



**Grupa Kapitałowa
Polska Grupa Farmaceutyczna**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU**

Skonsolidowany raport kwartalny zawiera:

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku	1
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	2
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	3
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU	8
1. INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1 Opis działalności gospodarczej	8
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	8
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji	9
1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	9
1.5 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	10
1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	11
1.7 Kursy walut	12
2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	12
3. WARTOŚCI SZACUNKOWE	12
3.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych	12
4. ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W TRZECIM KWARTALE 2019 ROKU	15
5. OPODATKOWANIE	15
5.1 Podatek dochodowy	15
5.2 Odroczony podatek dochodowy	15
6. AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI	15
6.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.	15
6.2 Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	15
7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF	16
7.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym	16
7.2 Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	19

7.3	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	19
7.4	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy	19
7.5	Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	19
7.6	Zobowiązania finansowe	19
7.7	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	19
7.8	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	20
7.9	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	20
7.10	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	20
7.11	Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	20
7.12	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	20
7.13	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	21
8.	POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
8.1	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	22
8.2	Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	22
8.3	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	23
8.4	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	23
8.5	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	23
8.6	Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	24
8.7	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	24
8.8	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	24
8.9	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	24
8.10	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	24
8.11	Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za trzy kwartały 2019 roku	24
10.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	27

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Przychody ze sprzedaży	1 294 214	3 968 858	1 262 841	3 979 286
Koszt własny sprzedaży	(1 213 572)	(3 710 895)	(1 181 186)	(3 715 629)
Zysk (strata) ze sprzedaży	80 642	257 963	81 655	263 657
Koszty sprzedaży	(77 666)	(230 384)	(70 021)	(206 043)
Koszty ogólnego zarządu	(8 061)	(25 387)	(7 522)	(24 786)
Pozostałe przychody operacyjne	386	1 222	407	1 094
Pozostałe koszty operacyjne	(533)	(5 261)	503	(937)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(5 232)	(1 847)	5 022	32 985
Przychody finansowe	3 022	8 880	2 686	8 866
Koszty finansowe	(6 180)	(19 625)	(7 151)	(24 231)
Zysk (strata) brutto	(8 390)	(12 592)	557	17 620
Podatek dochodowy	1 297	(3 595)	(2 085)	(6 344)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(7 093)	(16 187)	(1 528)	11 276
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(7 093)	(16 187)	(1 528)	11 276
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(7 198)	(16 381)	(1 553)	11 094
Akcjonariuszom niekontrolującym	105	194	25	182
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Działalność kontynuowana i zaniechana				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy / rozwodniony	(0,19)	(0,44)	(0,04)	0,30

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2018
Zysk (strata) netto	(7 093)	(16 187)	(1 528)	11 276
Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite (straty) dochody netto	(7 093)	(16 187)	(1 528)	11 276
Całkowite (straty) dochody przypadające:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(7 198)	(16 381)	(1 553)	11 094
Akcjonariuszom niekontrolującym	105	194	25	182

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(12 592)	17 620
II. Korekty razem	64 948	(89 915)
Amortyzacja	17 881	4 336
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 206	3 678
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(624)	6 548
Zmiana stanu zapasów	125 409	3 062
Zmiana stanu należności	(32 575)	(44 589)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(50 187)	(63 346)
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	(217)	386
Inne korekty netto	55	10
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 356	(72 295)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	7 196	65 768
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	576	-
Odsetki	6 620	6 430
Spłata należności z cash poola	-	59 338
II. Wydatki	(16 229)	(6 382)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 545)	(3 835)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(790)	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(147)	(145)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(10 747)	(2 402)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 033)	59 386
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	14 304	65 116
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	14 304	65 116
II. Wydatki	(56 515)	(50 956)
Wykup udziałów niekontrolujących	(6)	(70)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(377)	(534)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(33 538)	(41 061)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(12 641)	(654)
Odsetki	(9 953)	(8 637)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(42 211)	14 160
Razem przepływy pieniężne netto	1 112	1 251
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 112	1 251
Środki pieniężne na początek okresu	11 212	7 858
Środki pieniężne na koniec okresu	12 324	9 109

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
AKTYWA TRWAŁE	636 114	572 559	567 132
Wartość firmy	323 652	323 652	323 652
Wartości niematerialne	207 505	208 786	208 312
Rzeczowe aktywa trwałe	32 220	33 088	28 328
Prawo do użytkowania aktywów (MSSF 16)	65 959	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	680	680	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	4 050	2 918	3 356
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 059	2 870	2 800
Pozostałe aktywa trwałe	989	565	4
AKTYWA OBROTOWE	1 422 343	1 504 584	1 387 954
Zapasy	581 207	706 616	556 222
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	348 171	337 981	328 640
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	479 142	446 589	492 538
Należności z tytułu podatku dochodowego	211	487	312
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 324	11 212	9 109
Pozostałe aktywa obrotowe	1 288	1 699	1 133
AKTYWA RAZEM	2 058 457	2 077 143	1 955 086

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	229 544	246 059	244 938
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	228 730	245 090	244 174
Kapitał podstawowy	372 000	372 000	372 000
Kapitał zapasowy	14 665	14 633	14 615
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(312)	(312)	(305)
Zyski (straty) zatrzymane	(157 623)	(141 231)	(142 136)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(141 242)	(153 230)	(153 230)
- zysk (strata) netto	(16 381)	11 999	11 094
Udziały niekontrolujące	814	969	764
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	298 633	131 443	216 187
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	297 885	130 694	215 401
Pozostałe zobowiązania finansowe	217 904	101 366	187 467
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	49 314	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 333	27 994	26 979
Rezerwy długoterminowe	1 334	1 334	955
Przychody przyszłych okresów	748	749	786
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 530 280	1 699 641	1 493 961
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 514 797	1 695 849	1 479 787
Pozostałe zobowiązania finansowe	61 448	196 365	174 655
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	17 203	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	110 327	115 285	112 655
Rezerwy krótkoterminowe	11 922	6 675	6 701
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 313 897	1 377 476	1 185 764
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	48	12
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	15 483	3 792	14 174
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 058 457	2 077 143	1 955 086

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2019	246 059	245 090	372 000	14 633	(312)	(141 231)	969
Całkowite dochody netto	(16 187)	(16 381)	-	-	-	(16 381)	194
- wynik netto za okres	(16 187)	(16 381)	-	-	-	(16 381)	194
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	56	32	-	32	-	-	24
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	56	32	-	32	-	-	24
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	384	11	-	-	-	11	373
- wypłata dywidendy	373	-	-	-	-	-	373
- zmiana struktury udziałowej	11	11	-	-	-	11	-
Stan na 30 września 2019	229 544	228 730	372 000	14 665	(312)	(157 623)	814

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

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

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

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 142726149.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostek Grupy PGF jest obrót towarowy środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami zgodnie z posiadanymi koncesjami na prowadzenie hurtowni farmaceutycznych. Spółki Grupy prowadzą sprzedaż hurtową farmaceutyków do aptek i innych hurtowni (tzw. przedhurt), jak również do sklepów medycznych i innych podmiotów zajmujących się detalicznym obrotem farmaceutykami.

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

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

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

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

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

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

- Zarząd PGF S.A. sprawowali:
 - Tomisław Bensari Prezes Zarządu od dnia 1 lutego 2019 r.
 - Magdalena Tomaszewska Prezes Zarządu do dnia 14 stycznia 2019 r.
 - Arkadiusz Król Wiceprezes Zarządu do dnia 23 kwietnia 2019 r.
 - Sławomir Strychalski Wiceprezes Zarządu do dnia 25 września 2019 r.

- Dariusz Popławski Wiceprezes Zarządu od dnia 22 maja 2019 r.
- Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu od dnia 1 października 2019 r.

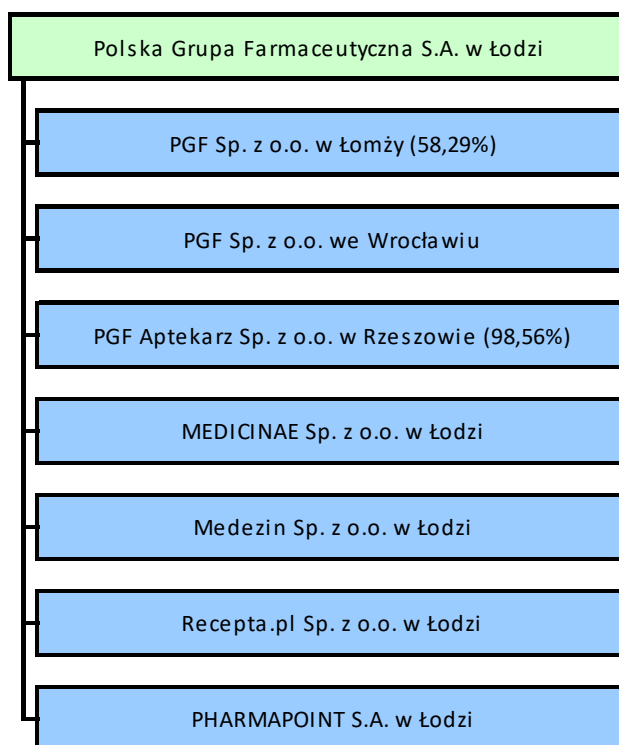
- Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:
 - Zbigniew Molenda Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Jacek Sz wajcowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
 - Ignacy Przystalski Członek Rady Nadzorczej
 - Jacek Dauenhauer Członek Rady Nadzorczej
 - Mariola Belina – Prażmowska Członek Rady Nadzorczej

1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 18 listopada 2019 r.

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

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30 września 2019 r. przedstawia poniższy schemat.



Na dzień 30 września 2019 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio udziały i akcje w 7 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Po dniu bilansowym została zarejestrowana zmiana nazwy i siedziby Spółki PGF Sp. z o.o. w Katowicach na MEDICINAE Sp. z o.o. w Łodzi.

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

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech kwartałów 2019 stanowiły:

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

Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 30 września 2018 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy.

Sprawozdanie finansowe za trzy kwartały 2019 r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2018 rok, opublikowanym w dniu 15 kwietnia 2019 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Grupie PGF zasady rachunkowości wg MSSF oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2019 r., opublikowanym w dniu 28 sierpnia 2019 r.

Kontynuacja działalności

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

1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r., z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2019 r.:

- MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Nowy standard ustanowił zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 zniósł klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadził jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtórzył regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowo. Szczegółowy opis wdrożenia MSSF 16 i wpływ na skonsolidowane sprawozdania z wyniku i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych opisany został w punkcie 8.11.
- Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem. Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki mogą wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego. KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Roczne zmiany do MSSF 2015 – 2017. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. „Roczne zmiany MSSF 2015-2017”, które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia jednostek”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zastosowanie regulacji wynikających z MSSF 16 w sposób szczególny wpływa na porównywalność danych finansowych do osiągniętych w roku poprzednim, dlatego też poszczególne wartości zostały zaprezentowane w oddzielnych pozycjach, a wpływ zastosowania standardu na skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych został zaprezentowany w dodatkowych wyjaśnieniach (punkt 8.11 sprawozdania).

1.7 Kursy walut

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

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

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:

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

Treść	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
średni kurs na koniec okresu	4,3736	4,3000	4,2714
średni kurs okresu	4,3086	4,2669	4,2535
najwyższy średni kurs w okresie	4,3891	4,3978	4,3978
najniższy średni kurs w okresie	4,2406	4,1423	4,1423

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE

3.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych

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

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

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

Dodatkowo niepewność szacunków wynika z wdrożenia MSSF 16. Wdrożenie wymagało subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz praw do użytkowania składników aktywów:

- przy określeniu krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych przyjęto stopę ustaloną centralnie na szczeblu spółki matki,
- przy określaniu pozostałego okresu leasingu w odniesieniu do umów zawartych przed 1 stycznia 2019 roku dla umów na czas nieokreślony przyjęto strategiczny 5-letni horyzont czasowy ich dalszego trwania,
- przy wskazaniu okresów użyteczności i stawek amortyzacji praw do użytkowania składników aktywów, ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku przyjęto okresy adekwatne do założonego pozostałego okresu leasingu.

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

	01.01.2019	Zmiany			30.09.2019
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
Odpisy aktualizujące:	34 673	6 175	4 531	5 796	30 521
- należności	22 554	2 456	4 531	1 152	19 327
- zapasy	4 302	3 719	-	4 302	3 719
- aktywa finansowe	7 817	-	-	342	7 475
Rezerwy z tytułu:	7 507	9 667	4 420	-	12 754
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 517	-	56	-	1 461
- gratyfikacji należnych odbiorcom	5 511	6 366	4 364	-	7 513
- pozostałych rezerw	479	3 301	-	-	3 780
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	1 279	13 097	1 284	-	13 092
- kosztów wynagrodzeń	111	2 443	217	-	2 337
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	1 166	9 908	1 065	-	10 009
- pozostałych tytułów	2	746	2	-	746
Razem	43 459	28 939	10 235	5 796	56 367

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

CZĘŚĆ 4 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W TRZECIM KWARTALE 2019 ROKU

W okresie III kwartału 2019 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy PGF.

W III kwartale 2019 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

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

Wartość firmy, zgodnie z regulacjami zawartymi w MSR 36 podlega corocznym testom na utratę wartości, ponadto testy przeprowadza się w przypadku, gdy zaistnieją przesłanki utraty wartości. Ostatni test na utratę wartości wartości firmy został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2018 r.

CZĘŚĆ 5 OPODATKOWANIE

5.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
- bieżący	445	296
- odroczone	3 150	6 048
Podatek dochodowy, razem	3 595	6 344

5.2 Odroczonego podatku dochodowego

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

	01.01.2019	Zmiana zysku netto w okresie	30.09.2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 361	3 628	34 989
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 485	6 778	63 263

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2019 r. wyniosła 33 930 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 28 491 tys. zł).

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

6.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. na dzień 18 listopada 2019 roku:

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

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

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

CZĘŚĆ 7 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF

7.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym

Po trzech kwartałach 2019 r. Grupa PGF zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 3 968,9 mln zł, tj. o 0,3% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Grupa PGF wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 258 mln zł tj. niższy o 5,7 mln zł (o 2,2%) niż w okresie trzech kwartałów 2018 r. Rentowność zysku ze sprzedaży w okresie 3 kwartałów 2019 r. wyniosła 6,5% i była niższa o 0,1p.p. od rentowności uzyskanej w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu po trzech kwartałach 2019 r. wyniosły 255,8 mln zł (wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu wyniósł 6,4%). Bez uwzględnienia wpływu zastosowania MSSF 16, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosłyby 257,3 mln zł tj. o 26,5 mln zł więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, a ich wskaźnik wyniósłby 6,5% i wzrósłby o 0,7p.p. w porównaniu do trzech kwartałów 2018 roku.

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

W okresie trzech kwartałów 2019 r. saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych pomniejszyło wynik operacyjny Grupy o 4 mln zł, w tym saldo utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość należności wyniosło 1,3 mln zł.

Strata z działalności operacyjnej po trzech kwartałach 2019 r. wyniosła 1,8 mln zł. Bez uwzględnienia wpływu MSSF 16, strata operacyjna po 3 kwartały 2019 roku osiągnęłaby poziom 3,4 mln zł.

EBITDA za trzy kwartały 2019 r. osiągnęła poziom 16 mln zł, a rentowność EBITDA 0,4%. Bez uwzględnienia zastosowania MSSF 16, EBITDA w okresie 3 kwartałów 2019 roku wyniosłaby 1,6 mln zł i byłaby niższa od EBITDA osiągniętej w analogicznym okresie 2018 roku o 35,8 mln zł.

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

przychody finansowe	8,9 mln zł,
koszty finansowe	19,6 mln zł.

Nadwyżka kosztów nad przychodami finansowymi pomniejszyła wynik brutto o 10,7 mln zł. Zastosowanie MSSF 16 miało wpływ na zwiększenie kosztów finansowych w okresie 3 kwartałów 2019 roku o 2,8 mln zł.

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

W okresie trzech kwartałów 2019 r. Grupa PGF osiągnęła stratę brutto w wysokości 12,6 mln zł (w 1-3Q 2018 r. zysk brutto 17,6 mln zł). Skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego za trzy kwartały 2019 r. wyniósł (16,4) mln zł. Bez uwzględnienia wpływu zastosowania MSSF 16 w okresie 3 kwartałów wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósłby (15,1) mln zł i byłby o 26,2 mln zł niższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Na dzień 30 września 2019 r. kapitał obrotowy był ujemny i wyniósł (-253,5) mln zł, a jego rotacja wynosiła (-17) dni. W porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału poprzedniego roku, rotacja kapitału obrotowego zmniejszyła się o 8 dni, głównie z uwagi na wzrost rotacji zobowiązań o 9 dni. Na dzień 30 września 2019 r., w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku kapitał obrotowy zmniejszył się o 29,3 mln zł.

*Wskaźnik rotacji kapitału obrotowego = stan zapasów na koniec okresu + stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych na koniec okresu - stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na koniec okresu / przychody ze sprzedaży ogółem * ilość dni w okresie*

Zadłużenie netto na koniec trzeciego kwartału 2019 r. wyniosło 333,5 mln zł. Bez uwzględnienia wpływu MSSF 16 zadłużenie netto wyniosłoby 267 mln zł, odnotowując zmniejszenie w porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału 2018 roku o 86 mln zł oraz o 19,5 mln zł w stosunku do stanu na koniec 31.12.2018 r.

Wskaźnik dług netto / kapitał własny wyniósł 1,5. Bez wpływu MSSF 16 wskaźnik ten wyniósłby 1,2 i nie zmieniłby się w porównaniu do 31.12.2018.

Zadłużenie netto bez wpływu MSSF 16 = pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe + pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zadłużenie netto z wpływem MSSF 16 = pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe + pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe + zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16) - środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości finansowe za 1-3Q 2019 r. w porównaniu z 1-3Q 2018 (w tys. zł).

Dane za 1-3Q 2019 zostały zaprezentowane również bez uwzględnienia wpływu MSSF 16 i porównane z rokiem 2018.

Tabela 1 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Grupy PGF w 1-3Q 2019 i 1-3Q 2018

Wielkość (tys. zł)	1-3Q 2019	1-3Q 2019 bez wpływu korekty dot. MSSF 16	1-3Q 2018	Zmiana 1-3Q 2019 (bez uwzgl. MSSF 16) / 1-3Q 2018
Przychody ze sprzedaży	3 968 858	3 968 858	3 979 286	-0,3%
Zysk ze sprzedaży	257 963	257 963	263 657	-2,2%
Koszty sprzedaży	230 384	231 925	206 043	12,6%
Koszty ogólnego zarządu	25 387	25 387	24 786	2,4%
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	255 771	257 312	230 829	11,5%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(4 039)	(4 039)	157	-
EBITDA	16 034	1 567	37 321	-95,8%
EBIT	(1 847)	(3 388)	32 985	-110,3%
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(10 745)	(7 901)	(15 365)	-48,6%
Zysk/strata brutto	(12 592)	(11 289)	17 620	-
Podatek dochodowy („+” zmniejszenie wyniku, „-” zwiększenie wyniku)	3 595	3 644	6 344	-42,6%
Wynik netto podmiotu dominującego	(16 381)	(15 127)	11 094	-

Wielkość (tys. zł)	3Q 2019		3Q 2018	Zmiana 3Q 2019 (bez uwzgl. MSSF 16) /3Q 2018
	3Q 2019	bez wpływu korekty dot. MSSF 16		
Przychody ze sprzedaży	1 294 214	1 294 214	1 262 841	2,5%
Zysk ze sprzedaży	80 642	80 642	81 655	-1,2%
Koszty sprzedaży	77 666	78 095	70 021	11,5%
Koszty ogólnego zarządu	8 061	8 061	7 522	7,2%
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	85 727	86 156	77 543	11,1%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(147)	(147)	910	-
EBITDA	492	(3 961)	6 458	-
EBIT	(5 232)	(5 661)	5 022	-
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(3 158)	(2 364)	(4 465)	-47,1%
Zysk/strata brutto	(8 390)	(8 025)	557	-
Podatek dochodowy („+” zmniejszenie wyniku, „-” zwiększenie wyniku)	(1 297)	(1 616)	2 085	-
Wynik netto podmiotu dominującego	(7 198)	(6 514)	(1 553)	319,4%

Tabela 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w Grupie PGF w 1-3Q 2019 i 1-3Q 2018

Wskaźnik	1-3Q 2019		1-3Q 2018	Formuła
	1-3Q 2019	bez wpływu korekty dot. MSSF 16		
wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży	6,5%	6,5%	6,6%	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	6,4%	6,5%	5,8%	koszty sprzedaży i ogólnego zarządu/przychody ze sprzedaży*100%
rentowność EBITDA	0,4%	0,0%	0,9%	EBITDA / przychody ze sprzedaży*100%
rentowność EBIT	0,0%	-0,1%	0,8%	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży*100%
rentowność brutto	-0,3%	-0,3%	0,4%	zysk brutto / przychody ze sprzedaży*100%
rentowność netto	-0,4%	-0,4%	0,3%	zysk netto / przychody ze sprzedaży*100%

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja

Istotne wydarzenia w trzecim kwartale 2019 r.:

- 30 września 2019 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 26 września 2016 r., pomiędzy PGF S.A. a Santander Bank Polska S.A. Na mocy aneksu nastąpiła zmiana definicji kowenantu. Umowa obowiązuje do dnia 30 września 2020 r.

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

W ocenie Zarządu nie wystąpiły inne niż opisane w sprawozdaniu kwoty wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Grupy PGF w okresie trzeciego kwartału 2019 roku.

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

W dniu 8 grudnia 2016 r. jeden z dostawców Spółki PGF S.A. wniósł pozew o zapłatę 18,9 mln zł tytułem zapłaty kar umownych, który następnie został rozszerzony o zapłatę odszkodowania za niewykonanie umowy. W styczniu 2017 roku PGF S.A. złożył odpowiedź na pozew. Mając na względzie podniesione przez strony argumenty, Grupa spodziewała się oddalenia powództwa w całości. W maju 2019 r. Spółka PGF S.A. powzięła informację o wyroku zasądającym na rzecz powoda kwotę 6 mln zł. W związku z wyrokiem, Grupa w I półroczu 2019 roku utworzyła rezerwy na zapłatę zasądzonych roszczeń w wysokości 3 mln zł. Rezerwa uwzględnia zasądzone prawomocnymi wyrokami kwoty na rzecz Spółki PGF S.A. od tego dostawcy, w łącznej wysokości 3 013 tys zł. W okresie trzech kwartałów 2019 roku nie wystąpiły inne zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

7.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy

Sprzedaż farmaceutyków cechuje sezonowość, która wynika z zapadalności na różnego rodzaju infekcje i choroby. W związku z tym wyższa sprzedaż farmaceutyków notowana jest z reguły w okresie I oraz IV kwartału.

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

Zarząd PGF S.A. nie publikował prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na 2019 rok.

7.6 Zobowiązania finansowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	30.09.2019	31.12.2018
Kredyty	175 845	195 070
Dłużne papiery wartościowe	101 504	100 300
Leasing finansowy	1 514	1 766
Pozostałe	489	595
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	279 352	297 731
- długoterminowe	217 904	101 366
- krótkoterminowe	61 448	196 365

Wartość pozostałych zobowiązań finansowych wykazanych w powyższej nocie, nie zawiera wartości zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów w związku z zastosowaniem MSSF 16. Pozycje te zostały wykazane w odrębnych pozycjach w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

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

7.8 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W trzecim kwartale 2019 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych wyniosła 227,5 mln zł.

Nazwa podmiotu	Charakter powiązań z PGF S.A.	Kwota poręczonych linii kredytowych i innych produktów finansowych (w mln zł)	Okres, na jaki zostały udzielone poręczenia, do dnia
Pelion S.A.	Jednostka Dominująca wyższego szczebla	100,00	2020-09-26
ILS Sp. z o. o.	Jednostka zależna od Pelion S.A.	13,05	2020-12-05
Pharmalink Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna od Pelion S.A.	0,42	2021-01-05
Daruma Sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion S.A.	101,35	2027-12-05
DOZ S.A. Direct Sp. k.	Jednostka pośrednio zależna od Pelion S.A.	10,42	2021-01-05
Urtica Sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion S.A.	2,26	2021-01-05

Wynagrodzenie PGF S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 1,2% kwoty poręczenia.

Ponadto w ramach 2 umów zarządzania płynnością, w której uczestniczy 8 spółek Grupy, każda z nich udzieliła wzajemnego poręczenia spłaty przyznanego kredytu w łącznej kwocie 159 mln zł.

7.9 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 30 września 2019 r. zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 101 504 tys. zł.

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

W okresie trzeciego kwartału 2019 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpływałaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

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

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

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

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

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

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

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

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki na rachunkach bankowych oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) na dzień 30 września 2019 roku wynosiła 163 mln zł.

W trzecim kwartale 2019 roku spółki Grupy podpisały 1 aneks do istniejących umów kredytowych. Aneks ten zmienił zapisy dotyczące kowenantów finansowych.

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

Na dzień 30 września 2019 roku poziom wykorzystania programów faktoringu wynosił 110,3 mln zł. Kwota limitu wynosiła 137,5 mln zł (na koniec 2018 roku odpowiednio 115,28 mln zł. Kwota limitu wynosiła 137,5 mln zł).

W Grupie PGF na bieżąco analizowany jest portfel należności handlowych, szczególnie należności od aptek prywatnych. Na koniec trzeciego kwartału 2019 r. wartość tych należności wynosiła ponad 234 mln zł, z czego 7% (16 mln zł) stanowiły należności wymagalne. Na koniec trzeciego kwartału 2018 r. wartość należności aptecznych wynosiła ponad 245 mln zł, w tym 10% stanowiły należności wymagalne.

Na dzień 30 września 2019 r. w spółkach Grupy obowiązywały 2 transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) na łączną kwotę 70 mln zł. Wycena transakcji ujmowana była w wyniku finansowym. Przesłanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych poniżej wartości przyjętych przez Grupę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata.

Transakcje zostały zawarte w oparciu o zmienną stopę referencyjną Banku skalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M i WIBOR 6M. Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 8,72% ekspozycji kredytowej Grupy, natomiast transakcje oparte o WIBOR 6M zabezpieczają 50% wyemitowanych obligacji przez Spółkę Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

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

Wpływ na sprawozdanie z wyniku i kapitały własne

Zawarcie transakcji wpłynęło na sprawozdanie z wyniku w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy poprzez ujęcie tej wyceny jako przychodów lub kosztów finansowych. W okresie sprawozdawczym w koszty finansowe została odniesiona kwota 359 tys. zł stanowiąca wycenę wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego.

Od początku zawarcia transakcji do dnia 30 września 2019 r. zostało rozliczone 31 okresów odsetkowych, w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 630 tys. zł.

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

Czynniki wpływające na osiągnięte przez Grupę PGF wyniki to:

- przewidywany wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce,
- polityka państwa w zakresie rynku farmaceutycznego - zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych mogą wpłynąć na wyniki uzyskiwane przez spółkę,
- zmiany demograficzne w Polsce wynikające ze starzenia się społeczeństwa powodują wzrost popytu na farmaceutyki,

- ogólny wzrost zamożności społeczeństwa,
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki, „moda” na zdrowy tryb życia powodują wzrost segmentu OTC, który charakteryzuje się uzyskaniem wyższej marży niż segment leków na receptę,
- kondycja finansowa partnerów handlowych,
- ryzyko konkurencji - konkurencją dla PGF w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju (głównie Neuca i Farmacol). Konkurencją na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący,
- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, otrzymując prowizję, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. PGF S.A. i spółki od niej zależne świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych - poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia. Obecnie poziom stóp procentowych w Polsce jest na niskim poziomie, który utrzymuje się od kilku kwartałów. Utrzymanie się stóp na takim poziomie w bardzo długim okresie czasu prawdopodobnie nie będzie możliwe, choć obserwowany w ostatnim czasie wzrost niepewności perspektyw wzrostu gospodarki światowej, może okres niskich stóp procentowych przedłużyć. Ich wzrost w przyszłości może niekorzystnie wpływać na wynik finansowy, ze względu na zwiększone koszty obsługi zadłużenia Grupy,
- zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje (w szczególności przepisy Prawa Farmaceutycznego, Ustawy Refundacyjnej, prawa pracy),
- działania w zakresie optymalizacji procesów we wszystkich spółkach Grupy PGF.

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

CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 2 619 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 456 tys. zł.

Na dzień 30 września 2019 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 30 tys. zł.

8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2019	Zmiany		30.09.2019
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie kredytów w rachunku bieżącym i linii kredytowych	225 000	-	225 000	-
Poręczenie kredytu inwestycyjnego	100 000	-	-	100 000
Poręczenie wekslowe umowy leasingu i dzierżawy	206 709	-	-	206 709
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351
Poręczenie umowy zawierania transakcji skarbowych	7 760	-	-	7 760

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2019	Zmiany		30.09.2019
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	6 771	623	-	7 394
Towary obce na składach	184 481	1 256 681	1 307 450	133 712

W związku z zastosowaniem od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 i ujęciem w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów używanych na podstawie umów najmu i leasingu operacyjnego, Grupa nie prezentuje tych aktywów w tabeli pozycji pozabilansowych.

8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 23 kwietnia 2019 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu całego zysku wypracowanego przez Spółkę w 2018 roku na pokrycie strat z lat ubiegłych, w związku z tym, w 2019 roku dywidenda nie będzie wypłacana.

8.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

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

8.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Grupy z jednostkami powiązаныmi obejmują transakcje ze:

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

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

PRZYCHODY OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Spółki Grupy Kapitałowej DOZ
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
	446 508	375 401
	30 434	30 832
	-	1
	476 942	406 234

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Spółki Grupy Kapitałowej DOZ
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
	28 335	21 804
	78 633	76 918
	106 968	98 722

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Spółki Grupy Kapitałowej DOZ
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion

	30.09.2019	31.12.2018
	123 444	98 091
	354 515	344 723
	477 959	442 814

ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.09.2019	31.12.2018
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	14 811	17 483
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	17 530	19 079
	32 341	36 562

8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

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

	30.09.2019	30.09.2018
Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	5 117	5 115
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 687	4 729
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	430	386

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

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

8.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Poza opisanym w punkcie 7.3 nieprawomocnym wyrokiem zasądzającym od PGF S.A. na rzecz powoda kwotę 6 mln zł., w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

8.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

8.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Dnia 15 października 2019 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 29 stycznia 2019 r., pomiędzy PGF S.A. a ING Bank Śląski S.A. na mocy którego nastąpiła zmiana zapisów technicznych. Umowa obowiązuje do dnia 31 marca 2020 r.

Dnia 14 października 2019 r. została podpisana umowa o kredyt w rachunku bieżącym, pomiędzy PGF S.A a HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce. Umowa obowiązuje do dnia 31 sierpnia 2020 r.

8.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za trzy kwartały 2019 roku

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. Standard ustanowił nowe zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 zniósł klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadził jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej

części powtórzył regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny.

Grupa wprowadziła zmiany wynikające z nowego standardu od dnia 1 stycznia 2019 roku.

MSSF 16 wskazuje, że leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej płat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie jest łatwe do określenia. W przeciwnym razie, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową.

Grupa zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego (z łącznym efektem pierwszego zastosowania) zgodnie z regulacjami MSSF 16:C5 (b). Wobec tego Grupa nie dokonała przekształcenia danych porównawczych, lecz ujęła skumulowany efekt przyjęcia MSSF 16 jako korektę kapitału własnego (niepodzielonego zysku) na dzień zastosowania standardu po raz pierwszy i wyceniła zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej pozostałych płat leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania. W dacie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy prawo do użytkowania składnika aktywów wyceniono w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych płat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania. Nie wprowadzono zmian dotyczących umów leasingu operacyjnego i najmu, których okres obowiązywania na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosił do 12 miesięcy oraz umów leasingu, dotyczących aktywów niskowartościowych. W takich przypadkach Grupa zdecydowała się na liniowe ujęcie kosztów leasingu.

W poniższej tabeli Grupa zaprezentowała porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy za trzy kwartały 2019 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	3 968 858	-	3 968 858
Koszt własny sprzedaży	(3 710 895)	-	(3 710 895)
Zysk (strata) ze sprzedaży	257 963	-	257 963
Koszty sprzedaży	(230 384)	1 541	(231 925)
Koszty ogólnego zarządu	(25 387)	-	(25 387)
Pozostałe przychody operacyjne	1 222	67	1 155
Pozostałe koszty operacyjne	(5 261)	(67)	(5 194)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 847)	1 541	(3 388)
Przychody finansowe	8 880	-	8 880
Koszty finansowe	(19 625)	(2 844)	(16 781)
Zysk (strata) brutto	(12 592)	(1 303)	(11 289)
Podatek dochodowy	(3 595)	49	(3 644)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(16 187)	(1 254)	(14 933)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(16 187)	(1 254)	(14 933)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(16 381)	(1 254)	(15 127)
Akcjonariuszom niekontrolującym	194	-	194

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	37 200 000	-	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	37 200 000	-	37 200 000

Działalność kontynuowana i zaniechana

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) - podstawowy / rozwodniony	(0,44)		(0,41)
--	--------	--	--------

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	(12 592)	(1 303)	(11 289)
II. Korekty razem	64 948	15 025	49 923
Amortyzacja	17 881	12 926	4 955
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 206	2 844	2 362
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(624)	-	(624)
Zmiana stanu zapasów	125 409	-	125 409
Zmiana stanu należności	(32 575)	-	(32 575)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(50 187)	(745)	(49 442)
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	(217)	-	(217)
Inne korekty netto	55	-	55
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 356	13 722	38 634
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	7 196	-	7 196
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	576	-	576
Odsetki	6 620	-	6 620
II. Wydatki	(16 229)	745	(16 974)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 545)	745	(5 290)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(790)	-	(790)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(147)	-	(147)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(10 747)	-	(10 747)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 033)	745	(9 778)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	14 304	-	14 304
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	14 304	-	14 304
II. Wydatki	(56 515)	(14 467)	(42 048)
Wykup udziałów niekontrolujących	(6)	-	(6)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(377)	-	(377)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(33 538)	-	(33 538)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(12 641)	(11 879)	(762)
Odsetki	(9 953)	(2 588)	(7 365)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(42 211)	(14 467)	(27 744)
Razem przepływy pieniężne netto	1 112	-	1 112
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 112	-	1 112
Środki pieniężne na początek okresu	11 212	-	11 212
Środki pieniężne na koniec okresu	12 324	-	12 324

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Przychody ze sprzedaży	3 968 858	3 979 286	921 148	935 532
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 847)	32 985	(429)	7 755
Zysk (strata) brutto	(12 592)	17 620	(2 923)	4 142
Zysk (strata) netto	(16 187)	11 276	(3 757)	2 651
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	(16 381)	11 094	(3 802)	2 608
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 356	(72 295)	12 152	(16 997)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 033)	59 386	(2 097)	13 962
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(42 211)	14 160	(9 797)	3 329
Przepływy pieniężne netto, razem	1 112	1 251	258	294
Średnioważona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Zysk (strata) podstawowy / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,44)	0,30	(0,10)	0,07
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Aktywa obrotowe	1 422 343	1 504 584	325 211	349 903
Aktywa trwałe	636 114	572 559	145 444	133 153
Aktywa razem	2 058 457	2 077 143	470 656	483 056
Zobowiązania krótkoterminowe	1 530 280	1 699 641	349 890	395 265
Zobowiązania długoterminowe	298 633	131 443	68 281	30 568
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	228 730	245 090	52 298	56 998
Udziały niekontrolujące	814	969	186	225
Liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000



Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Tomisław Bensari Prezes Zarządu

Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu

Dariusz Poptawski Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie skonsolidowane

Aleksandra Jaraczewska Dyrektor ds. Konsolidacji i Polityki Rachunkowości - Business Support Solution S.A.

Łódź, dnia 18 listopada 2019 r.