	(21 002)	(48 952)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	928	(4 151)	(1 390)	(2 670)

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: (G-F)	928	(4 151)	(1 390)	(2 670)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	1	-	(1)
F. Środki pieniężne na początek okresu	17 684	22 763	25 327	26 607
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	18 612	18 612	23 937	23 937
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Polskiej Grupy Farmaceutycznej za II kwartał roku obrotowego 2003

BILANS w tys. zł	stan na 30.06.2003 koniec II kwartału 2003	stan na 31.03.2003 koniec I kwartału 2003	stan na 30.06.2002 koniec II kwartału 2002	stan na 31.03.2002 koniec I kwartału 2002
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	278 848	245 740	254 958	250 769
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	3 245	2 816	1 948	1 904
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	128 857	127 671	133 440	134 345
3. Należności długoterminowe	415	591	409	641
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	415	591	409	641
4. Inwestycje długoterminowe	144 353	108 178	112 649	111 029
4.1. Nieruchomości	189	-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	144 164	108 178	112 649	111 029
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	106 476	106 476	110 709	109 050
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	37 688	1 702	1 940	1 979
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 978	6 484	6 512	2 850
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 974	6 479	6 106	2 787
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4	5	406	63
II. Aktywa obrotowe	788 346	764 253	779 834	839 502
1. Zapasy	121 240	65 492	53 313	63 672
2. Należności krótkoterminowe	640 188	669 273	683 143	749 626
2.1. Od jednostek powiązanych	497 330	506 045	581 867	651 102
2.2. Od pozostałych jednostek	142 858	163 228	101 276	98 524
3. Inwestycje krótkoterminowe	24 998	27 008	40 287	22 246
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	24 998	27 008	40 287	22 246
a) w jednostkach powiązanych	18 141	20 122	27 480	17 531
b) w pozostałych jednostkach	4 186	4 041	2 222	2 284
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 671	2 845	10 585	2 431
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 920	2 480	3 091	3 958
A k t y w a , r a z e m	1 067 194	1 009 993	1 034 792	1 090 271
PASYWA				
I. Kapitał własny	246 070	236 541	227 158	214 306
1. Kapitał zakładowy	24 471	24 471	24 471	24 471
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-

4. Kapitał zapasowy	192 499	182 386	176 217	176 217
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	22 349	8 889	8 889
8. Zysk (strata) netto	29 100	7 335	17 581	4 729
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	821 124	773 452	807 634	875 965
1. Rezerwy na zobowiązania	3 071	3 168	2 484	3 433
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	396	303	487	593
1.2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 390	1 390	981	986
a). długoterminowa	1 168	1 168	908	908
b). krótkoterminowa	222	222	73	78
1.3. Pozostałe rezerwy	1 285	1 475	1 016	1 854
a). długoterminowa	-	-	-	420
b). krótkoterminowa	1 285	1 475	1 016	1 434
2. Zobowiązania długoterminowe	87 277	6 735	7 990	8 409
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	87 277	6 735	7 990	8 409
3. Zobowiązania krótkoterminowe	729 744	762 307	795 625	862 195
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1 107	2 743	27 465	1 705
3.2. Wobec pozostałych jednostek	727 107	757 905	767 057	859 563
3.3. Fundusze specjalne	1 530	1 659	1 103	927
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 032	1 242	1 535	1 928
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 032	1 242	1 535	1 928
a). długoterminowa	691	756	953	1 231
b). krótkoterminowa	341	486	582	697
P a s y w a, r a z e m	1 067 194	1 009 993	1 034 792	1 090 271

Wartość księgowa	246 070	236 541	227 158	214 306
Liczba akcji	12 235 613	12 235 613	12 235 613	12 235 613
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,11	19,33	18,57	17,51

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	stan na 30.06.2003 koniec II kwartału 2003	stan na 31.03.2003 koniec I kwartału 2003	stan na 30.06.2002 koniec II kwartału 2002	stan na 31.03.2002 koniec I kwartału 2002
1. Należności warunkowe	924	844	573	573
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu):	-	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu):	924	844	573	573
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
- umorzone spr.sądowe z tyt. sprzed.tow.handl.	516	436	333	333
- należność od byłych przewoźników	393	393	225	225
- umorzone spr.sądowe z tyt. sprzed.śr.trw.	15	15	15	15
2. Zobowiązania warunkowe	171 045	169 348	139 271	139 033
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	55 435	53 738	49 541	53 703
- udzielonych gwarancji i poręczeń	55 435	53 738	49 541	53 703
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	115 610	115 610	89 730	85 330
- udzielonych gwarancji i poręczeń	115 610	115 610	89 730	85 330
3. Inne (z tytułu):	44 367	61 459	49 767	47 311

3.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	-	-	-	300
- przekazanie weksli do indosu	-	-	-	300
3.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	44 367	61 459	49 767	47 011
- towary obce na składach	31 397	29 034	27 094	27 094
- z tyt. faktoringu	-	19 850	11 916	9 104
- umowy o roszczenia odszkodowawcze	7 946	7 526	5 709	5 433
- zabezpieczenie parkowania akcji własnych w posiadaniu spółek zależnych	4 865	4 866	4 711	4 711
- leasing środków trwałych	113	104	158	178
- zobowiązanie do zakupu przedmiotu leasingu	46	79	179	491
Pozycje pozabilansowe, razem	216 336	231 651	189 611	186 917

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	II kwartał 2003 okres od 01.04.2003 do 30.06.2003	II kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.06.2003	II kwartał 2002 okres od 01.04.2002 do 30.06.2002	II kwartały 2002 narastająco okres od 01.01.2002 do 30.06.2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	679 617	1 383 975	619 449	1 285 899
- od jednostek powiązanych	507 658	1 028 260	506 400	1 071 585
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 818	27 834	9 844	19 535
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	664 799	1 356 141	609 605	1 266 364
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	645 779	1 317 647	599 341	1 242 699
- od jednostek powiązanych	487 769	988 053	493 110	1 040 038
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 367	8 297	5 296	9 026
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	641 412	1 309 350	594 045	1 233 673
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	33 838	66 328	20 108	43 200
IV. Koszty sprzedaży	10 249	20 656	5 793	11 453
V. Koszty ogólnego zarządu	9 360	17 838	7 521	14 928
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	14 229	27 834	6 794	16 819
VII. Pozostałe przychody operacyjne	13 065	20 122	13 690	21 511
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	298	-	5	12
2. Dotacje	-	-	-	-
3. Inne przychody operacyjne	12 767	20 122	13 685	21 499
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	7 886	14 238	6 410	9 117
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	2 599	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4 802	5 556	5 791	6 049
3. Inne koszty operacyjne	3 084	6 083	619	3 068
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	19 408	33 718	14 074	29 213
X. Przychody finansowe	12 976	19 508	15 291	25 753
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	9 546	9 546	8 125	8 125
- od jednostek powiązanych	9 546	9 546	8 125	8 125
2. Odsetki, w tym:	2 839	4 049	3 778	9 554
- od jednostek powiązanych	481	1 065	2 277	6 463
3. Zysk ze zbycia inwestycji	345	624	50	502
4. Aktualizacja wartości inwestycji	13	132	148	148
5. Inne	233	5 157	3 190	7 424
XI. Koszty finansowe	5 776	17 120	18 946	38 183
1. Odsetki, w tym:	3 901	8 763	10 363	21 468
- dla jednostek powiązanych	319	685	648	1 034
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	242	242
4. Inne	1 875	8 357	8 341	16 473

XII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	26 608	36 106	10 419	16 783
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	26 608	36 106	10 419	16 783
XV. Podatek dochodowy	4 843	7 006	(2 433)	(798)
a). część bieżąca	244	244	992	2 438
b). część odroczone	4 599	6 762	(3 425)	(3 236)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	21 765	29 100	12 852	17 581

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	31 148		12 368	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 235 613		12 235 613	
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	2,55		1,01	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM w tys. zł	II kwartał 2003 okres od 01.04.2003 do 30.06.2003	II kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.06.2003	II kwartał 2002 okres od 01.04.2002 do 30.06.2002	II kwartały 2002 narastająco okres od 01.01.2002 do 30.06.2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	236 541	229 206	214 306	206 857
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	2 720
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	236 541	229 206	214 306	209 577
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	24 471	24 471	24 471	24 471
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji i udziałów	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia akcji i udziałów	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	24 471	24 471	24 471	24 471
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-	-	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	182 386	182 386	176 217	176 217
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	10 113	10 113	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	10 113	10 113	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	10 113	10 113	-	-

- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
- z podziału zysku zgodnie ze statutem	-	-	-	-
- przeniesienie z kapitału rezerwowego z aktualizacji	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
- zwrot dopłat do kapitału	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	192 499	192 499	176 217	176 217
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy - sprzedaż	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
6.1. Zmian pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
7. Zysk (strat) z lat ubiegłych na początek okresu	29 684	22 349	13 618	6 169
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	29 684	22 349	13 618	6 169
a). zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	2 720
b). korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	29 684	22 349	13 618	8 889
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	22 349	22 349	-	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy	10 113	10 113	-	-
- wypłata dywidend	12 236	12 236	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	7 335	-	13 618	8 889
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
a). zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b). korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty do pokrycia	-	-	-	-
- pokrycie straty	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycie straty	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	7 335	-	13 618	8 889
8. Wynik netto	21 765	29 100	12 852	17 581
a) zysk netto	21 765	29 100	12 852	17 581
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-

II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	246 070	246 070	227 158	227 158
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	II kwartał 2003 okres od 01.04.2003 do 30.06.2003	II kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.06.2003	II kwartał 2002 okres od 01.04.2002 do 30.06.2002	II kwartały 2002 narastająco okres od 01.01.2002 do 30.06.2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	21 765	29 100	12 852	17 581
II. Korekty razem	(21 003)	34 302	(3 919)	5 795
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
2. Amortyzacja	3 288	6 569	3 925	7 580
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(7 075)	(2 789)	7 741	14 369
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(642)	1 976	(313)	(428)
6. Zmiana stanu rezerw	(97)	(255)	(671)	(1 099)
7. Zmiana stanu zapasów	(55 749)	21 592	10 358	13 268
8. Zmiana stanu należności	26 269	97 669	42 721	2 908
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 390	(96 580)	(68 569)	(30 806)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 857	5 590	(2 162)	(3 963)
11. Inne korekty	(244)	530	3 051	3 966
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	762	63 402	8 933	23 376
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	62 763	125 324	103 366	103 620
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	9 403	21	68
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	62 763	115 921	103 345	103 552
a) w jednostkach powiązanych	62 651	115 505	103 144	103 195
- zbycie aktywów finansowych	52 950	104 950	101 001	101 001
- dywidendy i udziały w zyskach	9 546	9 546	1 101	1 101
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	130	970	1 019	1 053
- odsetki	25	39	23	23
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	17
b) w pozostałych jednostkach	112	416	201	357
- zbycie aktywów finansowych	-	202	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	81	154	185	236
- odsetki	31	60	16	49
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	72
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	89 401	147 480	111 913	110 437
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 518	9 492	3 122	4 775
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	327	327	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	83 902	137 007	108 791	105 662
a) w jednostkach powiązanych	83 827	136 947	106 745	103 662
- nabycie aktywów finansowych	83 697	136 532	105 551	102 468

- udzielone pożyczki długoterminowe	130	415	1 194	1 194
b) w pozostałych jednostkach	75	60	2 046	2 000
- nabycie aktywów finansowych	45	-	2 046	2 000
- udzielone pożyczki długoterminowe	30	60	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	654	654	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności Inwestycyjnej (I-II)	(26 638)	(22 156)	(8 547)	(6 817)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	193 320	345 449	120 910	232 005
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	113 129	204 852	21 526	45 674
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	78 100	136 400	98 600	184 200
4. Inne wpływy finansowe	2 091	4 197	784	2 131
II. Wydatki	167 618	386 522	113 142	246 579
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	95 482	169 686	15 409	100 563
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	62 300	188 300	83 277	121 246
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	837	837	(1 303)	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(417)	1	419	837
8. Odsetki	2 527	6 856	8 881	15 542
9. Inne wydatki finansowe	6 889	20 842	6 459	8 391
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	25 702	(41 073)	7 768	(14 574)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	(174)	173	8 154	1 985
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: (G-F)	(174)	173	8 154	1 985
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(3)	1	(1)	(1)
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 845	2 498	2 431	8 600
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	2 671	2 671	10 585	10 585
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Komentarz do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGF za II kwartał 2003r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za II kwartał bieżącego roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z zasadami znowelizowanej ustawy o rachunkowości z dnia 9.11.2000 roku (tekst jednolity Dz.U. Nr 76 z 2002r. poz. 694) oraz polityką rachunkowości przyjętą przez Zarząd z zachowaniem ciągłości, stąd dane objęte raportem są porównywalne.

Zasady wyceny aktywów i pasywów nie uległy zmianie w stosunku do zasad omówionych szczegółowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2002.

Dane porównywalne prezentowane w niniejszym raporcie uległy zmianie w odniesieniu do:

- zmiany stanu w kapitałach – za II kwartał 2002 r. uwzględniono różnice szczegółowo omówione w części opisowej raportu opublikowanego za I kwartał 2003, a także zmiany w wynikach spółek zależnych objętych konsolidacją wskutek audytu za 2001 rok,
- zobowiązań pozabilansowych - stan na dzień 30.06.2002 został zaprezentowany odmiennie aniżeli w raporcie za I półrocze 2002r., gdyż kwoty tych zobowiązań zostały zawyżone, (nie uwzględniały eliminacji wzajemnych gwarancji i poręczeń w Grupie). Przedstawione dane są zgodne z ogłoszonym raportem za II kwartał 2002r.

Również zmiany stanu w kapitałach za II kwartał 2003 r. – uwzględniają korektę wyników finansowych spółek zależnych objętych konsolidacją wskutek audytu za rok 2002.

Ponadto dokonano zmiany prezentacji danych bilansowych w zakresie kapitałów własnych w stosunku do wcześniej ogłoszonych raportem za I kwartał br.

Raport został sporządzony z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

Charakterystyka i struktura Grupy Kapitałowej PGF S.A. nie uległa żadnym zmianom w stosunku do omówionej w ogłoszonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2002.

W okresie objętym raportem nie nastąpiły zmiany w zależnościach w ramach Grupy.

Wzrost stanu długoterminowych aktywów finansowych dotyczy wniesienia wpłaty na poczet nabycia akcji Cefarmu Kraków.

Dane prezentowane w raporcie za II kwartał obejmują wyniki jednostkowe PGF S.A. za ten okres i niżej wymienionych spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 30.06.2003r.

	<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Siedziba</i>	Udział w kapitale zakładowym	Udział w całkowitej liczbie głosów	Data objęcia kontroli PGF S.A.
1	PGF Sp. z o.o.	Łomża ul. Nowogrodzka 151a	56,10%	56,10%	26.01.1998
2	PGF Sp. z o.o.	Gdańsk, ul. Rakietowa 20	100%	100%	15.10.1998
3	PGF-Łódź Sp. z o.o.	Łódź ul. Zbąszyńska 3	100%	100%	19.10.1998
4	PGF Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Krzemieniecka 120	100%	100%	31.12.1998
5	PGF Sp. z o.o.	Tarnowiec ul. Tarnowska 79a	100%	100%	31.12.1998
6	PGF Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Pomorska 115b	100%	100%	13.04.1999
7	PGF-Bydgoszcz S.A.	Bydgoszcz, ul. Cicha 19/27	97,73%	97,73%	01.09.1999
8	PGF URTICA Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Krzemieniecka 120	100%	100%	31.12.1999
9	PGF Cefarm Sp. z o.o.	Dywity, ul. Spółdzielcza 25	100%	100%	03.01.2000
10	PZF CEFARM-Lublin S.A.	Lublin, ul. Bramowa 2/8	100%	100%	03.02.2000
11	PGF CEFARM-Poznań Sp. z o.o.	Poznań, ul. Bułgarska 59/61	100%	100%	04.10.2000
12	Apteki CEFARM Sp. z o.o.	Bydgoszcz, ul. Cicha 19/27	100%	100%	11.12.2000
13	PGF Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Marywilska 42b	100%	100%	04.12.2000
14	PGF CEFARM-Lublin Sp. z o.o.	Lublin, ul. Bramowa 2/8	100%	100%	13.02.2001
15	CLINIKA.PL S.A.	Gdańsk, ul. Kartuska 385b	97,43%	97,43%	07.12.2000
16	FARM – SERWIS Sp. z o.o.	Łódź, ul. Zbąszyńska 3	100%	100%	04.12.2000

W oparciu o przepisy zawarte w art. 58 ust. 1 pkt 1 znowelizowanej ustawy o rachunkowości niżej podane spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały wyłączone z konsolidacji w 2003 roku:

- PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Sosnowcu
- PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Katowicach
- Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi
- PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Kaliszu
- CDL URTICA TERPOL Sp. z o.o. w Sieradzu
- BIOMEDIC Sp. z o.o. w upadłości w Kielcach

- Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Olsztynie
- Urtica Zaopatrzenie Aptek Sp. z o.o. we Wrocławiu
- Urtica Finanse S.A. we Wrocławiu

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej łącznie z jednostką dominującą PGF S.A.

Nazwa jednostki zależnej	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	Przychody z operacji finansowych	Razem przychody	Suma bilansowa
PGF S.A.	1 383 975	19 508	1 403 483	1 067 194
PGF Sp. z o.o. w Łomży	65 650	70	65 720	22 545
PGF Sp. z o.o. w Gdańsku	97 840	314	98 154	60 244
PGF-Łódź Sp. z o.o. w Łodzi	170 099	2 184	172 283	71 760
PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Sosnowcu ***	5	226	231	1
PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Katowicach	25	3 978	4 003	914
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	200 682	1 034	201 716	85 866
PGF Sp. z o.o. w Tarnowcu	62 555	26	62 581	26 432
Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi	2 915	1	2 916	542
PGF Sp. z o.o. w Szczecinie	53 802	560	54 362	21 156
PGF-Bydgoszcz S.A. w Bydgoszczy	82 208	808	83 016	35 722
PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Kaliszu	8 006	225	8 231	663
PGF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu	138 776	3 528	142 304	99 016
CDL URTICA TERPOL Sp. z o.o. w Sieradzu	1 377	1	1 378	401
BIOMEDIC Sp. z o.o. w upadłości w Kielcach*	-	-	-	-
PGF Cefarm Sp. z o.o. w Dywitach	102 996	188	103 184	44 555
PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie	41 775	758	42 533	37 091
PGF Cefarm-Poznań Sp. z o.o. w Poznaniu	177 972	563	178 535	66 652
Apteki „CEFARM” Sp. z o.o. w Bydgoszczy	29 461	1	29 462	6 169
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Olsztynie****	818	1	819	995
PGF Sp. z o.o. w Warszawie	78 450	273	78 723	32 359
FARM – SERWIS Sp. z o.o. w Łodzi	2	956	958	7 411
PGF Cefarm-Lublin Sp. z o.o. w Lublinie	133 406	482	133 888	61 030
Clinika.PL S.A. w Gdańsku	279	11	290	2 233
Urtica Zaopatrzenie Aptek Sp. z o.o. we Wrocławiu	-	-	-	4
URTICA FINANSE S.A. we Wrocławiu**	-	1 540	1 540	28 613
Razem	2 833 074	37 236	2 870 310	1 779 568

* Brak danych

** Kontrola poprzez osobę fizyczną będącą członkiem Zarządu podmiotu zależnego.

*** Zaprezentowane dane obejmują okres od 01.01 do 28.05.2003 r., w którym to dniu nastąpiło zamknięcie likwidacji spółki, brak jest postanowienia Sądu o wykreśleniu spółki z rejestru

**** Postanowieniem Sądu Rejonowego w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 25303 w dniu 11.12.2002 r. Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach zmieniło siedzibę na Olsztyn ul. Wańkowicza 7

Jednostki niepodlegające konsolidacji	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	Przychody z operacji finansowych	Razem przychody	Suma bilansowa
PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Sosnowcu	5	226	231	1
PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Katowicach	25	3 978	4 003	914
Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi	2 915	1	2 916	542

Nazwa jednostki zależnej	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	Przychody z operacji finansowych	Razem przychody	Suma bilansowa
PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Kaliszu	8 006	225	8 231	663
CDL URTICA TERPOL Sp. z o.o. w Sieradzu	1 377	1	1 378	401
BIOMEDIC Sp. z o.o. w upadłości w Kielcach	-	-	-	-
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Olsztynie	818	1	819	995
Urtica Zaopatrzenie Aptek Sp. z o.o. we Wrocławiu	-	-	-	4
URTICA FINANSE S.A. we Wrocławiu	-	1 540	1 540	28 613
Razem	13 146	5 972	19 118	32 133
Udział procentowy wyłączonych z konsolidacji spółek w wielkościach Grupy Kapitałowej	0,46 %	16,04 %	0,67 %	1,81 %

Zasady konsolidacji

Konsolidacji dokonano metodą pełną. Wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej stosują jednolity Zakładowy Plan Kont, jednolitą formułę i zakres sprawozdań jednostkowych stanowiących podstawę konsolidacji.

Korekty i wyłączenia zastosowane przy konsolidacji:

- wyłączenia posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów z kapitałem własnym jednostek zależnych w części, w jakiej stanowi on własność jednostki dominującej,
- wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań,
- wyłączenia przychodów i kosztów z tytułu wzajemnych operacji kupna – sprzedaży w Grupie Kapitałowej,
- korekty niezrealizowanych zysków odłożonych w zapasach majątku Grupy Kapitałowej,
- wyłączenie z przychodów i kosztów finansowych zysków zrealizowanych w ramach Grupy na obrocie papierów wartościowych, które stanowią obligacje wyemitowane przez podmioty powiązane,
- wyłączenie z przychodów i kosztów finansowych odsetek naliczonych wzajemnie w podmiotach powiązanych za nieterminowe regulowanie zobowiązań z tytułu dostaw towarów,
- wyłączenie z kosztów finansowych skutków wyceny akcji PGF S.A. posiadanych przez spółki zależne na dzień 30.06.2003r. wobec zmiany ich prezentacji wprowadzonej nowelizacją ustawy o rachunkowości,
- dywidendy wypłacone przez spółki zależne jednostce dominującej oraz naliczenie do spółki zależnej posiadającej akcje PGF S.A.,
- przywrócenie odpisów aktualizujących należności pochodzące od spółek wyłączonych z konsolidacji,
- korekta dotycząca eliminacji wyników z lat ubiegłych spółek wyłączonych z konsolidacji (postawionych w stan likwidacji).

Ponadto skonsolidowany wynik finansowy uwzględnia udział udziałowców mniejszościowych.

Osiągnięty skonsolidowany zysk brutto za dwa kwartały bieżącego roku obejmuje:

- różnicę między utworzonymi a rozwiązanymi odpisami aktualizującymi należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 19.011 tys. zł.,
- nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w łącznej kwocie 1.048 tys. zł. (w tym z wyceny bilansowej 597 tys. zł.),
- nadwyżkę strat nad zyskami z tytułu stosowania pochodnych instrumentów finansowych w łącznej kwocie 231 tys. zł. (z uwzględnieniem wyceny rynkowej transakcji otwartych na dzień 30.06.2003 r. w kwocie 23 tys. zł.),

- różnicę między utworzonymi a rozwiązanymi odpisami aktualizującymi należności z tytułu odsetek naliczonych kontrahentom w łącznej kwocie 2.406 tys. zł., z tego w II kwartale 1.904 tys. zł.,
- różnicę pomiędzy utworzonymi a rozwiązanymi rezerwami na przyszłe zobowiązania w kwocie 1.637 tys. zł., z tego w II kwartale 540 tys. zł.,
- osiągnięty zysk z rozliczenia spółek wyłączonych z konsolidacji, postawionych w stan likwidacji w kwocie 2.102 tys. zł.,
- aktualizacja wartości inwestycji powodująca zmniejszenie wyniku w kwocie 1.724 tys. zł..

Zysk netto zawiera korektę „in minus” na część odroczoną podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Korekta w kwocie 6.568 tys. zł. stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odrozonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego z tego:

- zmiana stanu aktywów zmniejszająca osiągnięty zysk netto stanowi kwotę 6.520 tys. zł.
- zmiana stanu rezerwy zmniejszająca zysk netto wynosi 48 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe na dzień 30.06.2003 r. wynoszą 208.066 tys. zł., w tym poręczenia i gwarancje 141.482 tys. zł.

Kwota udzielonych gwarancji i poręczeń dotyczy:

- posiadaczy obligacji wyemitowanych przez URTICA FINANSE S.A. w związku z obsługą Programu Sekurytyzacji do kwoty 53.000 tys. zł,
- kredytów w łącznej kwocie 13.760 tys. zł, z tego:
 - spółce SPV (URTICA FINANSE S.A.) w ramach Programu Sekurytyzacji w okresie trwania tego programu w kwocie 10.500 tys. zł.,
 - dla ALCON Polska Sp. z o.o. w kwocie 3.000 tys. zł.,
 - trzem odbiorcom spółek zależnych w kwocie 260 tys. zł.
- wystawionych weksli gwarancyjnych i poręczeń dla 6 kontrahentów na łączną kwotę 50.370 tys. zł., oraz dalszym 13-tu dostawcom wystawiono weksle in blanco do wysokości zobowiązań,
- poręczenie za zobowiązanie spółki zależnej PGF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu z tytułu udzielenia jej kredytu dyskontowego w łącznej kwocie 23.172 tys. zł
 - przez Bank Milenium S.A. w Warszawie 13.920 tys. zł,
 - przez Bank Milenium S.A. w Warszawie 1.933 tys. zł,
 - przez BPH PBK S.A., Centrum Korporacyjne Wrocław 7.000 tys. zł,
 - przez ING BŚ S.A. w Katowicach 319 tys. zł.
- poręczenie opłat za najem lokalu dla aptek w kwocie 100 tys. zł.
- na rzecz odbiorców nagród loterii Programu „Dbam o Zdrowie” w kwocie 1.080 tys. zł.

Do przeliczenia podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych zastosowano odpowiednio niżej wskazane kursy:

- dla danych wynikających z bilansów – średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu,
- dla danych wynikających z rachunków zysków i strat oraz rachunków przepływów środków pieniężnych - średni kurs danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Lp.	Treść	Okres sprawozdawczy	Okres porównywalny
		01.01 - 30.06.2003	01.01 - 30.06.2002
1	średni kurs na koniec okresu	4,4570	4,0091
2	średni kurs okresu	4,3110	3,7026
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,4896	4,0091
4	najniższy średni kurs w okresie	3,9773	3,5015

Polska Grupa Farmaceutyczna utrzymuje pozycję lidera w branży hurtowej dystrybucji farmaceutyków w Polsce. Wzrost przychodów ze sprzedaży po dwóch kwartałach 2003 r. rok do roku wyniósł 8,4%, co pozwoliło utrzymać udział w rynku farmaceutycznym na poziomie ponad 20%.

W okresie dwóch kwartałów 2003 r. prowadzone były dalsze prace nad optymalizacją działań operacyjnych w PGF S.A. i spółkach zależnych, co pozwoliło uzyskać kolejne oszczędności w kosztach. Porównując I i II kwartał 2003 roku z analogicznym okresem 2002 nastąpił spadek kosztów sprzedaży (-2,9%) oraz niewielki wzrost kosztów ogólnego zarządu (+0,9%) przy jednoczesnym wzroście sprzedaży (+8,4%). Wskaźnik kosztów wg rodzaju spadł o 0,52 punktu procentowego, w porównaniu z I połową 2002 r., osiągając poziom 7,59%.

Nastąpił spadek rotacji należności krótkoterminowych, który na przestrzeni czterech kwartałów obniżył się z 78,2 dni do 71,3 dni.

W pierwszej połowie 2003 r. Grupa PGF wygenerowała znaczne dodatnie przepływy z działalności operacyjnej – 65 mln PLN, tj. o 30% więcej niż w I połowie 2002 roku. Na koniec czerwca 2003 roku zadłużenie odsetkowe Grupy (zobowiązania z tytułu kredytów i wyemitowanych papierów wartościowych oraz z tytułu faktoringu należności wewnątrz Grupy) wynosiło 264,9 mln PLN i wzrosło o 19,4 mln PLN w stosunku do stanu na koniec marca, co jest spowodowane głównie sfinansowaniem objęcia 50% akcji w PZF Cefarm Kraków S.A. – spółce powstałej na bazie prywatyzowanego przedsiębiorstwa państwowego (spółka ta będzie podlegała konsolidacji od 1 lipca 2003 r.). Od początku roku zadłużenie odsetkowe Grupy zmniejszyło o 16 mln zł, natomiast w perspektywie 12 miesięcy o 103,4 mln zł.

W okresie dwóch kwartałów 2003 roku nastąpiła dalsza poprawa wyników finansowych Grupy Kapitałowej PGF, co przełożyło się na wzrost zysku netto o 36% w stosunku do pierwszego półrocza 2002 r.

Istotniejsze wydarzenia od przekazania ostatniego raportu kwartalnego (16.05.2003 – 14.08.2003):

- W związku z otrzymaną zgodą Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta oraz podpisanymi w dniu 24.01.2003 r. dokumentami dotyczącymi prywatyzacji Przedsiębiorstwa Państwowego PZF "Cefarm" w Krakowie, w dniu 27.05.2003 r. Spółka przekazała kwotę 36.000.100 zł (pomniejszoną o 2.000.000 zł przekazanego w procesie prywatyzacji wadium) na konto PZF CEAARM - Kraków S.A. (spółki w organizacji), obejmując jednocześnie 360.001 akcji serii A o wartości nominalnej 100 zł każda, które uprawniają do 50% + jeden głos w nowo tworzonej spółce. 360.000 akcji serii B o wartości nominalnej 100 zł każda obejmuje Skarb Państwa, pokrywając je w całości wkładem rzeczowym (aportem) w postaci prywatyzowanego przedsiębiorstwa. Inwestycja ma charakter długoterminowy i jest finansowana kapitałami własnymi PGF.
- w dniu 02.06.2003r. została podpisana z Bankiem Przemysłowo-Handlowym PBK S.A. Umowa o Wielocelową Linię Kredytową w wysokości 10 mln PLN na okres do 31.03.2004r. Kredyt nie jest zabezpieczony na składnikach majątkowych PGF S.A.
Ponadto, w dniu 02.06.2003r. podpisana została Umowa z Dodatkowym Dealerem włączająca do Programu Emisji Obligacji, w którym Dealerem jest ABN AMRO Bank Polska SA, Bank Przemysłowo Handlowy PBK SA w charakterze subdealera.
W dniu 02.06.2003 r. podpisana została również Umowa Gwarancji Objęcia Obligacji. Kwota Gwarancji wynosi 20 mln PLN. Umowa zawarta jest do dnia 22.01.2004 r.
- W dniu 06.06.2003 r. WZA PGF S.A. podjęło uchwały dotyczące:
 - Zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2002 i sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2002 r. do 31 grudnia 2002 r.
 - Podziału zysku za 2002 r., w tym wypłaty dywidendy.

- Udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków dla członków zarządu i Rady Nadzorczej Spółki
 - Powołania RN
 - wyrażenia pozytywnej opinii w kwestii projektu wdrożenia w Spółce zasad ładu korporacyjnego, określonych w uchwale Rady Giełdy Papierów Wartościowych nr 58/952/2002 z dnia 16 października 2002 r. oraz zmieniającej ją uchwale nr 68/962/2002 z dnia 20 listopada 2002 r.
 - zatwierdzenia Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki
 - zmiany Statutu Spółki
- w dniu 06.06.2003 r. został dokonany wybór Rady Nadzorczej nowej kadencji w składzie:
Jerzy Leszczyński
Krzysztof Kilian
Marek Budzisz
Jacek Radziwiłski
Piotr Dubno
Wiesław Oleś
Hubert Janiszewski
 - w dniu 05.08.2003 wpłynęła do Spółki rezygnacja z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 31.07.2003 r. złożona przez Pana Piotra Dubno. Rezygnacja została złożona w związku z objęciem przez Pana Dubno od 01.08.2003 r. obowiązków członka zarządu Polskich Linii Lotniczych LOT S.A. a do jej złożenia obligują przepisy Ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. o ograniczeniu działalności gospodarczej przez osoby pełniące funkcje publiczne.
 - w dniu 08.08.2003 r. została podpisana z Kredyt Bankiem S.A. II Oddział w Katowicach umowa o odnawialny kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 15 mln PLN na okres od 08.08.2003 r. do 08.08.2005 r. Podpisana umowa nie zmieniła łącznej wysokości zadłużenia kredytowego PGF S.A. w Kredyt Banku S.A. i jest kontynuacją kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 15 mln PLN, zapadającym w dniu 08.08.2003 r. W ciągu ostatnich 12 miesięcy Spółka zwarła z Kredyt Bankiem S.A. umowy kredytowe na łączną kwotę 72 mln PLN. Kredyt nie jest zabezpieczony na składnikach majątkowych PGF. Umowa zawierają zapisy nieodbiegające w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych.

Zdarzenia nietypowe w II kwartale mające wpływ na osiągnięty wynik:

- w drugim kwartale na wynik netto miały istotny wpływ odpisy aktualizacyjne na należności. Saldo utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizacyjnych zwiększyło się w II kwartale o 16,1 mln zł, z czego 7,5 mln zł dotyczy należności od spółki OFICYNA TOM Sp. z o.o. we Wrocławiu, która w czerwcu b.r. została postawiona w stan upadłości. Spółka ta zarządzała siecią kilku z największych aptek we Wrocławiu i okolicach.

Wykonanie prognoz sprzedaży i zysków w roku 2003.

Poniżej przedstawiono zestawienie prognozowanych pozycji rachunku wyników Grupy Kapitałowej PGF z wykonaniem w roku 2003 roku:

Pozycja	Prognoza na 2003 r.	Wykonanie po II kwartale 2003r.	Zaawansowanie wykonania prognozy (%)
Przychody ze sprzedaży (mln PLN)	3.400	1.702,2	50,0%
Rentowność netto	1%	0,9%	

Po dwóch kwartałach Grupa wykonała 50,0% wartości sprzedaży prognozowanej w całym 2003 roku. Jest to wynik lepszy niż w poprzednim roku, gdzie wykonanie wyniosło 49,1%. Osiągnięta po II kwartale rentowność netto jest o 0,1 punktu procentowego mniejsza od prognozowanej w 2003 r., jednak uwzględniając sezonowość w branży, Zarząd nie widzi obecnie zagrożenia, co do realizacji prognozy na rok 2003.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu PGF S.A. na dzień 14.08.2003 r. (według informacji posiadanych przez Spółkę):

LP.	Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
1	Jacek Sz wajcowski	1 359 312	11,11%	6 026 112	31,18%
2	Zbigniew Molenda	730 550	5,97%	3 063 740	15,85%
3	KIPF Sp. z o.o.	1 308 887	10,70%	1 308 887	6,77%
4	CU OFE BPH CU WBK S.A.	983 318	8,04%	983 318	5,09%
5	ING NN Polska OFE	971 526	7,94%	971 526	5,03%

KIPF Sp. z o.o. - jest spółką zależną od Jacka Sz wajcowskiego. Jedynymi udziałowcami są Jacek Sz wajcowski i Zbigniew Molenda

Według informacji posiadanych przez Spółkę w okresie od 15.05.2003 r. do dnia 14.08.2003 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji PGF S.A.

Zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami w okresie od 15.05.2003r. do dnia 14.08.2003r. nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta:

Dane dotyczące Członków Zarządu:

Imię i Nazwisko	Stan na dzień: 15.05.2003	Nabycie akcji w rap. Okresie	Zbycie akcji w rap. Okresie	Stan na dzień: 14.08.2003
Jacek Sz wajcowski	1 359 312	0	0	1 359 312
Anna Biendara	0	0	0	0
Zbigniew Molenda	730 550	0	0	730 550
Aleksandra Szyndler	0	0	0	0
Dariusz Gambuś	0	0	0	0

Ponadto Pan Jacek Sz wajcowski (podmiot dominujący) oraz Zbigniew Molenda są jedynymi udziałowcami spółki KIPF Sp. z o.o., która posiada 1 308 887 akcji PGF S.A. (od daty przekazania ostatniego raportu kwartalnego stan ten nie zmienił się).

Dane dotyczące Rady Nadzorczej:

Imię i Nazwisko	Stan na dzień: 15.05.2003	Nabycie akcji w rap. Okresie	Zbycie akcji w rap. Okresie	Stan na dzień: 14.08.2003
Jerzy Leszczyński	0	0	0	0
Hubert Janiszewski	0	0	0	0
Marek Budzisz	0	0	0	0
Krzysztof Kilian	0	0	0	0
Jacek Radziwiłski*	n.d.	0	0	0
Piotr Dubno*	n.d.	0	0	n.d.
Wiesław Oleś	0	0	0	0

* zasiada w RN od 06.06.2003

** zasiadał w RN od 06.06.2003 do 31.07.2003

Obecnie nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań bądź wierzytelności PGF S.A. oraz jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych PGF S.A.

Na dzień 30.06.2003 r. toczyło się 217 postępowań dotyczących wierzytelności jednostek z Grupy Kapitałowej PGF na łączną kwotę 17.541 tys. PLN, z czego największe postępowanie dotyczy wierzytelności na kwotę 1.892 tys. PLN oraz 31 postępowań dotyczących zobowiązań jednostek z Grupy Kapitałowej PGF na łączną kwotę 3.328 tys. PLN, z czego największe postępowanie dotyczy wierzytelności na kwotę 3.085 tys. PLN.

W okresie objętym raportem PGF lub jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekracza 500 tys. EURO, poza typowymi i rutynowymi transakcjami w ramach grupy kapitałowej zawieranych na warunkach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

W ramach zarządzania gotówką w Grupie Kapitałowej PGF spółka zależna - Cefarm-Lublin S.A. nabywała krótkoterminowe obligacje wyemitowane przez PGF S.A. (na koniec czerwca spółka ta posiadała obligacje o łącznej wartości 17,1 mln PLN). Jednocześnie PGF S.A. nabywała krótkoterminowe obligacje emitowane przez spółki zależne PGF Urtica Sp. z o.o. i Farm-Serwis Sp. z o.o. (na koniec czerwca PGF S.A. posiadała obligacje o wartości nominalnej – odpowiednio 16 i 3 mln PLN). Transakcje te były dokonywane na warunkach rynkowych.

Komentarz do skróconego sprawozdania finansowego PGF S.A. za II kwartał 2003r.

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe PGF S.A. za II kwartał bieżącego roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z zasadami znowelizowanej ustawy o rachunkowości z dnia 9.11.2000 roku (tekst jednolity Dz.U. Nr 76 z 2002 r. poz. 694) oraz polityką rachunkowości przyjętą przez Zarząd z zachowaniem ciągłości, stąd dane objęte raportem są porównywalne.

Zasady wyceny aktywów i pasywów nie uległy zmianie w stosunku do zasad omówionych szczegółowo w raporcie PGF S.A. za 2002 rok.

Dane porównywalne prezentowane w niniejszym raporcie uległy zmianie w odniesieniu do:

- zmiany stanu w kapitałach – za II kwartał 2002 r. uwzględniono różnice szczegółowo omówione w części opisowej raportu opublikowanego za I kwartał 2003, a także zmiany w wyniku po ostatecznym zweryfikowaniu sprawozdania finansowego za rok 2002,

Raport został sporządzony z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy. Uwzględnia on również wymogi zawarte w art. 51 ustawy o rachunkowości.

Osiągnięty zysk brutto za drugi kwartał bieżącego roku obejmuje:

- różnicę między utworzonymi a rozwiązanymi odpisami aktualizującymi należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 5.115 tys. zł., z tego w II kwartale 4.475 tys. zł.
- nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w łącznej kwocie 783 tys. zł. (w tym z wyceny bilansowej 529 tys. zł.)
- nadwyżkę strat nad zyskami z tytułu stosowania pochodnych instrumentów finansowych w łącznej kwocie 270 tys. zł.
- różnicę między utworzonymi a rozwiązanymi odpisami aktualizującymi należności z tytułu odsetek naliczonych kontrahentom w łącznej kwocie 1.528 tys. zł., z tego w II kwartale 1.245 tys. zł.
- dywidendy otrzymane 9.546 tys. zł.
- strata ze zbycia aktywów niefinansowych 2.599 tys. zł.

Zysk netto zawiera korektę „in minus” na część odroczoną podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Korekta w kwocie 6.762 tys. zł. stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego z tego:

- zmiana stanu aktywów zmniejszająca osiągnięty zysk netto stanowi kwotę 6.613 tys. zł.
- zmiana stanu rezerwy zmniejszająca zysk netto wynosi 149 tys. zł.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpisy
03-08-14	Zbigniew Molenda	Członek Zarządu	
03-08-14	Teresa Wiśniewska	Główny Księgowy	

3. Skonsolidowany Raport Kwartalny Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. za III kwartał 2003 roku

Formularz SA-QSr 3/2003

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

Zgodnie z § 57 ust. 2 i § 58 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.

- Dz.U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002r. Nr 31, poz. 280

Zarząd Spółki Polska Grupa Farmaceutyczna Spółka Akcyjna
podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2003

dnia 14.11.2003

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały 2003 okres od 01.01.2003 do 30.09.2003	III kwartały 2002 okres od 01.01.2002 do 30.09.2002	III kwartały 2003 okres od 01.01.2003 do 30.09.2003	III kwartały 2002 okres od 01.01.2002 do 30.09.2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 575 570	2 318 308	590 483	605 555
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	52 804	57 637	12 106	15 055
III. Zysk (strata) brutto	48 096	23 385	11 027	6 108
IV. Zysk (strata) netto	30 146	16 003	6 911	4 180
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	89 259	124 293	20 464	32 466
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 476)	(7 192)	(3 090)	(1 879)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(79 961)	(124 990)	(18 332)	(32 648)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 178)	(7 889)	(958)	(2 061)
IX. Aktywa razem	1 145 323	1 073 759	246 651	263 292
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	950 541	938 730	204 704	230 182
XI. Zobowiązania długoterminowe	96 858	19 205	20 859	4 709
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	833 160	904 701	179 425	221 838
XIII. Kapitał własny	157 843	133 852	33 992	32 821
XIV. Kapitał zakładowy	24 471	24 471	5 270	6 000
XV. Liczba akcji	12 235 613	12 235 613	12 235 613	12 235 613
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,16	1,31	0,72	0,34
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	12,90	10,94	2,78	2,68

SKONSOLIDOWANY BILANS w tys. zł	stan na 30.09.2003 koniec III kwartału 2003	stan na 30.06.2003 koniec II kwartału 2003	stan na 30.09.2002 koniec III kwartału 2002	stan na 30.06.2002 koniec II kwartału 2002
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	202 313	157 822	172 994	174 925
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	6 482	2 563	2 013	2 263
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 187	1 202		
3. Rzeczowe aktywa trwałe	180 017	143 173	151 583	150 942
4. Należności długoterminowe	218	283	515	451
4.2. Od pozostałych jednostek	218	283	515	451
5. Inwestycje długoterminowe	10 544	6 795	11 684	12 214
5.1. Nieruchomości	481	189		

5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	10 063	6 606	11 684	12 214
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	1 707	656	5 450	5 605
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	1 707	656	5 350	5 355
b) w pozostałych jednostkach	8 356	5 950	6 234	6 609
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 865	3 806	7 199	9 055
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 708	3 795	7 143	8 645
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	157	11	56	410
II. Aktywa obrotowe	943 010	927 313	900 765	880 258
1. Zapasy	272 208	237 316	205 952	157 943
2. Należności krótkoterminowe	631 169	618 857	657 117	678 306
2.1. Od jednostek powiązanych	272	4 095	824	2 907
2.2. Od pozostałych jednostek	630 897	614 762	656 293	675 399
3. Inwestycje krótkoterminowe	37 324	67 755	34 644	39 318
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	37 324	67 755	34 644	39 318
a) w jednostkach powiązanych	100	200	4 906	4 202
b) w pozostałych jednostkach	18 639	12 943	11 028	11 179
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 585	54 612	18 710	23 937
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 309	3 385	3 052	4 691
A k t y w a, r a z e m	1 145 323	1 085 135	1 073 759	1 055 183
PASYWA				
I. Kapitał własny	157 843	141 848	133 852	128 667
1. Kapitał zakładowy	24 471	24 471	24 471	24 471
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		(599)	(766)	(766)
4. Kapitał zapasowy	128 278	128 278	118 146	111 977
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	2 686	2 686	2 686	2 686
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(27 738)	(27 738)	(26 688)	(20 519)
9. Zysk (strata) netto	30 146	14 750	16 003	10 818
II. Kapitał mniejszości	36 939	1 008	1 177	957
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	950 541	942 279	938 730	925 559
1. Rezerwy na zobowiązania	15 640	9 773	8 706	10 616
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	291	409	491	745
1.2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	7 818	4 780	5 137	6 106
a). długoterminowa	7 017	4 239	4 672	5 399
b). krótkoterminowa	801	541	465	707
1.3. Pozostałe rezerwy	7 531	4 584	3 078	3 765
a). długoterminowa	821	835	1 044	1 069
b). krótkoterminowa	6 710	3 749	2 034	2 696
2. Zobowiązania długoterminowe	96 858	96 141	19 205	20 547
2.2. Wobec pozostałych jednostek	96 858	96 141	19 205	20 547
3. Zobowiązania krótkoterminowe	833 160	831 156	904 701	887 384
3.1. Wobec jednostek powiązanych	846	594	617	332
3.2. Wobec pozostałych jednostek	825 811	824 952	898 593	881 076
3.3. Fundusze specjalne	6 503	5 610	5 491	5 976
4. Rozliczenia międzyokresowe	4 883	5 209	6 118	7 012
4.1. Ujemna wartość firmy	32	126	411	506
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 851	5 083	5 707	6 506
a). długoterminowa	3 230	3 550	4 076	4 477
b). krótkoterminowa	1 621	1 533	1 631	2 029
P a s y w a, r a z e m	1 145 323	1 085 135	1 073 759	1 055 183

Wartość księgowa	157 843 018,08	141 848 110,04	133 852 757,04	128 667 390,49
-------------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

Liczba akcji	12 235 613	12 235 613	12 235 613	12 235 613
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	12,90	11,59	10,94	10,52

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	stan na 30.09.2003 koniec III kwartału 2003	stan na 30.06.2003 koniec II kwartału 2003	stan na 30.09.2002 koniec III kwartału 2002	stan na 30.06.2002 koniec II kwartału 2002
1. Należności warunkowe	1 829	1 826	1 052	583
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu):	-	-	291	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			291	
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu):	1 829	1 826	761	583
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			152	
- umorzone spr. sądowe z tyt. sprzed. towarów handl.	678	678	369	343
- należności umorzone z powodu bezskutecznej egzekucji	743	740		
- należności od byłych przewoźników	393	393	225	225
- umorzone spr. sądowe z tyt. sprzed.śr.trw.	15	15	15	15
2. Zobowiązania warunkowe	180 377	145 554	141 149	129 181
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	49 660	27 244	42 901	36 035
- udzielonych gwarancji i poręczeń	49 660	27 244	42 901	36 035
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	130 717	118 310	98 248	93 146
- udzielonych gwarancji i poręczeń	130 717	118 310	98 248	93 146
3. Inne (z tytułu):	78 396	66 584	84 469	70 642
3.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	-	-	6 190	18 146
- cesja należności z regresem oraz inne			6 190	17 820
- przystąpienie do długu				326
3.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	78 396	66 584	78 279	52 496
- towary obce na składach	46 944	31 397	40 488	28 718
- weksle odbiorców oddane do dyskonta	18 886	17 354	15 626	
- umowy o roszczenia odszkodowawcze	12 469	12 855	9 144	6 815
- zabezpieczenie parkowania akcji własnych		4 865	4 712	4 711
- leasing środków trwałych	97	113	138	158
- z tytułu faktoringu			7 391	11 916
- zobowiązanie z tytułu przedmiotu leasingu			150	178
- przystąpienie do długu			630	
Pozycje pozabilansowe, razem	260 602	213 964	226 670	200 406

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	III kwartał 2003 okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	III kwartały 2003 narastająco okres Od 01.01.2003 Do 30.09.2003	III kwartał 2002 okres od 01.07.2002 do 30.09.2002	III kwartały 2002 narastająco okres od 01.01.2002 do 30.09.2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	873 356	2 575 570	747 626	2 318 308
- od jednostek powiązanych	81	4 784	29	280
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 399	24 865	6 103	19 062
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	863 957	2 550 705	741 523	2 299 246
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	794 877	2 323 060	672 737	2 088 240
- od jednostek powiązanych	1 393	5 801	-	243
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 989	25 728	5 783	17 410
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	779 888	2 297 332	666 954	2 070 830
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	78 479	252 510	74 889	230 068
IV. Koszty sprzedaży	37 973	119 183	39 936	123 543

V. Koszty ogólnego zarządu	17 761	50 269	14 732	46 944
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	22 745	83 058	20 221	59 581
VII. Pozostałe przychody operacyjne	38 746	68 407	17 507	53 993
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9 006	6 518	818	985
2. Dotacje	146	482	168	379
3. Inne przychody operacyjne	29 594	61 407	16 521	52 629
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	38 771	98 661	17 292	55 937
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	11 267	33 660	4 103	20 089
3. Inne koszty operacyjne	27 504	65 001	13 189	35 848
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	22 720	52 804	20 436	57 637
X. Przychody finansowe	8 436	27 170	13 714	35 075
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	2	2
2. Odsetki, w tym:	5 639	16 327	11 041	23 022
- od jednostek powiązanych	3	15	-	161
3. Zysk ze zbycia inwestycji	1 079	1 089	115	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	173	248	512
5. Inne	1 718	9 581	2 308	11 539
XI. Koszty finansowe	8 009	31 863	24 115	69 326
1. Odsetki, w tym:	4 427	13 890	17 759	40 560
- dla jednostek powiązanych	-	-	16	80
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	34
3. Aktualizacja wartości inwestycji	514	2 412	201	482
4. Inne	3 068	15 561	6 155	28 250
XIII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	23 147	48 111	10 035	23 386
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	(15)	(15)	-	(1)
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	23 132	48 096	10 035	23 385
XVIII. Podatek dochodowy	7 804	17 618	4 630	6 675
a). część bieżąca	7 835	11 081	3 382	8 424
b). część odroczone	(31)	6 537	1 248	(1 749)
XXI. (Zyski) straty mniejszości	68	(332)	(220)	(707)
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	15 396	30 146	5 185	16 003

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	38 646 961,31		16 056 178,14	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 235 613		12 235 613	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,16		1,31	

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM w tys. zł	III kwartał 2003 okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	III kwartał 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003	III kwartał 2002 okres od 01.07.2002 do 30.09.2002	III kwartał 2002 narastająco okres od 01.01.2002 do 30.09.2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	141 848	139 152	128 667	119 939
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				4 113
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	141 848	139 152	128 667	124 052
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	24 471	24 471	24 471	24 471
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	24 471	24 471	24 471	24 471
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	(599)	(766)	(766)	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości - wycena akcji				(766)
3.1. Akcje (udziały) własne na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(599)	(766)	(766)	(766)
3.2. Zmiany akcji (udziałów) własnych	599	766	-	-

b) zmniejszenia (z tytułu)	(599)	(766)	-	-
- wyłączenie z konsolidacji		(167)		
- sprzedaż akcji	(599)	(599)		
3.3. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	(766)	(766)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	128 278	118 146	111 977	114 578
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	10 132	6 169	3 568
a) zwiększenie (z tytułu)	-	10 582	6 169	6 279
- z podziału zysku (ustawowo)		10 582	6 169	6 279
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	450	-	2 711
- pokrycia straty		450		2 711
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	128 278	128 278	118 146	118 146
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	2 686	2 686	2 686	2 686
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	2 686	2 686	2 686	2 686
8. Zysk (strat) z lat ubiegłych na początek okresu	(12 988)	(5 385)	(9 701)	(21 796)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	16 451	24 504	16 098	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				4 879
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	16 451	24 504	16 098	4 879
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	511
- włączenie do konsolidacji spółek zależnych (zm. zasad rach.)				511
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	22 803	5 280	5 390
- przeniesienie na kapitał zapasowy		10 582	6 169	6 279
- przeniesienia straty do pokrycia			(889)	(889)
- wypłata dywidendy		12 221		
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	16 451	1 701	10 818	-
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	29 439	29 889	25 799	21 796
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	29 439	29 889	25 799	21 796
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	889	7 603
- przeniesienia straty do pokrycia			889	889
- włączenie do konsolidacji spółek zależnych				6 711
- korekty konsolidacyjne				3
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	450	-	2 711
- pokrycie straty		450		2 711
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	29 439	29 439	26 688	26 688
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(12 988)	(27 738)	(15 870)	(26 688)
9. Wynik netto	15 396	30 146	5 185	16 003
a) zysk netto	15 396	30 146	5 185	16 003
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	157 843	157 843	133 852	133 852

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	III kwartał 2003 okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	III kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003	III kwartał 2002 okres od 01.07.2002 do 30.09.2002	III kwartały 2002 narastająco okres od 01.01.2002 do 30.09.2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	15 396	30 146	5 185	16 003
II. Korekty razem	8 945	59 113	69 094	108 290
1. Zyski (straty) mniejszości	(68)	332	220	707
3. Amortyzacja, w tym:	5 065	13 686	4 765	14 601
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	15	15	1	1

5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 567	10 248	9 812	24 842
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(10 132)	(7 657)	(135)	(67)
7. Zmiana stanu rezerw	(745)	(1 036)	(1 910)	(4 925)
8. Zmiana stanu zapasów	(24 861)	54 254	(48 010)	9 365
9. Zmiana stanu należności	25 973	46 251	21 535	28 468
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 904	(49 345)	76 023	23 238
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	665	4 174	1 756	(3 989)
12. Inne korekty	577	(11 794)	5 038	16 050
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	24 341	89 259	74 279	124 293
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	10 546	28 558	8 536	43 172
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 292	12 814	1 649	4 773
3. Z aktywów finansowych, w tym:	6 977	15 744	6 887	38 399
a) w jednostkach powiązanych	764	1 009	2 898	8 469
- zbycie aktywów finansowych	661	731	2 691	7 126
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	100	267	200	1 303
- odsetki	3	11	7	30
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	10
b) w pozostałych jednostkach	6 213	14 735	3 989	29 930
- zbycie aktywów finansowych	2 846	3 051	270	18 630
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	2	2
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 642	9 570	2 720	6 143
- odsetki	614	1 778	469	1 720
- inne wpływy z aktywów finansowych	111	336	528	3 435
4. Inne wpływy inwestycyjne	277	-	-	-
II. Wydatki	24 925	42 034	12 004	50 364
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 511	20 081	5 786	12 459
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	292	619	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	14 122	20 067	6 211	35 630
a) w jednostkach powiązanych	1 050	1 589	3 281	9 420
- nabycie aktywów finansowych	1 050	1 489	2 841	7 786
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	100	440	1 634
b) w pozostałych jednostkach	13 072	18 478	2 930	26 210
- nabycie aktywów finansowych	7 760	8 000	-	20 444
- udzielone pożyczki długoterminowe	5 312	10 478	2 930	5 766
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	890	-	850
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	377	7	1 425
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(14 379)	(13 476)	(3 468)	(7 192)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	57 422	338 015	36 168	230 265
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 057	3 057	-	4
2. Kredyty i pożyczki	2 888	179 316	3 610	37 668
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	53 477	151 372	32 108	190 012
4. Inne wpływy finansowe	-	4 270	450	2 581
II. Wydatki	103 411	417 976	112 206	355 255
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	12 221	12 221	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	33 771	172 519	43 749	138 173
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	49 900	194 900	56 513	177 758
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	2 094	4 779	-	-

7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	84	251	1 343	4 028
8. Odsetki	5 184	12 037	10 290	26 594
9. Inne wydatki finansowe	157	21 269	311	8 702
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	(45 989)	(79 961)	(76 038)	(124 990)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	(36 027)	(4 178)	(5 227)	(7 889)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: (G-F)	(36 027)	(4 178)	(5 227)	(7 889)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	1	7	6
F. Środki pieniężne na początek okresu	54 612	22 763	23 937	26 599
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	18 585	18 585	18 710	18 710

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Polskiej Grupy Farmaceutycznej za III kwartał roku obrotowego 2003

BILANS w tys. zł	stan na 30.09.2003 koniec III kwartału 2003	stan na 30.06.2003 koniec II kwartału 2003	stan na 30.09.2002 koniec III kwartału 2002	stan na 30.06.2002 koniec II kwartału 2002
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	284 263	278 848	254 538	254 958
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 932	3 245	1 771	1 948
2. Rzeczowe aktywa trwałe	133 768	128 857	134 917	133 440
3. Należności długoterminowe	266	415	369	409
3.2. Od pozostałych jednostek	266	415	369	409
4. Inwestycje długoterminowe	145 343	144 353	112 626	112 649
4.1. Nieruchomości	189	189		
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	145 154	144 164	112 626	112 649
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	144 678	143 678	110 675	110 709
b) w pozostałych jednostkach	476	486	1 951	1 940
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 954	1 978	4 855	6 512
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 898	1 974	4 801	6 106
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	56	4	54	406
II. Aktywa obrotowe	803 467	788 346	807 086	779 834
1. Zapasy	127 558	121 240	63 301	53 313
2. Należności krótkoterminowe	651 023	640 188	715 493	683 143
2.1. Od jednostek powiązanych	521 047	497 330	615 157	581 867
2.2. Od pozostałych jednostek	129 976	142 858	100 336	101 276
3. Inwestycje krótkoterminowe	23 587	24 998	26 081	40 287
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	23 587	24 998	26 081	40 287
a) w jednostkach powiązanych	18 039	18 141	20 851	27 480
b) w pozostałych jednostkach	4 286	4 186	2 321	2 222
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 262	2 671	2 909	10 585
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 299	1 920	2 211	3 091
A k t y w a , r a z e m	1 087 730	1 067 194	1 061 624	1 034 792
PASYWA				
I. Kapitał własny	256 235	246 070	233 582	227 158
1. Kapitał zakładowy	24 471	24 471	24 471	24 471
4. Kapitał zapasowy	192 499	192 499	182 386	176 217
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			2 720	8 889
8. Zysk (strata) netto	39 265	29 100	24 005	17 581
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	831 495	821 124	828 042	807 634
1. Rezerwy na zobowiązania	3 128	3 071	2 224	2 484

1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	287	396	393	487
1.2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 383	1 390	981	981
a). długoterminowa	1 163	1 168	908	908
b). krótkoterminowa	220	222	73	73
1.3. Pozostałe rezerwy	1 458	1 285	850	1 016
b). krótkoterminowa	1 458	1 285	850	1 016
2. Zobowiązania długoterminowe	89 673	87 281	7 572	7 990
2.2. Wobec pozostałych jednostek	89 673	87 281	7 572	7 990
3. Zobowiązania krótkoterminowe	737 788	729 740	817 095	795 625
3.1. Wobec jednostek powiązanych	3 559	18 129	1 511	27 465
3.2. Wobec pozostałych jednostek	733 014	710 081	814 664	767 057
3.3. Fundusze specjalne	1 215	1 530	920	1 103
4. Rozliczenia międzyokresowe	906	1 032	1 151	1 535
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	906	1 032	1 151	1 535
a). długoterminowa	626	691	887	953
b). krótkoterminowa	280	341	264	582
P a s y w a, r a z e m	1 087 730	1 067 194	1 061 624	1 034 792

Wartość księgowa	256 234 441,15	246 069 862,41	233 581 872,10	227 157 673,21
Liczba akcji	12 235 613	12 235 613	12 235 613	12 235 613
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,94	20,11	19,09	18,57

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	stan na 30.09.2003 koniec III kwartału 2003	stan na 30.06.2003 koniec II kwartału 2003	stan na 30.09.2002 koniec III kwartału 2002	stan na 30.06.2002 koniec II kwartału 2002
1. Należności warunkowe	924	924	609	573
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu):	924	924	609	573
- umorzone spr.sądowe z tyt. sprzed.tow.handl.	516	516	369	333
- należność od byłych przewoźników	393	393	225	225
- umorzone spr.sądowe z tyt. sprzed.śr.trw.	15	15	15	15
2. Zobowiązania warunkowe	208 469	171 045	144 619	139 271
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	80 352	55 435	54 089	49 541
- udzielonych gwarancji i poręczeń	80 352	55 435	54 089	49 541
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	128 117	115 610	90 530	89 730
- udzielonych gwarancji i poręczeń	128 117	115 610	90 530	89 730
3. Inne (z tytułu):	55 054	44 367	60 174	49 767
3.1 Inne zobowiązania (z tytułu):	55 054	44 367	60 174	49 767
- towary obce na składach	46 944	31 397	39 578	27 094
- z tyt. faktoringu			7 391	11 916
- umowy o roszczenia odszkodowawcze	8 001	7 946	8 205	5 709
- zabezpieczenie parkowania akcji własnych w posiadaniu spółek zależnych		4 865	4 712	4 711
- leasing środków trwałych	97	113	138	158
- zobowiązanie do zakupu przedmiotu leasingu	12	46	150	179
Pozycje pozabilansowe, razem	264 447	216 336	205 402	189 611

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	III kwartał 2003 okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	III kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003	III kwartał 2002 okres od 01.07.2002 do 30.09.2002	III kwartały 2002 narastająco okres od 01.01.2002 do 30.09.2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	741 936	2 125 911	660 931	1 946 830
- od jednostek powiązanych	573 338	1 601 598	553 108	1 624 693
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 539	40 373	9 970	29 505
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	729 397	2 085 538	650 961	1 917 325
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	720 919	2 038 566	636 352	1 879 051
- od jednostek powiązanych	552 551	1 540 604	533 726	1 573 764
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13 142	21 439	4 726	13 752
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	707 777	2 017 127	631 626	1 865 299
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	21 017	87 345	24 579	67 779
IV. Koszty sprzedaży	3 499	24 155	6 211	17 664
V. Koszty ogólnego zarządu	9 369	27 207	7 213	22 141
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	8 149	35 983	11 155	27 974
VII. Pozostałe przychody operacyjne	23 309	43 104	10 606	31 766
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	327		-	
3. Inne przychody operacyjne	22 982	43 104	10 606	31 766
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	14 656	28 567	1 495	10 261
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	2 272	27	15
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 660	9 216	-	5 710
3. Inne koszty operacyjne	10 996	17 079	1 468	4 536
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	16 802	50 520	20 266	49 479
X. Przychody finansowe	2 906	22 488	12 577	38 330
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	9 546	-	8 125
- od jednostek powiązanych	-	9 546	-	8 125
2. Odsetki, w tym:	1 486	5 535	10 372	19 926
- od jednostek powiązanych	406	1 471	2 244	8 707
3. Zysk ze zbycia inwestycji	1 115	1 739	523	1 025
4. Aktualizacja wartości inwestycji	19	151	91	239
5. Inne	286	5 517	1 591	9 015
XI. Koszty finansowe	5 149	22 343	22 819	61 002
1. Odsetki, w tym:	3 913	12 676	17 208	38 676
- dla jednostek powiązanych	362	1 047	702	2 006
3. Aktualizacja wartości inwestycji	2	2	35	277
4. Inne	1 234	9 665	5 576	22 049
XII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	14 559	50 665	10 024	26 807
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	14 559	50 665	10 024	26 807
XV. Podatek dochodowy	4 394	11 400	3 600	2 802
a). część bieżąca	4 427	4 672	2 389	4 827
b). część odroczone	(33)	6 728	1 211	(2 025)
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVIII)	10 165	39 265	6 424	24 005

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	34 888 182,05		17 730 218,26	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 235 613		12 235 613	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,85		1,45	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM w tys. zł	III kwartał 2003 okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	III kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003	III kwartał 2002 okres od 01.07.2002 do 30.09.2002	III kwartały 2002 narastająco okres od 01.01.2002 do 30.09.2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	246 070	229 206	227 158	206 857
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				2 720
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	246 070	229 206	227 158	209 577
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	24 471	24 471	24 471	24 471
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	24 471	24 471	24 471	24 471
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	192 499	182 386	176 217	176 217
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	10 113	6 169	6 169
a) zwiększenie (z tytułu)	-	10 113	6 169	6 169
- z podziału zysku (ustawowo)		10 113	6 169	6 169
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	192 499	192 499	182 386	182 386
7. Zysk (strat) z lat ubiegłych na początek okresu	29 100	22 349	26 470	6 169
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	29 100	22 349	26 470	6 169
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				2 720
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	29 100	22 349	26 470	8 889
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	22 349	6 169	6 169
- przeniesienie na kapitał zapasowy		10 113	6 169	6 169
- wypłata dywidendy		12 236		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	29 100	-	20 301	2 720
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	29 100	-	20 301	2 720
8. Wynik netto	10 165	39 265	6 424	24 005
a) zysk netto	10 165	39 265	6 424	24 005
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	256 235	256 235	233 582	233 582

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	III kwartał 2003 okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	III kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003	III kwartał 2002 okres od 01.07.2002 do 30.09.2002	III kwartały 2002 narastająco okres od 01.01.2002 do 30.09.2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	10 165	39 265	6 424	24 005
II. Korekty razem	21 986	56 292	64 907	70 702
2. Amortyzacja	3 403	9 972	3 764	11 344
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 283	2 494	3 707	18 076
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 511)	462	(583)	(1 011)
6. Zmiana stanu rezerw	58	(198)	(260)	(1 359)
7. Zmiana stanu zapasów	(6 318)	15 275	(9 988)	3 280
8. Zmiana stanu należności	(10 675)	86 994	(32 318)	(29 410)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	31 186	(65 394)	86 339	55 533
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	519	6 108	2 154	(1 809)
11. Inne korekty	41	579	12 092	16 058
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	32 151	95 557	71 331	94 707
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	52 331	177 018	60 433	164 030
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	673	10 076	1 275	1 343

3. Z aktywów finansowych, w tym:	51 018	166 942	59 158	162 687
a) w jednostkach powiązanych	50 100	165 587	59 082	162 270
- zbycie aktywów finansowych	50 000	154 950	52 000	153 001
- dywidendy i udziały w zyskach	-	9 546	7 024	8 125
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	100	1 070	50	1 103
- odsetki	-	21	8	31
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	10
b) w pozostałych jednostkach	918	1 355	76	417
- zbycie aktywów finansowych	832	1 037	30	30
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	75	229	35	271
- odsetki	11	89	11	60
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	56
4. Inne wpływy inwestycyjne	640	-	-	-
II. Wydatki	59 931	206 778	57 688	168 102
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 082	18 581	5 682	10 457
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	327	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	50 849	187 856	51 983	157 645
a) w jednostkach powiązanych	50 726	187 673	51 953	155 615
- nabycie aktywów finansowych	50 726	187 258	51 513	153 981
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	415	440	1 634
b) w pozostałych jednostkach	123	183	30	2 030
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	2 000
- udzielone pożyczki długoterminowe	123	183	30	30
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	14	23	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(7 600)	(29 760)	2 745	(4 072)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	123 485	423 624	61 160	276 520
2. Kredyty i pożyczki	10 985	170 527	3 610	32 639
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	112 500	248 900	57 100	241 300
4. Inne wpływy finansowe	-	4 197	450	2 581
II. Wydatki	149 445	490 657	142 912	372 846
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	12 236	12 236	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	34 325	158 701	44 422	128 340
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	97 100	285 400	87 012	208 258
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	418	1 255	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	1	418	1 255
8. Odsetki	5 293	12 149	10 749	26 291
9. Inne wydatki finansowe	73	20 915	311	8 702
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	(25 960)	(67 033)	(81 752)	(96 326)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	(1 409)	(1 236)	(7 676)	(5 691)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: (G-F)	(1 409)	(1 236)	(7 676)	(5 691)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1)	-	7	6
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 671	2 498	10 585	8 600
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 262	1 262	2 909	2 909

4. Inne dane mające według Emitenta znaczenie dla wprowadzenia papierów wartościowych do publicznego obrotu

Poza umieszczonymi w Prospekcie danymi, nie ma innych informacji o istotnym znaczeniu dla wprowadzenia papierów wartościowych do publicznego obrotu.

**Komentarz do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGF
za III kwartał 2003r.**

Prezentowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartał bieżącego roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z zasadami znowelizowanej ustawy o rachunkowości z dnia 9.11.2000 roku (tekst jednolity Dz.U. Nr 76 z 2002 r. poz. 694) oraz polityką rachunkowości przyjętą przez Zarząd z zachowaniem ciągłości, stąd dane objęte raportem są porównywalne.

Zasady wyceny aktywów i pasywów nie uległy zmianie w stosunku do omówionych szczegółowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za I półrocze 2003.

Dane porównywalne prezentowane w niniejszym raporcie nie uległy zmianie w odniesieniu do opublikowanych.

Raport został sporządzony z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

W III kwartale 2003 r. PGF S.A. nabyła 47,64% udziałów w spółce Pharmena Sp. z o.o. w Łodzi w związku z emisją nowych 91 udziałów. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 14.10.2003 r.

Ponadto spółka zależna PZF Cefarm-Kraków S.A. objęła 100% udziałów w nowo utworzonej spółce PGF Cefarm-Kraków Sp. z o.o. w Krakowie zarejestrowanej w dniu 21.10.2003 r. (KRS: 177108). Do dnia opublikowania raportu spółka nie podjęła działalności.

Dane prezentowane w raporcie za III kwartał obejmują wynik finansowy PGF S.A. za ten okres i niżej wymienionych spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 30.09.2003 r.

	Nazwa jednostki	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Udział w całkowitej liczbie głosów	Data objęcia kontroli PGF S.A.
1	PGF Sp. z o.o.	Łomża ul. Nowogrodzka 151a	56,10%	56,10%	26.01.1998
2	PGF Sp. z o.o.	Gdańsk ul. Rakietowa 20	100%	100%	15.10.1998
3	PGF – Łódź Sp. z o.o.	Łódź ul. Zbąszyńska 3	100%	100%	19.10.1998
4	PGF Sp. z o.o.	Wrocław ul. Krzemieniecka 120	100%	100%	31.12.1998
5	PGF Sp. z o.o.	Tarnowiec ul. Tarnowska 79a	100%	100%	31.12.1998
6	PGF Sp. z o.o.	Szczecin ul. Pomorska 115b	100%	100%	13.04.1999
7	PGF – Bydgoszcz S.A.	Bydgoszcz ul. Cicha 19/27	97,73%	97,73%	01.09.1999
8	PGF Urtica Sp. z o.o.	Wrocław ul. Krzemieniecka 120	100%	100%	31.12.1999
9	PGF Cefarm Sp. z o.o.	Dywity ul. Spółdzielcza 25	100%	100%	03.01.2000
10	PZF Cefarm – Lublin S.A.	Lublin ul. Bramowa 2/8	100%	100%	03.02.2000
11	PGF Cefarm – Poznań Sp. z o.o.	Poznań ul. Bułgarska 59/61	100%	100%	04.10.2000
12	Apteki Cefarm Sp. z o.o.	Bydgoszcz ul. Cicha 19/27	100%	100%	11.12.2000
13	PGF Sp. z o.o.	Warszawa ul. Marywilska 42b	100%	100%	04.12.2000
14	PGF Cefarm – Lublin Sp. z o.o.	Lublin ul. Bramowa 2/8	100%	100%	13.02.2001
15	Clinika.PL S.A.	Gdańsk ul. Kartuska 385b	97,43	97,43%	07.12.2000
16	Farm – Serwis Sp. z o.o.	Łódź ul. Zbąszyńska 3	100%	100%	04.12.2000
17	PZF Cefarm – Kraków S.A.	Kraków ul. Pilotów 2	50% + 1 szt.	50% + 1 szt.	25.06.2003

W oparciu o przepisy zawarte w art. 58 ust. 1 pkt 1 znowelizowanej ustawy o rachunkowości niżej podane spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały wyłączone z konsolidacji w 2003 roku:

- PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Sosnowcu
- PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Katowicach
- Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi
- PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Kaliszu
- CDL Urtica Terpol Sp. z o.o. w Sieradzu

- Biomedic Sp. z o.o. w upadłości w Kielcach
- Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Olsztynie
- Urtica Zaopatrzenie Aptek Sp. z o.o. we Wrocławiu
- Pharmena Sp. z o.o. w Łodzi
- Urtica Finanse S.A. we Wrocławiu
- PGF Cefarm Kraków Sp. z o.o. w Krakowie.

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej łącznie z jednostką dominującą PGF S.A.

Nazwa jednostki	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	Przychody z operacji finansowych	Razem przychody	Suma bilansowa
Spółki konsolidowane				
PGF S.A.	2 125 910	22 488	2 148 398	1 087 730
PGF Sp. z o.o. w Łomży	98 024	113	98 137	24 855
PGF Sp. z o.o. w Gdańsku	149 562	538	150 100	54 091
PGF – Łódź Sp. z o.o. w Łodzi	253 466	3 029	256 495	74 687
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	295 110	1 576	296 686	86 908
PGF Sp. z o.o. w Tarnowcu	94 485	50	94 535	30 000
PGF Sp. z o.o. w Szczecinie	83 808	681	84 489	22 497
PGF – Bydgoszcz S.A. w Bydgoszczy	123 929	1 469	125 398	37 227
PGF Urtica Sp. z o.o. we Wrocławiu	212 834	5 268	218 102	95 126
PGF Cefarm Sp. z o.o. w Dywitach	155 019	449	155 468	46 370
PZF Cefarm – Lublin S.A. w Lublinie	61 716	1 078	62 794	45 817
PGF Cefarm Poznań Sp. z o.o. w Poznaniu	263 028	630	263 658	67 431
Apteki Cefarm Sp. z o.o. w Bydgoszczy	44 096	1	44 097	6 970
PGF Sp. z o.o. w Warszawie	116 889	371	117 260	37 499
Farm – Serwis Sp. z o.o. w Łodzi	3	1 378	1 381	6 567
PGF Cefarm - Lublin Sp. z o.o. w Lublinie	197 512	844	198 356	66 159
Clinika.PL S.A. w Gdańsku	371	22	393	1 926
PZF Cefarm - Kraków S.A. w Krakowie	38 419	890	39 309	94 254
Razem spółki konsolidowane	4 314 181	40 875	4 355 056	1 886 114
Spółki niekonsolidowane				
PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Sosnowcu*	5	226	231	1
PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Katowicach**	20	5 798	5 818	676
Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi	4 992	3	4 995	1 215
PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Kaliszu***	8 011	270	8 281	260
CDL Urtica Terpol Sp. z o.o. w Sieradzu	2 023	1	2 024	389
Biomedic Sp. z o.o. w upadłości w Kielcach****	-	-	-	-
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Olsztynie	1 646	1	1 647	1 239
Urtica Zaopatrzenie Aptek Sp. z o.o. we Wrocławiu*****	-	-	-	4
Urtica Finanse S.A. we Wrocławiu*****	-	237	237	2 240
Pharmena Sp. z o.o. w Łodzi*****	148	1	149	541
PGF Cefarm-Kraków Sp. z o.o. w Krakowie*****	-	-	-	50
Razem spółki niekonsolidowane	16 845	6 537	23 382	6 615
Razem	4 331 026	47 412	4 378 438	1 892 729
Udział procentowy wyłączonych z konsolidacji spółek w wielkościach Grupy Kapitałowej	0,39	13,79	0,53	0,35

* Zaprezentowane dane obejmują okres od 01.01 do 28.05.2003 r., w którym to dniu nastąpiło zamknięcie likwidacji spółki, brak jest postanowienia Sądu o wykreśleniu spółki z rejestru.

** Spółka postawiona w stan likwidacji z dniem 01.01.2003 r.

*** Spółka postawiona w stan likwidacji z dniem 01.02.2003 r.

**** Brak danych.

***** Spółka nie podjęła działalności.

***** Kontrola poprzez osobę fizyczną będącą członkiem Zarządu podmiotu zależnego. PGF S.A. posiada 10% udziałów w kapitale. Prezentowane dane wykazane są w wysokości 10% posiadanego kapitału.

***** PGF S.A. posiada 47,64% udziałów w kapitale spółki. Prezentowane dane wykazane są w wysokości 47,64% posiadanego kapitału.
*****Spółka nie podjęła działalności.

Zasady konsolidacji

Konsolidacji dokonano metodą pełną. wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej stosują jednolity Zakładowy Plan Kont, jednolitą formułę i zakres sprawozdań jednostkowych stanowiących podstawę konsolidacji.

Korekty i wyłączenia zastosowane przy konsolidacji:

- wyłączenia posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów z kapitałem własnym jednostek zależnych w części, w jakiej stanowi on własność jednostki dominującej,
- wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań,
- wyłączenia przychodów i kosztów z tytułu wzajemnych operacji kupna - sprzedaży w Grupie Kapitałowej,
- korekty niezrealizowanych zysków odłożonych w zapasach majątku Grupy Kapitałowej,
- wyłączenie z przychodów i kosztów finansowych zysków zrealizowanych w ramach Grupy na obrocie papierami wartościowymi, które stanowią obligacje wyemitowane przez podmioty powiązane,
- wyłączenie z przychodów i kosztów finansowych odsetek naliczonych wzajemnie w podmiotach powiązanych za nieterminowe regulowanie zobowiązań z tytułu dostaw towarów,
- korekty dotyczące sprzedaży akcji własnych w posiadaniu spółek zależnych,
- wypłacone dywidendy,
- przywrócenie odpisów aktualizujących należności od spółek wyłączonych z konsolidacji,
- korekta dotycząca eliminacji wyników z lat ubiegłych spółek wyłączonych z konsolidacji,
- korekta wyniku finansowego o część przypadającą udziałowcom mniejszościowym.

Osiągnięty skonsolidowany zysk brutto za III kwartał bieżącego roku obejmuje:

- różnicę między utworzonymi a rozwiązanymi odpisami aktualizującymi należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 27.589 tys. zł., z tego w III kwartale 8.578 tys. zł.,
- nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w łącznej kwocie 1.482 tys. zł. (w tym z wyceny bilansowej 876 tys. zł.),
- nadwyżkę strat nad zyskami z tytułu stosowania pochodnych instrumentów finansowych w łącznej kwocie 261 tys. zł. (z uwzględnieniem wyceny rynkowej transakcji otwartych na dzień 30.09.2003 r. w kwocie 43 tys. zł.),
- różnicę między utworzonymi a rozwiązanymi odpisami aktualizującymi należności z tytułu odsetek naliczonych kontrahentom w łącznej kwocie 2.775 tys. zł., z tego w III kwartale 369 tys. zł.,
- różnicę pomiędzy utworzonymi a rozwiązanymi rezerwami na przyszłe zobowiązania w kwocie 1.157 tys. zł.,
- osiągnięty zysk z rozliczenia spółek wyłączonych z konsolidacji, postawionych w stan likwidacji w kwocie 2.102 tys. zł.,
- aktualizacja wartości inwestycji powodująca zmniejszenie wyniku w kwocie 2.239 tys. zł..

Zysk netto zawiera korektę "in minus" na część odroczoną podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Korekta w kwocie 6.537 tys. zł. stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z tego:

- zmiana stanu aktywów zmniejszająca osiągnięty zysk netto stanowi kwotę 6.580 tys. zł.
- zmiana stanu rezerwy zwiększająca zysk netto wynosi 43 tys. zł..

Zobowiązania warunkowe na dzień 30.09.2003 r. wynoszą 258.773 tys. zł., w tym poręczenia i gwarancje 180.377 tys. zł..

Kwota udzielonych gwarancji i poręczeń dotyczy:

- posiadaczy obligacji wyemitowanych przez Urtica Finanse S.A. w związku z obsługą Programu Sekurytyzacji do kwoty 53.000 tys. zł.,

- kredytów w łącznej kwocie 13.660 tys. zł., z tego:
 - spółce SPV (Urtica Finanse S.A.) w ramach Programu Sekurytyzacji w okresie trwania tego programu w kwocie 10.500 tys. zł.,
 - dla ALCON Polska Sp. z o.o. w kwocie 3.000 tys. zł.,
 - trzem odbiorcom spółek zależnych w kwocie 160 tys. zł.
- wystawionych weksli gwarancyjnych i poręczeń dla 10 kontrahentów na łączną kwotę 70.730 tys. zł., oraz dalszym 13-tu dostawcom wystawiono weksle in blanco do wysokości zobowiązań,
- poręczenie za zobowiązania spółki zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. we Wrocławiu z tytułu udzielenia jej kredytu dyskontowego w łącznej kwocie 41.932 tys. zł.
 - przez Bank Milenium S.A. w Warszawie 16.736 tys. zł.
 - przez Bank Milenium S.A. w Warszawie 1.196 tys. zł.
 - przez BPH PBK S.A., Centrum Korporacyjne Wrocław 24.000 tys. zł.
- poręczenie opłat za najem lokalu dla 3-ch aptek w kwocie 172 tys. zł.,
- na rzecz odbiorców nagród loterii Programu "Dbam o Zdrowie" w kwocie 883 tys. zł..

Do przeliczenia podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano odpowiednio niżej wskazane kursy:

- dla danych wynikających z bilansów - średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu,
- dla danych wynikających z rachunków zysków i strat oraz rachunków przepływów pieniężnych - średni kurs danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Lp.	Treść	Okres sprawozdawczy	Okres porównywalny
		01.01 – 30.09.2003	01.01 – 30.09.2002
1	średni kurs na koniec okresu	4,6435	4,0782
2	średni kurs okresu	4,3618	3,8284
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,6435	4,2116
4	najniższy średni kurs w okresie	3,9773	3,5015

Polska Grupa Farmaceutyczna utrzymuje pozycję lidera w branży hurtowej dystrybucji farmaceutyków w Polsce. Wzrost przychodów ze sprzedaży – liczony rok do roku - po trzech kwartałach 2003 r. wyniósł 11,1%, natomiast w samym III kwartale wzrost ten wyniósł 16,9%. Częściowy wpływ na tak wysoką dynamikę przychodów miało włączenie do konsolidacji spółki PZF Cefarm – Kraków S.A. - eliminując ten wpływ Grupa zwiększyła w III kwartale sprzedaż o ponad 12% w porównaniu do III kw. 2002.

W okresie trzech kwartałów 2003 r. prowadzone były dalsze prace nad optymalizacją działań operacyjnych w PGF S.A. i spółkach zależnych, co pozwoliło uzyskać kolejne oszczędności w kosztach. Przyłączenie w III kwartale PZF Cefarm-Kraków S.A. – spółki, która nie podlegała jeszcze restrukturyzacji - spowodowało niewielki wzrost wskaźnika kosztów z poziomu 7,31% na koniec II kwartału do poziomu 7,54% na koniec września b.r., jednak i tak oznacza to spadek o 0,56 punktu procentowego w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Na koniec września 2003 r. nastąpił spadek rotacji należności krótkoterminowych, który na przestrzeni czterech kwartałów obniżył się z 77 dni do 74 dni.

Po III kwartałach 2003 r. Grupa PGF wygenerowała znaczne dodatnie przepływy z działalności operacyjnej wynoszące 89,3 mln PLN, co pozwoliło utrzymać tendencję do obniżania zadłużenia Grupy. Na koniec września 2003 roku zadłużenie odsetkowe Grupy (zobowiązania z tytułu kredytów i wyemitowanych papierów wartościowych) wynosiło 244,6 mln PLN i spadło o 20,3 mln PLN w stosunku do stanu na koniec czerwca. Od początku roku zadłużenie to zmniejszyło o 34,2 mln zł, natomiast w perspektywie 12 miesięcy o 47,1 mln zł.

W okresie trzech kwartałów 2003 roku nastąpiła dalsza znacząca poprawa wyników finansowych Grupy Kapitałowej PGF, co przełożyło się na wzrost zysku netto o 88,4% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego r.

**Istotniejsze wydarzenia od przekazania ostatniego raportu kwartalnego (15.08.2003 – 14.11.2003):
42/2003 z 15.09.2003 r.****Zbycie akcji PGF przez spółki zależne**

- W dniu 11.09.2003 r. dwie spółki zależne od PGF S.A. - PGF Sp. z o.o. w Katowicach w likwidacji oraz PGF Cefarm Dywity Sp. z o.o. - zbyły odpowiednio 4.950 oraz 14.900 akcji zwykłych na okaziciela PGF S.A. Transakcje sprzedaży zostały dokonane na giełdzie po kursie 44,50 zł za akcję. Łączna wartość nominalna zbytych akcji wynosi 39.700 zł, co stanowi 0,16% kapitału akcyjnego. Akcje uprawniały do 19.850 głosów co stanowi 0,1% głosów na WZA z wszystkich akcji PGF.
Zbycie akcji wiązało się z procesem likwidacji jednej ze spółek (w Katowicach), a także ostateczną likwidacją pośredniego posiadania akcji własnych w Grupie PGF. Obecnie żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej PGF nie posiada akcji spółki dominującej. Moment zbycia akcji był związany ze zwiększoną ich płynnością na rynku, a także brakiem publikacji istotnych raportów bieżących i okresowych przez PGF S.A.
- W dniu 19.09.2003 r. NWZA PGF podjęło następujące uchwały:
 - Uchwałę w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2002 r.
 - Uchwałę w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii N, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru akcji (emisja związana z uchwalonym w listopadzie 2002 r. Programem opcji menedżerskich)
 - Uchwałę w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej Pana Jana Kalinki.
- w dniu 30.09.2003 r. PZF Cefarm Lublin S.A.- spółka w 100% zależna od PGF S.A. zbyła nieruchomość położoną w Lublinie przy ul. Bramowej. Nieruchomość została sprzedana za kwotę 9.200.000 zł, a jej wartość ewidencyjna wynosiła 500.949 zł. Nabywcą była spółka prawa handlowego, podmiot niepowiązany z PGF SA oraz osobami zarządzającymi lub nadzorującymi PGF SA.
- w dniu 21.10.2003 r. wpłynęła do Spółki informacja o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału w spółce Pharmena sp. z o.o., poprzez utworzenie nowych 91 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN za każdy udział, które w całości zostały objęte przez PGF SA. Udziały w całości zostały pokryte wkładem pieniężnym o łącznej wartości 1.000.000 PLN. Po zarejestrowaniu zmian dotyczących podwyższenia kapitału, PGF SA posiada 47,6% kapitału zakładowego spółki oraz tyle samo udziałów głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.
Udziały spółki Pharmena sp. z o.o. objęte zostały na mocy Oświadczenia PGF SA złożonego w dniu 05.08.2003 r. w formie Aktu Notarialnego, zarejestrowanych postanowieniem Sądu z dnia 14.10.2003 r. Zarząd PGF SA informuje, że nie występują powiązania pomiędzy spółką Pharmena sp. z o.o., a osobami zarządzającymi i nadzorującymi PGF SA.
Niniejsza inwestycja ma charakter długoterminowy i finansowana jest z kapitałów własnych.
- w dniu 06.11.2003 r. wpłynęła do Spółki informacja o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału w spółce "Dosis" sp. z o.o. w Warszawie, poprzez utworzenie nowych 450 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN za każdy udział i łącznej wartości 225.000,- zł, które w całości zostały objęte przez "Cefarm - Lublin" S.A. w Lublinie - spółkę w 100% zależną od PGF S.A. Udziały w całości zostały pokryte wkładem pieniężnym o łącznej wartości 1.200.000 PLN. Po zarejestrowaniu zmian dotyczących podwyższenia kapitału, "Cefarm-Lublin" S.A. posiada 90,0% kapitału zakładowego spółki oraz tyle samo udziałów głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.
Udziały spółki "Dosis" sp. z o.o. objęte zostały na mocy Oświadczenia "Cefarm-Lublin" S.A. złożonego w dniu 08.09.2003 r. w formie Aktu Notarialnego.
Zarząd PGF SA informuje, że nie występują powiązania pomiędzy spółką "Dosis" sp. z o.o., a osobami zarządzającymi i nadzorującymi PGF SA.
Niniejsza inwestycja ma charakter długoterminowy i finansowana jest z kapitałów własnych spółki zależnej - "Cefarm-Lublin" S.A.

Zdarzenia nietypowe w III kwartale mające wpływ na osiągnięty wynik:

- w trzecim kwartale na wynik netto miała istotny wpływ transakcja sprzedaży przez PZF Cefarm Lublin S.A.- spółkę w 100% zależną od PGF S.A. nieruchomości położonej w Lublinie przy ul. Bramowej. Nieruchomość została sprzedana za kwotę 9.200.000 zł, a jej wartość ewidencyjna wynosiła 500.949 zł.

Wykonanie prognoz sprzedaży i zysków w roku 2003.

Poniżej przedstawiono zestawienie prognozowanych pozycji rachunku wyników Grupy Kapitałowej PGF z wykonaniem w roku 2003 roku:

Pozycja	Prognoza na 2003 r.	Wykonanie po III kwartale 2003r.	Zaawansowanie wykonania prognozy (%)
Przychody ze sprzedaży (mln PLN)	3.400	2.575,6	75,8%
Rentowność netto	1%	1,2%	

Po trzech kwartałach Grupa wykonała 75,8% wartości sprzedaży prognozowanej w całym 2003 roku. Jest to wynik lepszy niż w poprzednim roku, gdzie wykonanie wyniosło 72,4%. Osiągnięta po III kwartale rentowność netto jest o 0,2 punktu procentowego większa od prognozowanej w 2003 r. Wobec powyższego Zarząd nie widzi zagrożenia, co do realizacji prognozy na rok 2003.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu PGF S.A. na dzień 14.11.2003 r. (według informacji posiadanych przez Spółkę):

LP.	Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
1	Jacek Szwajcowski	1 359 312	11,11%	6 026 112	31,18%
2	Zbigniew Molenda	730 550	5,97%	3 063 750	15,85%
3	KIPF Sp. z o.o.	1 308 887	10,70%	1 308 887	6,77%
4	OFE CU BPH WBK	1 000 000	8,17%	1 000 000	5,17%
5	ING NN Polska OFE	971 526	7,94%	971 526	5,03%

KIPF Sp. z o.o. - jest spółką zależną od Jacka Szwajcowskiego. Jedynymi udziałowcami są Jacek Szwajcowski i Zbigniew Molenda

Według informacji posiadanych przez Spółkę w okresie od 14.08.2003 r. do dnia 14.11.2003 r. nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji PGF S.A. Została jedynie zaktualizowana ilość akcji posiadanych przez OFE CU BPH WBK – na podstawie zarejestrowanych przez tego akcjonariusza akcji na NWZA w dniu 19.09.2003 r.

Zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami w okresie od 14.08.2003r. do dnia 14.11.2003r. nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta poza podanymi w poniższych tabelach:

Dane dotyczące Członków Zarządu:

Imię i Nazwisko	Stan na dzień: 14.08.2003	Nabycie akcji w rap. Okresie	Zbycie akcji w rap. Okresie	Stan na dzień: 14.11.2003
Jacek Szwajcowski	1 359 312	75 000	75 000	1 359 312
Anna Biendara	0	0	0	0
Zbigniew Molenda	730 550	0	0	730 550

Aleksandra Szyndler	0	0	0	0
Dariusz Gambuś	0	0	0	0

Ponadto Pan Jacek Sz wajcowski (podmiot dominujący) oraz Zbigniew Molenda są jedynymi udziałowcami spółki KIPF Sp. z o.o., która posiada 1 308 887 akcji PGF S.A. (od daty przekazania ostatniego raportu kwartalnego stan ten nie zmienił się).

Dane dotyczące Rady Nadzorczej:

Imię i Nazwisko	Stan na dzień: 14.08.2003	Nabycie akcji w rap. Okresie	Zbycie akcji w rap. Okresie	Stan na dzień: 14.11.2003
Jerzy Leszczyński	0	0	0	0
Hubert Janiszewski	0	0	0	0
Marek Budzisz	0	0	0	0
Krzysztof Kilian	0	0	0	0
Jacek Radziwiłski	0	0	0	0
Wiesław Oleś	0	0	0	0
Jan Kalinka*	n.d.	n.d.	n.d.	2 797

* zasiada w RN od 19.09.2003

Na dzień 30.09.2003 r. toczyło się 342 postępowań dotyczących wierzytelności jednostek z Grupy Kapitałowej PGF na łączną kwotę 26.168 tys PLN (co oznacza przekroczenie 10% kapitałów własnych PGF S.A.), z czego największe postępowanie dotyczy wierzytelności na kwotę 769 tys PLN objętej postępowaniem układowym z dnia 27.01.2003 r. i zatwierdzonego w dniu 01.09.2003 r. spółki PGF Sp. z o.o. w Szczecinie wobec „AiK” Sp. z o.o. w Kołobrzegu. W gupie zobowiązań jednostek z Grupy Kapitałowej PGF z toczyło się 36 postępowań na łączną kwotę 3.858 tys PLN, z czego największe postępowanie dotyczy zobowiązania w kwocie 3.085 tys PLN.

W okresie objętym raportem PGF lub jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekracza 500 tys EURO, poza typowymi i rutynowymi transakcjami w ramach grupy kapitałowej zawieranych na warunkach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

W ramach zarządzania gotówką w Grupie Kapitałowej PGF spółka zależna - Cefarm-Lublin S.A. oraz PZF Cefarm - Kraków S.A. nabywały krótkoterminowe obligacje wyemitowane przez PGF S.A. (na koniec września spółki te posiadały obligacje o łącznej wartości odpowiednio 15,9 mln PLN i 13,1 mln PLN). Jednocześnie PGF S.A. nabywała krótkoterminowe obligacje emitowane przez spółki zależne PGF Urtica Sp. z o.o. i Farm-Serwis Sp. z o.o. (na koniec września PGF S.A. posiadała obligacje o wartości nominalnej – odpowiednio 16 i 2 mln PLN). Transakcje te były dokonywane na warunkach rynkowych.

Komentarz do skróconego sprawozdania finansowego PGF S.A. za III kwartał 2003r.

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe PGF S.A. za III kwartał bieżącego roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z zasadami znolizowanej ustawy o rachunkowości z dnia 9.11.2000 roku (tekst jednolity Dz.U. Nr 76 z 2002 r. poz. 694) oraz polityką rachunkowości przyjętą przez Zarząd z zachowaniem ciągłości, stąd dane objęte raportem są porównywalne.

Zasady wyceny aktywów i pasywów nie uległy zmianie w stosunku do omówionych szczegółowo w raporcie PGF S.A. za I półrocze 2003 roku.

Dane porównywalne prezentowane w niniejszym raporcie nie uległy zmianie w odniesieniu do opublikowanych.

Raport został sporządzony z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy. Uwzględnia on również wymogi zawarte w art.51 ustawy o rachunkowości.

Osiągnięty zysk brutto za trzeci kwartał bieżącego roku obejmuje:

- różnicę między utworzonymi a rozwiązanymi odpisami aktualizującymi należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 8.688 tys. zł., z tego w III kwartale 3.573 tys. zł.
- nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w łącznej kwocie 1.143 tys. zł. (w tym z wyceny bilansowej 777 tys. zł.)
- nadwyżkę strat nad zyskami z tytułu stosowania pochodnych instrumentów finansowych w łącznej kwocie 270 tys. zł.
- różnicę między utworzonymi a rozwiązanymi odpisami aktualizującymi należności z tytułu odsetek naliczonych kontrahentom w łącznej kwocie 1.715 tys. zł., z tego w III kwartale 187 tys. zł.
- dywidendy otrzymane 9.546 tys. zł.
- strata ze zbycia aktywów niefinansowych 2.494 tys. zł..

Zysk netto zawiera korektę "in minus" na część odroczoną podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Korekta w kwocie 6.728 tys. zł. stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego z tego:

- zmiana stanu aktywów zmniejszająca osiągnięty zysk netto stanowi kwotę 6.688 tys. zł.
- zmiana stanu rezerwy zmniejszająca zysk netto wynosi 40 tys. zł..

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpisy
03-11-14	Anna Biendara	Członek Zarządu	
03-11-14	Teresa Wiśniewska	Główny Księgowy	

4. Inne dane mające według Emitenta znaczenie dla wprowadzenia papierów wartościowych do publicznego obrotu

Poza umieszczonymi w Prospekcie danymi, nie ma innych informacji o istotnym znaczeniu dla wprowadzenia papierów wartościowych do publicznego obrotu.

ROZDZIAŁ IX ZAŁĄCZNIKI

1. Statut Spółki

Statut

Polskiej Grupy Farmaceutycznej Spółki Akcyjnej

tekst jednolity

*uwzględniający zmiany wprowadzone uchwałą Walnego Zgromadzenia
w dniu 6 czerwca 2003 r.*

§ 1.

Maria Szwajcowska, Jacek Szwajcowski oraz Zbigniew Molenda oświadczają, że są założycielami Spółki działającej pod firmą podaną niżej.

§ 2.

1. Firma Spółki brzmi: „POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA” Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy - „PGF” SA.
2. Siedzibą Spółki jest miasto Łódź.

§ 3.

1. Obszarem działania Spółki jest Polska oraz zagranica.
2. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą.

§ 4.

Czas trwania Spółki jest nie ograniczony.

§ 5.

Spółka prowadzi działalność w następujących dziedzinach (według Polskiej Klasyfikacji Działalności):

- 24.41.Z-Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych,
- 24.42.Z-Produkcja leków i preparatów farmaceutycznych,
- 51.18.Z-Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 51.36.Z-Sprzedaż hurtowa cukru, czekolady i wyrobów cukierniczych,
- 51.37.Z-Sprzedaż hurtowa herbaty, kawy, kakao i przypraw,
- 51.44.Z-Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych, porcelanowych, ceramicznych i szklanych do użytku domowego, tapet i środków czyszczących,
- 51.45.Z-Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
- 51.46.Z-Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych,
- 51.47.Z-Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego i osobistego,
- 51.55.Z-Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- 51.64.Z-Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych,

- 51.70.A-Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- 51.70.B-Pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- 60.24.A-Towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi,
- 60.24.B-Towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi,
- 63.11.C-Przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych,
- 63.12.C-Magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- 63.21.Z-Pozostała działalność wspomagająca transport lądowy,
- 65.21.Z-Leasing finansowy,
- 65.22.Z-Udzielanie pożyczek poza systemem bankowym,
- 65.23.Z-Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- 67.13.Z-Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 70.20.Z-Wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- 71.10.Z-Wynajem samochodów osobowych,
- 71.21.Z-Wynajem pozostałych środków transportu lądowego,
- 71.33.Z-Wynajem maszyn i urządzeń biurowych,
- 71.34.Z-Wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- 72.10.Z-Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- 72.20.Z-Działalność w zakresie oprogramowania,
- 72.30.Z-Przetwarzanie danych,
- 72.40.Z-Działalność związana z bazami danych,
- 74.12.Z-Działalność rachunkowo-księgowa,
- 74.14.A-Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 74.14.B-Zarządzanie i kierowanie w zakresie działalności gospodarczej,
- 74.40.Z-Reklama,

§ 6.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 24.471.226 zł. (dwadzieścia cztery miliony czterysta siedemdziesiąt jeden tysięcy dwieście dwadzieścia sześć złotych) i dzieli się na 12.235.613 (dwanaście milionów dwieście trzydzieści pięć tysięcy sześćset trzysta trzy) akcji o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda akcja. Akcje te są określone jako akcje:

serii A i ponumerowane od 1 do 150.000,
serii B i ponumerowane od 1 do 350.000,
serii C i ponumerowane od 1 do 1.250.000,
serii D i ponumerowane od 1 do 1.279.300,
serii E i ponumerowane od 1 do 2.500.000,
serii F i ponumerowane od 1 do 425.000,
serii G i ponumerowane od 1 do 2.455.000,
serii H i ponumerowane od 1 do 415.380,
serii I i ponumerowane od 1 do 380.835,
serii J i ponumerowane od 1 do 841.785,
serii K i ponumerowane od 1 do 430.000,
serii L i ponumerowane od 1 do 511.750,
serii M i ponumerowane od 1 do 1.246.563.

§ 7.

1. Wszystkie akcje serii A, B, C, F, H, I i K są imienne. Akcje serii D, E, G, J, L i M są na okaziciela.

2. Wszystkie akcje serii A, B, C, F i H są uprzywilejowane w ten sposób, że na każdą akcję przypada 5 (pięć) głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje imienne serii I i K są akcjami zwykłymi.

§ 8.

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela, bądź poprzez podwyższenie wartości akcji. Nowe akcje mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić przez przelanie do niego części kapitału zapasowego ponad rezerwę na pokrycie strat bilansowych wymaganą przepisami kodeksu spółek handlowych. Podwyższenie kapitału dokonane w ten sposób nastąpi przez emisję nowych akcji. Akcje pokryte w ten sposób będą wydawane nieodpłatnie dotychczasowym akcjonariuszom proporcjonalnie do ilości posiadanych przez nich wcześniej akcji.
3. Akcje imienne mogą być zamienione na akcje na okaziciela z zastrzeżeniem ograniczeń stawianych przez kodeks spółek handlowych dotyczących akcji imiennych wydawanych za wkłady niepieniężne. Akcje na okaziciela nie mogą być zamieniane na akcje imienne.
4. Akcje Spółki mogą być umarzane na warunkach wynikających z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 9.

Przeniesienie własności akcji imiennych uprzywilejowanych powoduje utratę uprzywilejowania z wyjątkiem przypadku, gdy zmiana właściciela następuje w drodze dziedziczenia.

§ 10.

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy oraz może tworzyć inne fundusze rezerwowe.
2. Spółka może tworzyć z czystego zysku fundusz na premie (tantiemy) dla członków Zarządu w wysokości nie przekraczającej 5% czystego zysku. Przyznanie określonych premii dla każdego z członków Zarządu następuje uchwałą Rady Nadzorczej.

§ 11.

Władzami spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

§ 12.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonywania przez nich obowiązków;
- 2) podział zysku uzyskanego przez Spółkę w ubiegłym roku obrotowym lub pokrycie straty;
- 3) podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego;
- 4) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 5) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,

- 6) nabycie lub zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości, jeżeli jednorazowa wartość danej transakcji przekracza 10% kapitałów własnych Spółki według ostatniego bilansu; w pozostałych przypadkach wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości należy do kompetencji Rady Nadzorczej, jeżeli jednorazowa wartość transakcji przekracza 5% kapitałów własnych Spółki według ostatniego bilansu, oraz do kompetencji Zarządu Spółki jeżeli jednorazowa wartość transakcji jest mniejsza;
 - 7) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
 - 8) nabycie akcji własnych, które mają zostać zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub w spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat;
 - 9) ustalenie wysokości wynagrodzenia należnego członkom Rady Nadzorczej;
 - 10) ustanowienie pełnomocnika reprezentującego Spółkę w umowie pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, oraz w sporze dotyczącym uchylenia lub stwierdzenia nieważności podjętej przez Walne Zgromadzenie uchwały;
 - 11) umorzenie akcji;
 - 12) zmiana statutu Spółki;
 - 13) zmiana przedmiotu działalności Spółki;
 - 14) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki lub jego obniżenie;
 - 15) przymusowy wykup akcji akcjonariuszy reprezentujących mniej niż 5% kapitału zakładowego przez nie więcej niż 5 akcjonariuszy, posiadających łącznie nie mniej niż 90% kapitału zakładowego;
 - 16) połączenie, podział, przekształcenie lub rozwiązanie Spółki;
 - 17) postanowienie o cofnięciu likwidacji i o dalszym istnieniu Spółki;
 - 18) inne sprawy przewidziane przepisami prawa.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, które powinno być dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.
 3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
 4. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie wskazanym w ust. 3 oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.
 5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/10 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy zgłosić na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

§ 13.

1. Rada Nadzorcza składa się z siedmiu lub większej liczby członków. Trzech członków powołuje Walne Zgromadzenie. Pozostali członkowie są powoływani i odwoływani przez akcjonariuszy, którym przysługuje co najmniej 6% głosów na Walnym Zgromadzeniu, w którego porządku obrad przewidziano powołanie lub zmianę składu Rady Nadzorczej. Każdy z takich akcjonariuszy ma prawo powołać jednego członka Rady Nadzorczej. Powołanie lub odwołanie następuje przez pisemne oświadczenie akcjonariusza złożone Spółce przed otwarciem Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad przewidziano powołanie lub zmianę składu Rady Nadzorczej. Jeżeli wobec braku uprawnionych akcjonariuszy bądź nie skorzystania przez nich z przysługującego im prawa, nie zostanie osiągnięta minimalna liczba członków Rady Nadzorczej, wyboru uzupełniającego do tej liczby dokonuje Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na jeden rok.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie przyjętego przez siebie regulaminu. Wyboru Przewodniczącego dokonuje Rada na swoim pierwszym posiedzeniu.
3. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej jest wymagane zaproszenie wszystkich członków Rady i obecność co najmniej połowy członków. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący bądź trzech jej członków.
4. Rada Nadzorcza powinna się zbierać przynajmniej raz na kwartał. Rada Nadzorcza może oddelegować poszczególnych członków do wykonywania określonych czynności nadzoru nad działalnością Spółki.

5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w sprawach powierzonych jej przez przepisy prawa i statut oraz w sprawach, w których zwróci się do niej Zarząd Spółki.
6. Uchwała Rady Nadzorczej o zawieszeniu z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również uchwała o delegowaniu członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, zapada większością 4/5 (czterech piątych) głosów oddanych, w obecności co najmniej 4/5 (czterech piątych) składu Rady Nadzorczej.
7. W razie równości głosów o wyniku głosowania decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
8. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.
9. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki.
10. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania, zarządzanego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni na piśmie o treści projektu uchwały i wyrazili na piśmie zgodę na treść uchwał lub na pisemne głosowanie. Za datę podjęcia uchwały uważa się datę otrzymania przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej dokumentów zawierających oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej.
11. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, zapewniającego co najmniej możliwość jednoczesnego słyszenia się przez wszystkich członków Rady Nadzorczej uczestniczących w takim posiedzeniu. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce, w którym przewodniczący posiedzenia Rady Nadzorczej uczestniczył w posiedzeniu. Uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
12. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w pkt. 10 i 11 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

§ 14.

1. Zarząd Spółki jest wieloosobowy.
2. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Liczbę członków Zarządu, w tym Wiceprezesów ustala Rada Nadzorcza. Pierwszy Zarząd będzie powołany na dwa lata, następne na trzy lata.
3. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu.
4. Rada Nadzorcza może zatwierdzić regulamin Zarządu, w którym dokonany zostanie w szczególności podział kompetencji członków Zarządu do prowadzenia spraw Spółki.
5. Wynagrodzenie członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

§ 15.

1. Członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu oraz pracownicy Spółki zobowiązani są do zachowania w tajemnicy informacji, które dotyczą działalności gospodarczej Spółki oraz stosunków wewnętrznych Spółki. W celu realizacji tego obowiązku Rada Nadzorcza określi jakie dokumenty lub informacje przekazywane ustnie będą zastrzeżone jako poufne oraz jaką formę będzie miało to zastrzeżenie. Rada Nadzorcza określi również treść oświadczenia jakie będą składali pracownicy Spółki w związku z obowiązkiem zachowania tajemnicy.
2. Obowiązek zachowania tajemnicy informacji, o których mowa w ust. 1 nie narusza obowiązków informacyjnych wynikających z prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

§ 16.

Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, jest upoważniony do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, zgodnie z zasadami przewidzianymi w Kodeksie spółek handlowych.

§ 17.

W sprawach nie uregulowanych w niniejszym statucie zastosowanie mają przepisy Kodeksu spółek handlowych.

2. Odpis z Rejestru Przedsiębiorców

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Pomorska 37
Łódź

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
Stan na dzień 07.11.2003 godz. 11:23:42
Numer KRS: **0000049482**

ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		03.10.2001	
Ostatni wpis	Numer wpisu	8	Data dokonania wpisu 27.10.2003
	Sygnatura akt	LD. XX NS-REJ. KRS/5673/03420	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA ŁÓDZI-ŚRÓDMIEŚCIA W ŁÓDZI, XX WYDZIAŁ KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 – Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON	470929074
3.Firma, pod którą spółka działa	"POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 5262 SĄD REJONOWY DLA ŁÓDZI –ŚRÓDMIEŚCIA W ŁÓDZI
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej ?	NIE

Rubryka 2 – Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat M. ŁÓDŹ, gmina M. ŁÓDŹ, miejsc. ŁÓDŹ
2.Adres	ul. ZBĄSZYŃSKA, nr 3, lok. ---, kod 91-342, poczta ŁÓDŹ

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	"POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA" SPÓŁKA AKCYJNA W ŁÓDZI ODDZIAŁ KATOWICE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKI, powiat M. KATOWICE, gmina M. KATOWICE, miejsc. KATOWICE
	3.Adres	ul. KOLISTA, nr 5, lok. ---, kod 40-486, poczta KATOWICE
2	1.Firma oddziału	"POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA" SPÓŁKA AKCYJNA W ŁÓDZI ODDZIAŁ W ŁÓDZI
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat M. ŁÓDŹ, gmina M. ŁÓDŹ, miejsc. ŁÓDŹ
	3.Adres	ul. ZBĄSZYŃSKA, nr 3, lok. ---, kod 91-342, poczta ŁÓDŹ

3	1.Firma oddziału	"POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA" SPÓŁKA AKCYJNA W ŁODZI ODDZIAŁ W POZNANIU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat M. POZNAŃ, gmina M. POZNAŃ-GRUNWALD, miejsc. POZNAŃ
	3.Adres	ul. BUŁGARSKA, nr 59/61, lok. ---, kod 60-320, poczta POZNAŃ

Rubryka 4 – Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	STATUT Z 29.11.1994 R, NOTARIUSZ ANNA SIWIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REP. A NR 5829/94; AKT NOTARIALNY Z 28.06.2001 R, NOTARIUSZ MAŁGORZATA Z. KRÓL, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REP. A NR 4542/2001 – ZMIANA PARAFRAFÓW 5,6,8,12,13,UST 2,3 I 5 I PARAGRAFU 16 STATUTU
	2	AKTEM NOTARIALNYM/PRÓTOKÓŁ WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI/Z DNIA 29 LISTOPADA 2002 R.,SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA MAŁGORZATĘ ZOFIĘ KRÓL, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI DODANO DO § 13 UST. 11 I UST. 12 / REPETYTORIUM a NR 7636/2002
	3	29.11.2002 r., REPETYTORIUM A NR 7636/2002, NOTARIUSZ MAŁGORZATA Z. KRÓL, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI (PROTOKÓŁ KORYGUJĄCY Z 29.05.2003 R., REPETYTORIUM A NR 3830/2003, NOTARIUSZ MAŁGORZATA Z. KRÓL) – DODANO NOWY § 16, DOTYCHCZASOWY § 16 OZNACZONO JAKO § 17
	4	AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 6.VI.2003 R.-REP. A NR 4389/2003 ZMIENIONO § 5 STATUTU

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
3.Wspólnik może mieć:	*****
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji ?	NIE
5.Czy obligatariusze mają prawo udziału w zysku ?	NIE

Rubryka 6 – Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 – Dane jednego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 – Kapitał spółki		
1. Wysokość kapitału zakładowego		24 471 226,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego		-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji		12235613
4. Wartość nominalna akcji		2,00 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		24 471 226,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacje o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	532 900,00 ZŁ

Rubryka 9 – Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	150000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	150.000 AKCJI UPRIWILEJOWANYCH – NA KAŻDĄ AKCJĘ PRZYPADA 5 (PIĘĆ) GŁOSÓW NA ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	350000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	350.000 AKCJI UPRIWILEJOWANYCH – NA KAŻDĄ AKCJĘ PRZYPADA 5 (PIĘĆ) GŁOSÓW NA ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	1250000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1.250.000 AKCJI UPRIWILEJOWANYCH – NA KAŻDĄ AKCJĘ PRZYPADA 5 (PIĘĆ) GŁOSÓW NA ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	1279300
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
5	1. Nazwa serii akcji	E
	2. Liczba akcji w danej serii	2500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
6	1. Nazwa serii akcji	F
	2. Liczba akcji w danej serii	425000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	425.000 AKCJI UPRIWILEJOWANYCH – NA KAŻDĄ AKCJĘ PRZYPADA 5 (PIĘĆ) GŁOSÓW NA ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
7	1. Nazwa serii akcji	G

	2.Liczba akcji w danej serii	2455000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
8	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	415380
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	415.380 AKCJI UPRIWILEJOWANYCH – NA KAŻDĄ AKCJĘ PRZYPADA 5 (PIĘĆ) GŁOSÓW NA ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
9	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	380835
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
10	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	841785
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
11	1.Nazwa serii akcji	K
	2.Liczba akcji w danej serii	430000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
12	1.Nazwa serii akcji	L
	2.Liczba akcji w danej serii	511750
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
13	1.Nazwa serii akcji	M
	2.Liczba akcji w danej serii	1246563
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----

Rubryka 10 – Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
--

Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 – Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu
--

1.Nazwa podmiotu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
---	--------

2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko/Nazwa lub firma	SZWAJCOWSKI
	2.Imiona	JACEK
	3.Numer PESEL/REGON	64012600591
	4. Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach ?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko/Nazwa lub firma	MOLENDĄ
	2.Imiona	ZBIGNIEW JACEK
	3.Numer PESEL/REGON	63032403717
	4. Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach ?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko/Nazwa lub firma	BIENDARA
	2.Imiona	ANNA
	3.Numer PESEL/REGON	51091103123
	4. Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach ?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko/Nazwa lub firma	SZYNDLER
	2.Imiona	ALEKSANDRA JADWIGA
	3.Numer PESEL/REGON	54100604880
	4. Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach ?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko/Nazwa lub firma	GAMBUŚ
	2.Imiona	DARIUSZ EDWARD
	3.Numer PESEL/REGON	64090807578
	4. Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach ?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 – Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	LESZCZYŃSKI
		2.Imiona	JERZY

2	3.Numer PESEL	60061602157
	1.Nazwisko	JANISZEWSKI
	2.Imiona	HUBERT
3	3.Numer PESEL	44051702276
	1.Nazwisko	KILIAN
	2.Imiona	KRZYSZTOF
4	3.Numer PESEL	58110702433
	1.Nazwisko	BUDZISZ
	2.Imiona	MAREK
5	3.Numer PESEL	64061800935
	1.Nazwisko	KALINKA
	2.Imiona	JAN
6	3.Numer PESEL	41062404115
	1.Nazwisko	WIESŁAW
	2.Imiona	OLEŚ
7	3.Numer PESEL	65102910631
	1.Nazwisko	RADZIWIŁSKI
	2.Imiona	JACEK
	3.Numer PESEL	72091200696

Rubryka 3 – Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 – Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	24 41 Z PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH
	2	24 42 Z PRODUKCJA LEKÓW I PREPARATÓW FARMACEUTYCZNYCH
	3	51 18 Z DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW SPECJALIZUJĄCYCH SIĘ W SPRZEDAŻY OKREŚLONEGO TOWARU LUB OKREŚLONEJ GRUPY TOWARÓW, GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANYCH
	4	51 36 Z SPRZEDAŻ HURTOWA CUKRU, CZEKOLADY I WYROBÓW CUKIERNICZYCH
	5	51 37 Z SPRZEDAŻ HURTOWA HERBATY, KAWY, KAKAO I PRZYPRAW
	6	51 44 Z SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW METALOWYCH, PORCELANOWYCH, CERAMICZNYCH I SZKŁANYCH DO UŻYTKU DOMOWEGO, TAPET I ŚRODKÓW CZYSZCZĄCYCH
	7	51 45 Z SPRZEDAŻ HURTOWA PERFUM I KOSMETYKÓW
	8	51 46 Z SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH
	9	51 47 Z SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH
	10	51 55 Z SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW CHEMICZNYCH
	11	51 64 Z SPRZEDAŻ HURTOWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH
	12	51 70 A POZOSTAŁA SPRZEDAŻ HURTOWA WYSPECJALIZOWANA
	13	51 70 B POZOSTAŁA SPRZEDAŻ HURTOWA NIE WYSPECJALIZOWANA
	14	60 24 A TOWAROWY TRANSPORT DROGOWY POJAZDAMI SPECJALIZOWANYMI
	15	60 24 B TOWAROWY TRANSPORT DROGOWY POJAZDAMI UNIWERSALNYMI
	16	63 11 C PRZELADUNEK TOWARÓW W POZOSTAŁYCH PUNKTACH PRZELADUNKOWYCH
	17	63 12 C MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE TOWARÓW W POZOSTAŁYCH SKŁADOWISKACH

	18	63 21 Z POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LĄDOWY
	19	65 21 Z LEASING FINANSOWY
	20	65 22 Z UDZIELENIE POŻYCZEK POZA SYSTEMEM BANKOWYM
	21	65 23 Z POZOSTAŁE POŚREDNICTWO FINANSOWE, GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANE
	22	67 13 Z POZOSTAŁE POMOCNICZA FINANSOWA, GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANA
	23	70 20 Z WYNAJEM NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	24	71 10 Z WYNAJEM SAMOCHODÓW OSOBOWYCH
	25	71 21 Z WYNAJEM POZOSTAŁYCH ŚRODKÓW TRANSPORTU LĄDOWEGO
	26	71 33 Z WYNAJEM MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH
	27	71 34 Z WYNAJEM POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ
	28	72 10 Z DORADZTWO W ZAKRESIE SPRZĘTU KOMPUTEROWEGO
	29	72 20 Z DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE OPROGRAMOWANIA
	30	72 30 Z PRZETWARZANIE DANYCH
	31	72 40 Z DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z BAZAMI DANYCH
	32	74 14 A DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	33	74 14 B ZARZĄDZANIE I KIEROWANIE W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
	34	74 40 REKLAMA
	35	74 12 Z DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA

Rubryka 2 – Wzmianka o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	05.07.2002	01.01.2001 R. – 31.12.2001 R.
	2	23.06.2003	01.01.2002 – 31.12.2002
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2001 R. – 31.12.2001 R.
	2	*****	01.01.2002 – 31.12.2002
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2001 R. – 31.12.2001 R.
	2	*****	01.01.2002 – 31.12.2002
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2001 R. – 31.12.2001 R.
	2	*****	01.01.2002 – 31.12.2002

Dział 4

Rubryka 1 – Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 – Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 – Postanowienie sądu o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości
Brak wpisów

Rubryka 4 – Umorzenie prowadzonej przeciwko przedsiębiorcy egzekucji
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 – Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 – Informacja o rozwiązaniu lub unieważnienia spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 – Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 – Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 – Postępowanie upadłościowe
Brak wpisów

Rubryka 6 – Postępowanie układowe
Brak wpisów

Łódź, 07.11.2003 godz: 11:28:44

pieczęć
z godłem

Podpis

RZĄSA MACIEJ

3. Uchwały NWZA PGF S.A. z dnia 19 września 2003 r. w sprawie emisji Akcji

Uchwała nr 3

w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa

do objęcia akcji serii N, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru akcji

Na podstawie art. 393 pkt 5) oraz art. 448 Kodeksu spółek handlowych, art. 9 pkt 3), art. 22 i 23 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach oraz na podstawie § 12 ust. 1 pkt 7) Statutu Spółki "POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA" S.A. (zwanej dalej "Spółką"), działając celem wykonania postanowień uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 listopada 2002r. w sprawie Programu Opcji Menedżerskich dla Zarządu i kadry zarządzającej PGF S.A., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje:

§ 1. (Emisja Obligacji)

1. Spółka wyemituje łącznie nie więcej niż 7.800 (siedem tysięcy osiemset) obligacji imiennych o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda (zwanymi dalej "Obligacjami"), z prawem pierwszeństwa do objęcia 390.000 (trzystu dziewięćdziesięciu tysięcy) akcji Spółki na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda (zwanymi dalej "Akcjami").
2. Obligacje wyemitowane zostaną w następujących seriach:
 - 1) 2.340 Obligacji serii A uprawniających łącznie do 117.000 Akcji,
 - 2) 2.340 Obligacji serii B uprawniających łącznie do 117.000 Akcji,
 - 3) 3.120 Obligacji serii C uprawniających łącznie do 156.000 Akcji.
3. Obligacje będą posiadały formę dokumentu.
4. Spółka prowadzić będzie rejestr Obligacji, w którym ewidencjonuje się wyemitowane Obligacje, przyznane Obligatariuszom, odkupione przez Spółkę oraz zamienione na Akcje. Zasady prowadzenia rejestru ustali Zarząd w formie regulaminu.
5. Obligacje będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz.U. Nr 83, poz. 420 z późn. zm.) - "Ustawa o obligacjach".
6. Obligacje zostaną zaoferowane poprzez skierowanie propozycji nabycia do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 300 osób, zgodnie z art. 9 pkt 3) Ustawy o obligacjach.
7. Obligacje zostaną wykupione przez Spółkę w terminie nie dłuższym niż do dnia 31 grudnia 2007 roku, z zastrzeżeniem postanowień ust. 13 poniżej. ("Dzień Wykupu").
8. Obligacje zostaną wykupione za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej.
9. Obligacje będą nieoprocentowane.
10. Obligacje będą niezbywalne, za wyjątkiem przypadków określonych przez Radę Nadzorczą, wskazanych w warunkach emisji.
11. Obligacje zostaną wyemitowane w celu zrealizowania Programu Opcji Menedżerskich dla Zarządu oraz kadry zarządzającej PGF S.A. i innych osób zakwalifikowanych do Programu (zwanego dalej "Programem"), wprowadzonego przez Spółkę na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 listopada 2002 roku w sprawie Programu Opcji Menedżerskich dla Zarządu i kadry zarządzającej PGF S.A. (zwanej dalej "Uchwałą w sprawie Programu").
12. Warunki emisji Obligacji zostaną uchwalone przez Radę Nadzorczą w oparciu o: przepisy obowiązującego prawa, zapisy niniejszej uchwały, Uchwały w sprawie Programu oraz Regulaminów Programu uchwalonych przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd Spółki na podstawie pkt 2 Uchwały w sprawie Programu (zwanymi dalej "Regulaminami").
13. Warunki emisji Obligacji określać będą w szczególności przypadki, w których Spółka będzie uprawniona do wcześniejszego odkupu Obligacji w celu ich umorzenia, z tym zastrzeżeniem, że Spółka będzie uprawniona do wcześniejszego odkupu Obligacji w celu umorzenia w dniu 31 grudnia 2006r.

§ 2. [Serie Obligacji]

1. Po wprowadzeniu Akcji do publicznego obrotu papierami wartościowymi, Spółka złoży osobom uprawnionym do uczestnictwa w Programie, określonym w postanowieniach Regulaminów (zwanym dalej "Uczestnikami Programu"), propozycję nabycia następujących Obligacji:

- 1) 2.340 Obligacji serii A uprawniających łącznie do objęcia 117.000 Akcji, w tym:
 - a) 630 Obligacji serii A - członkom Zarządu Spółki,
 - b) 1.710 Obligacji serii A - pozostałym Uczestnikom Programu;

2) 2.340 Obligacji serii B uprawniających łącznie do objęcia 117.000 Akcji, w tym:

- a) 630 Obligacji serii B - członkom Zarządu Spółki,
- b) 1.710 Obligacji serii B - pozostałym Uczestnikom Programu;

3) 3.120 Obligacji serii C uprawniających łącznie do objęcia 156.000 Akcji, w tym:

- a) 840 Obligacji serii C - członkom Zarządu Spółki,
- b) 2.280 Obligacji serii C - pozostałym Uczestnikom Programu.

2. Propozycja nabycia Obligacji zostanie skierowana wyłącznie do Uczestników Programu, w liczbie określonej indywidualnie dla każdej osoby przez:

- 1) Radę Nadzorczą - w stosunku do Członków Zarządu Spółki,
- 2) Zarząd - w stosunku do pozostałych Uczestników Programu.

§ 3. (Prawo do objęcia Akcji)

1. Obligatariuszom przysługuje prawo do objęcia na każdą posiadaną Obligację 50 (pięćdziesięciu) Akcji.

2. Prawo do objęcia Akcji wygasa z Dniem Wykupu Obligacji, a także z chwilą ich umorzenia w następstwie przedterminowego odkupu przez Spółkę.

3. Prawo do objęcia Akcji może zostać zrealizowane w sposób określony w art. 451 Kodeksu spółek handlowych, poprzez złożenie pisemnego oświadczenia o objęciu Akcji, w terminach określonych w warunkach emisji.

4. W przypadku Obligacji poszczególnych serii prawo do objęcia Akcji może być zrealizowane w następujących terminach początkowych:

- a) w przypadku Obligacji serii A - od dnia 31 sierpnia 2004r.
- b) w przypadku Obligacji serii B - od dnia 31 sierpnia 2005r.
- c) w przypadku Obligacji serii C - od dnia 31 sierpnia 2006r.

5. Cena emisyjna Akcji ustalona zostanie w oparciu o wskaźnik wartości skonsolidowanego zysku netto przypadającego na 1 akcję Spółki (EPS) w kolejnych latach realizacji programu, w stosunku do wskaźnika bazowego EPS₀, odpowiadającego wartości skonsolidowanego zysku netto na 1 akcję w 2002r., wynoszącej nie mniej niż 2,04 PLN.

6. Cena emisyjna Akcji obejmowanych w wyniku realizacji prawa pierwszeństwa wynikającego z Obligacji ustalona zostanie według następujących formuł:

1) dla Akcji przypadających do objęcia przez posiadaczy Obligacji serii A:

$$P_{2003} = P_0 \times [1 - (EPS_{2003}/EPS_0 - 1) \times 1,5]$$

2) dla Akcji przypadających do objęcia przez posiadaczy Obligacji serii B:

$$P_{2004} = P_0 \times [1 - (EPS_{2004}/EPS_0 - 1) \times 1,3]$$

3) dla Akcji przypadających do objęcia przez posiadaczy Obligacji serii C:

$$P_{2005} = P_0 \times [1 - (EPS_{2005}/EPS_0 - 1) \times 1,2]$$

gdzie:

P₀ – średnia cena akcji z notowań giełdowych z ostatnich 6 pełnych miesięcy przed datą podjęcia Uchwały w sprawie Programu zaokrąglona do 1 grosza;

P_{2003, 2004, 2005} – cena nabywania akcji przez uczestników w kolejnych latach trwania Programu zaokrąglona do 1 grosza;

EPS_{2003, 2004, 2005} – wartość skonsolidowanego zysku netto przypadającego na 1 akcję w poszczególnych latach obrotowych zaokrąglona do 1 grosza.

7. Jeżeli po zapisaniu Obligacji w rejestrze a przed Dniem Wykupu zmianie uległa wartość nominalna akcji Spółki, to:

1) Prawo do objęcia Akcji, o którym mowa w § 3 ust. 1 zmienia się w ten sposób, że Obligatariuszowi przysługiwać będzie prawo do objęcia na każdą Obligację Akcji w liczbie równej ilorazowi liczby 50 (pięćdziesiąt) i liczby wyrażającej nową wartość nominalną,

2) Cena emisyjna Akcji ulegnie zmianie w taki sposób, że będzie równa iloczynowi ceny emisyjnej i ilorazowi wartości nominalnej nowej i starej zaokrąglonemu w dół do 1 (jednego) grosza.

§ 4. (Warunkowe podwyższenie kapitału)

1. W związku z wyemitowaniem Obligacji na zasadach określonych Uchwałą kapitał zakładowy Spółki podwyższa się warunkowo z kwoty 24.471.226 zł (dwadzieścia cztery miliony czterysta siedemdziesiąt jeden tysięcy dwieście dwadzieścia sześć złotych) do kwoty nie większej niż 25.251.226 zł (dwadzieścia pięć milionów dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście dwadzieścia sześć złotych), tj. o kwotę nie większą niż 780.000 zł (siedemset osiemdziesiąt tysięcy złotych) (warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego).

2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, dokona się poprzez emisję nie więcej niż 390.000 (trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii N1, N2 i N3, o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 780.000 zł (siedemset osiemdziesiąt tysięcy złotych) przeznaczonych do objęcia odpowiednio przez obligatariuszy posiadających Obligacje serii A, B i C.

3. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, uchwalone zostaje w celu przyznania praw do objęcia Akcji posiadaczom Obligacji, zatem podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji będą wyłącznie Obligatariusze.

4. Posiadacze Obligacji mogą wykonywać prawo do objęcia Akcji w terminach określonych na zasadzie § 3 ust. 2 i 4 niniejszej uchwały.

5. Cena emisyjna Akcji zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą Spółki odrębnie dla przypadających do objęcia Akcji, emitowanych w ramach poszczególnych procesów emisyjnych, na zasadach określonych w § 3 ust. 6 niniejszej uchwały. Cena emisyjna nie może być niższa od wartości nominalnej Akcji.

6. Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:

1) w przypadku, gdy Akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych akcjonariusza najdalej w dniu poprzedzającym dzień Walnego Zgromadzenia Spółki, w którego porządku obrad jest przewidziane podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty - Akcje uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich zapisu na rachunku papierów wartościowych akcjonariusza;

2) w przypadku, gdy Akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych akcjonariusza w dniu przypadającym w dniu odbycia lub w dniach następujących po odbyciu Walnego Zgromadzenia Spółki, w którego porządku obrad znalazła się uchwała w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty - Akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym doszło do ich zapisu na rachunku papierów wartościowych akcjonariusza.

UZASADNIENIE

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostaje w celu przyznania praw do objęcia Akcji posiadaczom Obligacji, stosownie do zapisów § 4 niniejszej uchwały. Zgodnie zaś z art. 448 § 4 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji z prawem pierwszeństwa może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

§5. (Wylączenie prawa poboru Akcji)

1. W interesie Spółki, w odniesieniu do Akcji wylacza się w całości prawo poboru przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.

2. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wylączenia prawa poboru oraz uzasadniająca cenę emisyjną Akcji, sporządzona po myśli art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§6. (Zmiana Statutu)

1. W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału akcyjnego w drodze emisji Akcji zmienia się:

1) dotychczasowy zapis § 6 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 24.471.226 zł (dwadzieścia cztery miliony czterysta siedemdziesiąt jeden tysięcy dwieście dwadzieścia sześć złotych) i nie więcej niż 25.251.226 zł (dwadzieścia pięć milionów dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście dwadzieścia sześć złotych) i dzieli się na nie mniej niż 12.235.613 (dwanaście milionów dwieście trzydzieści pięć tysięcy sześćset trzynaście) i nie więcej niż 12.625.613 (dwanaście milionów sześćset dwadzieścia pięć tysięcy sześćset trzynaście) akcji o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda akcja. Akcje te są określone jako akcje:

serii A i ponumerowane od 1 do 150.000,

serii B i ponumerowane od 1 do 350.000,

serii C i ponumerowane od 1 do 1.250.000,

serii D i ponumerowane od 1 do 1.279.300,

serii E i ponumerowane od 1 do 2.500.000,

serii F i ponumerowane od 1 do 425.000,

serii G i ponumerowane od 1 do 2.455.000,

serii H i ponumerowane od 1 do 415.380,

serii I i ponumerowane od 1 do 380.835,

serii J i ponumerowane od 1 do 841.785,

serii K i ponumerowane od 1 do 430.000,

serii L i ponumerowane od 1 do 511.750,

serii M i ponumerowane od 1 do 1.246.563,

serii N1, N2, N3 i ponumerowane od 1 do 390.000.”

2) dotychczasowy zapis § 7 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

- „1. Wszystkie akcje serii A, B, C, F, H, I i K są imienne. Akcje serii D, E, G, J, L, M i N1, N2 i N3 są na okaziciela.
2. Wszystkie akcje serii A, B, C, F i H są uprzywilejowane w ten sposób, że na każdą akcję przypada 5 (pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje imienne serii I i K są akcjami zwykłymi.”
2. Działając na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały.
- § 7. (Postanowienia przejściowe i końcowe)
- Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Załącznik do uchwały nr 2
w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa
do objęcia akcji serii N, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz
wyłączenia prawa poboru akcji**

**OPINIA ZARZĄDU
"POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA" S.A. z siedzibą w Łodzi
w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych
akcjonariuszy w odniesieniu do akcji Spółki serii N
oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji**

Zarząd Spółki "POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA" S.A. z siedzibą w Łodzi (zwana dalej "Spółką"), działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii N oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej tych akcji.

Zgodnie z zapisem § 1 ust. 1 uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 19.09.2003 r. w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii N, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru akcji (zwanej dalej "Uchwałą"), w związku z wyemitowaniem obligacji na zasadach określonych Uchwałą, kapitał zakładowy Spółki ma zostać warunkowo podwyższony z kwoty 24.471.226 zł (dwadzieścia cztery miliony czterysta siedemdziesiąt jeden tysięcy dwieście dwadzieścia sześć złotych) do kwoty nie większej niż 25.251.226 zł (dwadzieścia pięć milionów dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście dwadzieścia sześć złotych), tj. o kwotę nie większą niż 780.000 zł (siedemset osiemdziesiąt tysięcy złotych).

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w zdaniu poprzednim, dokona się poprzez emisję nie więcej niż 390.000 (trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii N o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 780.000 zł (siedemset osiemdziesiąt tysięcy złotych).

Wszystkie nowo emitowane akcje serii N zostaną więc przeznaczone do objęcia przez posiadaczy obligacji. Zgodnie z zapisem art. 448 § 4 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji z prawem pierwszeństwa może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Wyłączenie prawa poboru akcji serii N jest więc w pełni uzasadnione, ma bowiem na celu stworzenie obligatariuszom, którzy posiadają wyemitowane przez Spółkę obligacje prawnej możliwości realizacji ucieleśnionego w tych obligacjach prawa pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki. Co więcej, wyłączenie prawa poboru zgodne jest z art. 23 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz.U. Nr 83, poz. 420 z późn. zm.), który stanowi, że w przypadku, gdy akcjonariuszom służy prawo poboru do objęcia nowych akcji, uchwała o emisji obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa powinna prawo to wyłączyć, z zachowaniem odrębnych przepisów, w zakresie niezbędnym do wykonania uprawnień obligatariuszy.

Wobec powyższego, Zarząd Spółki rekomenduje akcjonariuszom głosowanie za wyłączeniem w całości prawa poboru akcji serii N przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.

Zgodnie z § 3 ust. 5 w zw. z § 4 ust. 5 Uchwały, cena emisyjna akcji serii N ustalona zostanie przez Radę Nadzorczą Spółki odrębnie dla przypadających do objęcia akcji, emitowanych w ramach poszczególnych procesów emisyjnych w oparciu o wskaźnik wartości skonsolidowanego zysku netto przypadającego na 1 akcję (EPS) w kolejnych latach realizacji programu, w stosunku do wskaźnika bazowego EPS0, odpowiadającego wartości skonsolidowanego zysku netto na 1 akcję w 2002r., wynoszącego nie mniej niż 2,04 PLN, według stosownych formuł obliczeniowych, szczegółowo przedstawionych w § 3 ust. 6 Uchwały.

W opinii Zarządu Spółki, wskazana wyżej formuła ustalenia ceny emisyjnej akcji uwzględniająca wskaźnik wartości skonsolidowanego zysku netto na akcję Spółki jest adekwatna do celów i założeń Programu Opcji Menedżerskich, a jednocześnie zapewnia Spółce korzystne warunki uzyskania środków na realizację planowanych inwestycji.

4. Uchwała nr 4 WZA PGF S.A. z dnia 29 listopada 2002 roku w sprawie wprowadzenia Programu Opcji Menedżerskiej dla Zarządu i kadry zarządzającej PGF S.A.

UCHWAŁA NR 4
w sprawie wprowadzenia Programu Opcji Menedżerskich
dla Zarządu i kadry zarządzającej PGF SA

Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi:

1. Upoważnia Zarząd Spółki oraz Radę Nadzorczą do wdrożenia Programu Opcji Menedżerskich dla Zarządu i kadry zarządzającej PGF SA (zwanego dalej "Programem") z zachowaniem następujących założeń:

- 1. Program zostanie zrealizowany w drodze wyemitowania 390.000 akcji.*
- 2. Regulamin programu do realizacji uchwali:*
 - a) dla członków zarządu PGF SA - Rada Nadzorcza*
 - b) dla pozostałych osób - Zarząd PGF SA*
- 3. Program realizowany będzie w okresie obejmującym skonsolidowane wyniki działalności PGF SA za lata 2003 - 2005.*
- 4. Podstawowe i konieczne kryterium przyznania opcji stanowić będzie wzrost wartości skonsolidowanego zysku netto przypadającego na 1 akcję (EPS).*
- 5. Bazę do ustalenia wzrostu wartości skonsolidowanego zysku netto przypadającego na 1 akcję - EPS - w kolejnych latach realizacji programu stanowi EPS(o) za rok 2002, ale nie mniej niż 2,04 zł, przy czym warunkiem realizacji uprawnień w poszczególnych latach Programu jest aby EPS za dany rok Programu był równy lub wyższy EPS za rok poprzedni.*
- 6. Ustalenie wartości EPS w kolejnych latach (2003 - 2005) dokonywane jest po zweryfikowaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez audytora.*
- 7. Ustalenie ceny, po jakiej mają prawo nabyć akcje w kolejnych latach uczestnicy Programu dokonywane jest wg następującego wzoru:*

Za rok 2003:

$$P_{2003} = P_0 \times [1 - (EPS_{2003}/EPS_0 - 1) \times 1,5]$$

Za rok 2004:

$$P_{2004} = P_0 \times [1 - (EPS_{2004}/EPS_0 - 1) \times 1,3]$$

Za rok 2005:

$$P_{2005} = P_0 \times [1 - (EPS_{2005}/EPS_0 - 1) \times 1,2]$$

gdzie:

P_0 – średnia cena akcji z notowań giełdowych z ostatnich 6 pełnych miesięcy przed Uchwałą o przyjęciu programu opcji;

$P_{2003, 2004, 2005}$ – cena nabywania akcji przez uczestników w kolejnych latach trwania Programu;

$EPS_{2003, 2004, 2005}$ – wartość skonsolidowanego zysku netto przypadającego na 1 akcję w poszczególnych latach obrotowych.

Cena, po której uczestnicy Programu mogą obejmować akcje w poszczególnych latach nie może być niższa niż wartość nominalna akcji.

8. Zakup akcji przez osoby uprawnione może być dokonany z własnych środków jak i finansowany pożyczką udzieloną na ten cel przez PGF S.A. oprocentowaną w wysokości nie mniejszej niż WIBOR 1M + 2p.p. Pożyczka może zostać udzielona wyłącznie osobom zatrudnionym w PGF SA lub spółkach zależnych, na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.

9. Ustala się, że uczestnicy Programu mają prawo nabycia i swobodnego dysponowania następującą ilością akcji z puli przeznaczonych im zgodnie z Programem:

a) 30 % akcji po roku 2003

b) 30 % akcji po roku 2004

c) 40 % akcji po roku 2005

10. Realizacja zakupu akcji będzie się odbywała w ciągu 2 miesięcy od otrzymania przez PGF opinii audytora dot. skonsolidowanego sprawozdania.

11. Warunkiem pozostawania w programie przez okres jego trwania i prawa do zakupu akcji wg ustalonych zasad jest praca na stanowisku uprawniającym do udziału w programie lub pozostawanie w kręgu osób uprawnionych.

II. Akcje przeznaczone dla beneficjentów Programu pochodzić będą z emisji przeprowadzonej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego lub o zmianie Statutu upoważniającej Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach i na zasadach w niej określonych (kapitał docelowy) podjętej w terminie wystarczającym dla realizacji Programu.

5. Regulaminy Programu

REGULAMIN PROGRAMU Opcji menedżerskich dla członków zarządu PGF S.A.

I. Postanowienia wstępne

1. Regulamin programu opcji menedżerskich dla członków zarządu PGF S.A. określa cele, założenia i warunki realizacji programu.
2. Program określony Regulaminem zostanie zrealizowany poprzez emisję specjalną, z której 105.000 akcji przeznaczonych zostanie na realizację programu wg niniejszego Regulaminu, względnie poprzez nabycie akcji w ramach kapitału warunkowego utworzonego celem realizacji uprawnień wynikających z obligacji z prawem pierwszeństwa.
3. Ilekroć w Regulaminie mowa jest o nabyciu akcji rozumie się przez to w szczególności objęcie akcji.

II. Cel i założenia programu

1. Celem programu jest stworzenie mechanizmów, które motywując członków zarządu do skutecznego działania będą jednocześnie w sposób optymalny łączyły interesy kadry zarządzającej z interesami akcjonariuszy.
2. Program realizowany będzie w okresie obejmującym skonsolidowane wyniki działalności PGF S.A. za lata 2003 – 2005.
3. Podstawowe kryterium, w oparciu o które zbudowany jest program stanowi wzrost wartości skonsolidowanego zysku netto przypadającego na 1 akcję (EPS) w okresie, o którym mowa w części II /2 (lata 2003 –2005).

III. Uprawnienia do uczestnictwa w Programie

1. Po rozpatrzeniu wniosku Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza w drodze uchwały określi jaka ilość akcji będzie przypadała poszczególnym członkom Zarządu. Do uczestniczenia w programie uprawnieni są wszyscy członkowie zarządu PGF S.A. pozostający w jego składzie w dniu podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą.
2. O przyznaniu prawa do uczestnictwa w programie i o warunkach tego uczestnictwa osoby uprawnione zostaną poinformowane na piśmie przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej.
3. Prawo do nabycia akcji w danym roku realizacji programu opcji powstanie z chwilą otrzymania przez Spółkę opinii audytora dotyczącego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z które wynika osiągnięcie efektów ekonomicznych określonych w pkt IV niniejszego Regulaminu. W terminie 14 dni od dnia otrzymania przez Spółkę takiej opinii osoba uprawniona złoży Przewodniczącemu Rady Nadzorczej oświadczenie, w którym zobowiąże się do nabycia akcji przypadających jej zgodnie z Regulaminem.
4. Uczestnicy programu uzyskują prawo nabycia i swobodnego dysponowania następującą ilością akcji z puli przeznaczonej im zgodnie z programem:
 - a) 30 % akcji po roku 2003
 - b) 30 % akcji po roku 2004
 - c) 40 % akcji po roku 2005
5. Nabycie akcji, o których mowa w pkt 4 najwcześniej w ciągu 1 miesiąca od otrzymania przez PGF S.A. opinii audytora dotyczącego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i nie później niż do dnia 31 grudnia 2006 roku chyba, że Rada Nadzorcza wyznaczy inny, dłuższy termin, nie przekraczający jednak 31 grudnia 2007 roku.
6. Cena po jakiej będą nabywane akcje przez uprawnionych zależy od warunków określonych w pkt IV niniejszego Regulaminu.
7. Warunkiem pozostawania w programie przez okres jego realizacji i uzyskanie prawa do zakupu akcji według ustalonych zasad jest pozostawanie członkiem zarządu PGF S.A. W przypadku, gdy osoba uprawniona zaprzestanie sprawować funkcje członka Zarządu po uzyskaniu prawa do nabycia akcji jednakże przed ich nabyciem, prawo do nabycia akcji wygasa.
8. W przypadku zaprzestania przez daną osobę wykonywania funkcji członka Zarządu pula akcji przyznana tej osobie może być rozdysponowana przez Zarząd zgodnie z "Regulaminem Programu Opcji menedżerskich dla kadry zarządzającej PGF S.A. i innych osób zakwalifikowanych do Programu" chyba, że Rada Nadzorcza rozdysponuje część lub całość tej puli między pozostałych członków Zarządu. W przypadku rozszerzenia składu Zarządu o nową osobę, Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa Zarządu może postanowić o uczestniczeniu tej

osoby w programie opcji i określić ilość akcji (pozostających w dyspozycji Zarządu) jaka może być przez nią nabyta.

IV. Warunki realizacji programu

1. Bazę do ustalenia wzrostu wartości skonsolidowanego zysku netto przypadającego na 1 akcję – EPS - w kolejnych latach realizacji programu stanowi EPS(o) za rok 2002 ale nie mniej niż 2,04 zł , przy czym warunkiem realizacji uprawnień w poszczególnych latach Programu jest aby EPS za dany rok programu był równy lub wyższy EPS za rok poprzedni .
2. Ustalenie wartości EPS w kolejnych latach (2003 – 2005) dokonywane jest po zweryfikowaniu sprawozdania finansowego przez audytora .
3. Ustalenie ceny , po jakiej mają prawo nabyć akcje w kolejnych latach uczestnicy Programu dokonywane jest wg następującego wzoru :

Za rok 2003 :

$$P(2003)=P(o) \times [1 - (EPS_{2003}/EPS_o - 1) \times 1,5]$$

Za rok 2004 :

$$P(2004)=P(o) \times [1 - (EPS_{2004}/EPS_o - 1) \times 1,3]$$

Za rok 2005 :

$$P(2005)=P(o) \times [1 - (EPS_{2005}/EPS_o - 1) \times 1,2]$$

Gdzie :

P(o) – oznacza średnią cenę akcji z notowań giełdowych z ostatnich 6 pełnych miesięcy przed Uchwałą o przyjęciu programu opcji

P_(2003,2004,2005) – oznacza cenę nabywania akcji przez uczestników w kolejnych latach trwania programu

EPS_(2003,2004,2005) – oznacza wartość skonsolidowanego zysku netto przypadającego na 1 akcję w poszczególnych latach obrotowych

4. Cena , po której uczestnicy Programu mogą obejmować akcje w poszczególnych latach , nie może być niższa niż wartość nominalna akcji.

V. Finansowanie nabycia akcji przez osoby uprawnione.

1. Zakup akcji przez osoby uprawnione może być dokonany z własnych środków jak i finansowany pożyczką udzieloną na ten cel przez PGF S.A. oprocentowaną w wysokości WIBOR 1M + 2p.p. Pożyczka może zostać udzielona wyłącznie osobom zatrudnionym w PGF S.A., na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.
2. Szczegółowe warunki spłaty pożyczki określi umowa pożyczki , którą z zainteresowanymi zawierać będzie w imieniu spółki przewodniczący Rady Nadzorczej PGF S.A. .

REGULAMIN PROGRAMU

Opcji menedżerskich dla kadry zarządzającej PGF S.A. i innych osób zakwalifikowanych do Programu.

I. Postanowienia wstępne

1. Regulamin programu opcji menedżerskich dla kadry zarządzającej PGF S.A. określa cele, założenia i warunki realizacji programu. Ustala zasady i tryb kwalifikowania uczestników oraz kryteria przydziału akcji osobom uprawnionym, wskazanym w części III Regulaminu oraz precyzuje warunki obejmowania akcji .
2. Program określony Regulaminem zostanie zrealizowany poprzez emisję specjalną, z której 285.000 akcji przeznaczonych zostanie na realizację programu wg niniejszego Regulaminu, względnie poprzez nabycie akcji w ramach kapitału warunkowego utworzonego celem realizacji uprawnień wynikających z obligacji z prawem pierwszeństwa.
3. Ilekcioć w Regulaminie mowa jest o nabyciu akcji rozumie się przez to w szczególności objęcie akcji.

II. Cel i założenia programu

1. Celem programu jest stworzenie mechanizmów, które motywując kadrę zarządzającą grupy kapitałowej PGF do skutecznego działania będą jednocześnie w sposób optymalny łączyły interesy kadry zarządzającej z interesami akcjonariuszy.
2. Program realizowany będzie w okresie obejmującym skonsolidowane wyniki działalności PGF S.A. za lata 2003 – 2005 .
3. Podstawowe kryterium, w oparciu o które zbudowany jest program stanowi wzrost wartości skonsolidowanego zysku netto przypadającego na 1 akcję (EPS) w okresie, o którym mowa w części II /2 (lata 2003 –2005).

III. Uprawnienia do uczestnictwa w Programie

1. Do uczestniczenia w programie uprawnieni są:
 - a) kadra zarządzająca w randze dyrektorów i zastępców dyrektora PGF S.A. (w tym dyrektorzy rejonów, pełnomocnik ds. aptek szpitalnych, kadra spółek aptecznych)
 - b) dyrektorzy oddziałów
 - c) inne osoby , których praca ma szczególne znaczenie dla grupy kapitałowej PGF.
2. Dla zakwalifikowania do programu nie ma znaczenia rodzaj stosunku prawnego łączącego uczestnika programu z PGF S.A. bądź spółkami grupy kapitałowej.
3. Przeznaczona na cele programu pula akcji (285.000) w części będzie rozdysponowana pomiędzy uprawnionych uczestników programu wymienionych w części III ust.1 pkt. a – c, w pozostałej części będzie przeznaczona na rezerwę do dyspozycji zarządu PGF S.A. (pula rezerwowa). Zarząd podejmie w drodze uchwały decyzję o rozdysponowaniu akcji pomiędzy uprawnionych uczestników programu oraz o wielkości puli rezerwowej, z zastrzeżeniem pkt IV.9. Akcje z puli rezerwowej mogą zostać przyznane nowym uczestnikom programu.
4. Podejmując decyzję o rozdysponowaniu akcji Zarząd kieruje się zasadą, że liczba akcji przeznaczona dla dyrektorów rejonu, pełnomocnika ds. aptek szpitalnych, oraz członków zarządów spółek aptecznych jest zależna od udziału zarządzanych jednostek organizacyjnych w obrotach PGF S.A.
5. W przypadku gdyby uczestnik programu z racji sprawowania dwóch różnych funkcji w kadrze zarządzającej był uprawniony do opcji z dwóch tytułów, przysługuje mu prawo do opcji wyłącznie z jednego tytułu, z prawem do nabycia korzystniejszej dla niego, wyższej liczby akcji.
6. O przyznaniu prawa do uczestnictwa w programie i ilości akcji przyznanych w ramach opcji osoby uprawnione zostaną poinformowane indywidualnie na piśmie przez Prezesa Zarządu.

IV. Warunki realizacji programu

1. Bazę do ustalenia wzrostu wartości skonsolidowanego zysku netto przypadającego na 1 akcję – EPS - w kolejnych latach realizacji programu stanowi EPS(o) za rok 2002 ale nie mniej niż 2,04 zł , przy czym warunkiem realizacji uprawnień w poszczególnych latach Programu jest aby EPS za dany rok programu był równy lub wyższy EPS za rok poprzedni.
2. Ustalenie wartości EPS w kolejnych latach (2003 – 2005) dokonywane jest po zweryfikowaniu sprawozdania finansowego przez audytora .
3. Ustalenie ceny, po jakiej mają prawo nabyć akcje w kolejnych latach uczestnicy Programu dokonywane jest wg następującego wzoru :

Za rok 2003 :

$$P(2003)=P(o) \times [1 - (EPS_{2003}/EPS_o - 1) \times 1,5]$$

Za rok 2004 :

$$P(2004)=P(o) \times [1 - (EPS_{2004}/EPS_o - 1) \times 1,3]$$

Za rok 2005 :

$$P(2005)=P(o) \times [1 - (EPS_{2005}/EPS_o - 1) \times 1,2]$$

Gdzie :

P(o) – oznacza średnią cenę akcji z notowań giełdowych z ostatnich 6 pełnych miesięcy przed Uchwałą o przyjęciu programu opcji

P(2003,2004,2005) – oznacza cenę nabywania akcji przez uczestników w kolejnych latach trwania programu

EPS(2003,2004,2005) – oznacza wartość skonsolidowanego zysku netto przypadającego na 1 akcję w poszczególnych latach obrotowych

4. Cena, po której uczestnicy programu mogą obejmować akcje w poszczególnych latach nie może być niższa niż wartość nominalna akcji.
5. Ustala się, że uczestnicy programu mają prawo nabycia i swobodnego dysponowania następującą ilością akcji z puli przeznaczonej im zgodnie z programem :

- b) 30 % akcji po roku 2003
 - c) 30 % akcji po roku 2004
 - d) 40 % akcji po roku 2005
6. Prawo do nabycia akcji w danym roku realizacji programu opcji powstanie z chwilą otrzymania przez Spółkę opinii audytora dotyczącego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z które wynika osiągnięcie efektów ekonomicznych określonych w pkt IV niniejszego Regulaminu. W terminie 14 dni od dnia otrzymania przez Spółkę takiej opinii osoba uprawnionałoży Prezesowi Zarządu oświadczenie, w którym zobowiąże się do nabycia akcji przypadających jej zgodnie z Regulaminem.
 7. Warunkiem pozostawania w programie przez okres jego realizacji i uzyskanie prawa do zakupu akcji według ustalonych zasad jest praca na stanowisku uprawniającym do udziału w programie lub pozostawanie w kręgu osób uprawnionych wymienionych w części III ust.1 pkt. c. W przypadku, gdy osoba uprawniona utraci prawo do pozostawania w programie po uzyskaniu prawa do nabycia akcji jednakże przed ich nabyciem, prawo do nabycia akcji wygasa.
 8. W przypadkach szczególnych, gdy osoba uprawniona do uczestnictwa w programie z racji zajmowanego stanowiska zaprzestaje pracy na tym stanowisku, zarząd PGF S.A. ma prawo zaliczenia jej do grupy osób wymienionych w części III ust.1pkt.c.
 9. Zarząd ma prawo do przeniesienia do puli rezerwowej akcji, co do których osoba uprawniona nie złożyła oświadczenia, o którym mowa w pkt 6 oraz akcji co do których osoba uprawniona utraciła prawo nabycia na podstawie pkt 7.

V. Finansowanie nabycia akcji przez osoby uprawnione.

1. Zakup akcji przez osoby uprawnione może być dokonany z własnych środków jak i finansowany pożyczką udzieloną na ten cel przez PGF S.A. oprocentowaną w wysokości WIBOR 1M + 2p.p. Pożyczka może zostać udzielona wyłącznie osobom zatrudnionym w PGF S.A. lub Spółkach zależnych, na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.
2. Szczegółowe warunki spłaty pożyczki określi umowa pożyczki.

6. Wzór formularza zapisu na Akcje

Formularz zapisu na Akcje serii N1, N2, N3 Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje serii N1, N2, N3 N Grupy Farmaceutycznej S.A., będące akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł każda, emitowane w liczbie 390.000 na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 19 września 2003 r. i odpowiednich przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Akcje serii N1, N2, N3 przeznaczone są do objęcia przez posiadaczy Obligacji Serii A, B i C. na warunkach określonych w Prospekcie i w niniejszym formularzu.

1. Imię i Nazwisko / Nazwa (Firma):

2. Adres zamieszkania / Siedziba i adres:

3. Numer dokumentu tożsamości, PESEL / Numer właściwego rejestru:

4. Status dewizowy: ☐ rezydent ☐ nierezydent (zaznaczyć właściwe)

5. Liczba Obligacji, z których realizowane są prawa pierwszeństwa do nabycia Akcji _____ słownie: _____

6. Liczba subskrybowanych Akcji _____ słownie: _____

7. Łączna kwota wpłaty na Akcje _____ zł, słownie: _____

8. Sposób zapłaty za Akcje: ☐ przelew ☐ gotówka ☐ gotówka i przelew łącznie (zakreślić właściwe)

9. Zwrot nadpłaconej kwoty poprzez: (zakreślić właściwe)

☐ przelew na rachunek numer: _____

w banku: _____

właściciel rachunku: _____

☐ inne: _____

Uwaga:

Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis. W przypadku podania niepełnego lub niewłaściwego numeru rachunku Emitent lub osoby działające w imieniu Emitenta nie ponoszą odpowiedzialności za nieterminowy zwrot wpłat. Zwrot wpłat następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Oświadczenia subskrybenta:

Ja, niżej podpisany(a) oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu Emisyjnego Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. i akceptuję zawarte w nim warunki oferty. Jest mi znana treść Statutu Spółki i zgadzam się na jego brzmienie. Zapoznałem (am) się z Regulaminem Programu i akceptuję jego treść. Wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do realizacji Programu przez Oferującego jako administratora danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych i zastrzegam sobie prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.

_____	pieczęć teleadresowa	_____
data i podpis	Punktu Obsługi Klienta	data przyjęcia
składającego zapis	Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A.	pieczęć i podpis przyjmującego zapis
	przyjmującego zapis	

Dyspozycja deponowania Akcji serii N1, N2, N3 Polskiej Grupy Farmaceutycznej SA

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr _____

prowadzonym przez _____

(pełna nazwa podmiotu maklerskiego)

którego właścicielem jest _____ wszystkich przydzielonych Akcji serii N1, N2, N3 N Polskiej Grupy Farmaceutycznej SA (nazwa właściciela rachunku)

Uwaga:

Dyspozycja bez wpisanego pełnego numeru rachunku oraz nazwy podmiotu maklerskiego i właściciela rachunku jest nieważna. Wszelkie konsekwencje z tytułu niewłaściwego wypełnienia dyspozycji ponosi wypełniający.

Oświadczenia subskrybenta:

Zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania na piśmie Oferującego o wszelkich zmianach danych dotyczących wymienionego wyżej rachunku papierów wartościowych.

_____	pieczęć teleadresowa	_____
data i podpis	Punktu Obsługi Klienta	data przyjęcia
składającego dyspozycję	Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A.	pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycję
	przyjmującego dyspozycję	

7. Lista Punktów Obsługi Klienta przyjmujących zapisy na Akcje serii N1, N2, N3 PGF S.A.

Centrala Bielsko Biała	43-300 Bielsko Biała, ul. Stojałowskiego 27	tel. (033) 812-84-41; fax (033) 812-84-42
Oddział Katowice	40-096 Katowice, ul. 3-go Maja 23	tel. (032) 208-14-00; fax (032) 208-14-02
Oddział Kraków	31-013 Kraków, Plac Szczepański 5	tel. (012) 423-22-21; fax (012) 423-22-21
Oddział Warszawa	04-359 Warszawa, ul. Kobielska 19	tel. (022) 612-45-45; fax (022) 879-84-79
Oddział Wrocław	50-061 Wrocław, Plac Solny 13	tel./ fax (071) 372-35-40; (071) 344-11-28
POK Bytom	41-902 Bytom, ul. Rycerska 11	tel. (032) 282-52-65; fax (032) 282-83-39
POK Cieszyn	43-400 Cieszyn, ul. Górna 24	tel. (033) 851-50-01; fax (033) 851-50-02
POK Dąbrowa Górnicza	41-300 Dąbrowa Górnicza, ul. 3-go Maja 11	tel. (032) 262-00-10; tel./ fax (032) 262-68-58
POK Jastrzębie Zdrój	44-335 Jastrzębie Zdrój, ul. Harcerska 14	tel./ fax (032) 471-14-40
POK Kęty	32-650 Kęty, ul. Sobieskiego 16	tel. (033) 845-07-66; fax (033) 845-07-51
POK Lubin	59-300 Lubin, Rynek 11	tel./ fax (076) 846-67-32; (076) 846-67-34
POK Sosnowiec	41-200 Sosnowiec, ul. Modrzejowska 32a	tel./ fax (032) 266-45-76
POK Tarnów	33-100 Tarnów, ul. Krótka 4	tel. (014) 621-31-86; fax (014) 627-31-80
POK Tychy	43-100 Tychy, Aleja Jana Pawła II 20	tel. (032) 217-78-75; fax (032) 217-78-77
POK Żary	68-200 Żary, ul. Wyszyńskiego 1	tel./ fax (068) 375-98-51

8. Definicje i skróty**DEFINICJE I SKRÓTY UŻYTE W PROSPEKCIE**

Akcje serii N1, N2, N3, Akcje	390.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N1, N2, N3 o wartości nominalnej 2 zł każda, przeznaczonych dla posiadaczy Obligacji z prawem pierwszeństwa, wyemitowanych przez Polską Grupę Farmaceutyczną S.A. na podstawie Uchwały nr 2 NWZA Spółki z dnia 19 września 2003 r.
Akcjonariusz	Właściciel akcji wyemitowanych przez Emitenta
Beskidzki Dom Maklerski S.A., BDM S.A.	Beskidzki Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Stojalowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała
Doradca Prawny	Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” Spółka Jawna
Emitent, PGF S.A., Spółka	Polska Grupa Farmaceutyczna Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi
EUR, EURO	Euro - jednostka monetarna Unii Europejskiej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Grupa Kapitałowa PGF S.A., Grupa Kapitałowa, Grupa	Grupa kapitałowa spółki Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. z siedzibą w Łodzi, której skład został opisany w Rozdziale I niniejszego Prospektu
Inwestor krajowy, Rezydent	Osoba, o której mowa w art. 2 ust. 1 pkt. 1 Prawa Dewizowego
Inwestor zagraniczny, Nierezydent	Osoba, o której mowa w art. 2 ust. 1 pkt. 2 Prawa Dewizowego
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz.93 ze zm.)
Kodeks Handlowy, K.h.	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 roku Kodeks handlowy (Dz. U. Nr 57, poz. 502 ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, K.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Komisja, KPWIG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NWZA, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGF S.A.
NBP	Narodowy Bank Polski
Obligacje	7.800 (siedem tysięcy osiemset) obligacji imiennych Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii N1, N2, N3 emitowanych w następujących seriach i ilości: Obligacje serii A – 2.340 (dwa tysiące trzysta czterdzieści) sztuk, Obligacje serii B – 2.340 (dwa tysiące trzysta czterdzieści) sztuk,, Obligacje serii C – 3.120 (trzy tysiące sto dwadzieścia) sztuk
Obligatariusz	Osoba uprawniona z Obligacji, wpisana w Rejestrze jako posiadacz Obligacji
Oferta, Oferta publiczna	Oferta PGF S.A. dotycząca emisji nie więcej niż 390.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N1, N2, N3 o wartości nominalnej 2,00 zł każda, przeznaczonych dla posiadaczy Obligacji z prawem pierwszeństwa
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (Dz.U. nr 137, poz. 926 ze zmianami)
Osoba Uprawniona	Osoba uprawniona do objęcia Akcji serii N1, N2, N3 Spółki na podstawie Uchwały nr 3 Rady Nadzorczej z dnia 7 marca 2003 roku i Uchwały Zarządu z dnia 11 grudnia 2002 roku.
PLN, zł, złoty	Złoty - jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Podmiot Oferujący, Oferujący	Beskidzki Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Stojalowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała

POK, Punkt Obsługi Klienta	Punkt Obsługi Klienta Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A., który będzie przyjmować zapisy na Akcje serii N1, N2, N3 Spółki
Program	Program Opcji Menedżerskich dla Zarządu i kadry zarządzającej PGF S.A. przyjęty Uchwałą Nr 4 NWZA Spółki z dnia 29 lipca 2002 roku.
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (jednolity tekst Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665 ze zm.)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo Dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178)
Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, Prawo o Publicznym Obrocie	Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (jednolity tekst Dz. U. z 2002 r. Nr 49 poz. 447 ze zm.)
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Niniejszy, jedynie prawnie wiążący dokument, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie, zawierający informacje o Ofercie i Spółce
Publiczna Subskrypcja	Publiczna subskrypcja PGF S.A. dotycząca emisji nie więcej niż 390.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N1, N2, N3 o wartości nominalnej 2,00 zł każda, przeznaczonych dla posiadaczy Obligacji z prawem pierwszeństwa
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza PGF S.A.
Regulamin	Regulamin Programu opcji menedżerskich dla członków zarządu PGF S.A. oraz opcji menedżerskich dla kadry zarządzającej PGF S.A. i innych osób zakwalifikowanych do Programu zatwierdzony Uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. w Łodzi z dnia 07.03.2003 r. oraz Uchwałą Zarządu z dnia 11.12.2002 r.
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 139, poz. 1568 ze zm.)
Rozporządzenie o raportach bieżących i okresowych	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139 poz. 1569 ze zmianami)
S.A.	Spółka Akcyjna
Sąd Rejestrowy, Sąd	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Skarb Państwa	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej
Skrót Prospektu Emisyjnego, Skrót Prospektu	Dokument przygotowany zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie, który będzie opublikowany w formie i trybie art. 81 ust. 1 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi
Sp. z o.o.	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut, Statut Emitenta	Statut PGF S.A.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański - jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz.U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 ze zm.)
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 1998 r. Nr 83, poz. 420 ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 122, poz. 1319 ze zm.)
Ustawa o Oplacie Skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o opłacie skarbowej (Dz. U. Nr 86, poz. 960 ze zm.)

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. Nr 86, poz. 959, ze zm.)
Ustawa o Przeciwdziałaniu Praktykom Monopolistycznym	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. Nr 122, poz. 1319)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (jednolity tekst Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 ze zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WIBOR	Warsaw Inter Bank Offered Rate – stopa procentowa przyjęta na polskim rynku międzybankowym dla kredytów międzybankowych
WZA, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGF S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki	Zarząd PGF S.A.
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.