



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

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

## Raport kwartalny zawiera:

<b>Sprawozdanie z wyniku</b>	<b>1</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>2</b>
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>3</b>
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>4</b>
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>	<b>6</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 R.</b>	<b>8</b>
<b>1. INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>8</b>
1.1 Opis działalności gospodarczej	8
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	8
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do udostępnienia	8
1.4 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	9
1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	10
1.6 Kursy walut	11
<b>2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI</b>	<b>11</b>
<b>3. WARTOŚCI SZACUNKOWE</b>	<b>11</b>
3.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wielkości szacunkowych	11
<b>4. OPODATKOWANIE</b>	<b>14</b>
4.1 Podatek dochodowy	14
4.2 Odroczony podatek dochodowy	14
<b>5. AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI</b>	<b>14</b>
5.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.	14
5.2 Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	14
<b>6. SYTUACJA FINANSOWA PGF S.A.</b>	<b>15</b>
6.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym	15
6.2 Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	18
6.3 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe	18

6.4	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki	18
6.5	Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	18
6.6	Zobowiązania finansowe	18
6.7	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	18
6.8	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	19
6.9	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	19
6.10	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	19
6.11	Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	19
6.12	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	20
6.13	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	21
<b>7.</b>	<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>21</b>
7.1	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	21
7.2	Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	22
7.3	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	22
7.4	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	22
7.5	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	22
7.6	Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	24
7.7	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	24
7.8	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	24
7.9	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	24
7.10	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	25
7.11	Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie za III kwartał 2019	25
<b>8.</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)</b>	<b>27</b>

## SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Przychody ze sprzedaży	1 233 605	3 762 265	1 193 322	3 764 311
Koszt własny sprzedaży	(1 159 800)	(3 525 253)	(1 117 835)	(3 517 790)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>73 805</b>	<b>237 012</b>	<b>75 487</b>	<b>246 521</b>
Koszty sprzedaży	(74 836)	(221 469)	(66 152)	(196 489)
Koszty ogólnego zarządu	(6 720)	(20 670)	(6 273)	(20 697)
Pozostałe przychody operacyjne	131	503	218	484
Pozostałe koszty operacyjne	(362)	(4 328)	(589)	(1 830)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(7 982)</b>	<b>(8 952)</b>	<b>2 691</b>	<b>27 989</b>
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-	-
Przychody finansowe	2 936	9 755	2 755	11 370
Koszty finansowe	(6 250)	(19 800)	(6 606)	(21 401)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(11 296)</b>	<b>(18 997)</b>	<b>(1 160)</b>	<b>17 958</b>
Podatek dochodowy	2 052	(1 392)	(1 602)	(5 064)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(9 244)</b>	<b>(20 389)</b>	<b>(2 762)</b>	<b>12 894</b>
<b>Strata netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(9 244)</b>	<b>(20 389)</b>	<b>(2 762)</b>	<b>12 894</b>
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(9 244)	(20 389)	(2 762)	12 894
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>37 200 000</b>	<b>37 200 000</b>	<b>37 200 000</b>	<b>37 200 000</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>37 200 000</b>	<b>37 200 000</b>	<b>37 200 000</b>	<b>37 200 000</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy	(0,25)	(0,55)	(0,07)	0,35
- rozwodniony	(0,25)	(0,55)	(0,07)	0,35

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	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
Wynik netto	(9 244)	(20 389)	(2 762)	12 894
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	-	-	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	(9 244)	(20 389)	(2 762)	12 894

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
	(niebadane)	(niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(18 997)</b>	<b>17 958</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>60 463</b>	<b>(110 738)</b>
Amortyzacja	16 616	3 748
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 592	1 617
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(384)	3 433
Zmiana stanu zapasów	114 737	21 120
Zmiana stanu należności	(37 524)	(48 711)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(31 429)	(92 397)
Zapłacony podatek dochodowy	-	452
Inne korekty netto	(6 145)	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>41 466</b>	<b>(92 780)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>8 209</b>	<b>84 131</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	493	-
Dywidendy i udziały w zyskach	896	2 359
Odsetki	6 820	6 720
Inne wpływy inwestycyjne netto	-	75 052
<b>II. Wydatki</b>	<b>(11 657)</b>	<b>(5 988)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 438)	(3 384)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(564)	(215)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(7 655)	(2 389)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 448)</b>	<b>78 143</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>18 925</b>	<b>65 116</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	18 925	65 116
<b>II. Wydatki</b>	<b>(55 949)</b>	<b>(52 979)</b>
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(33 538)	(43 247)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(11 783)	(527)
Odsetki	(10 628)	(9 205)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(37 024)</b>	<b>12 137</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>994</b>	<b>(2 500)</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	994	(2 500)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 744</b>	<b>7 719</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>8 738</b>	<b>5 219</b>

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2019 (niebadane)	31.12.2018	30.09.2018 (niebadane)
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>766 040</b>	<b>706 457</b>	<b>701 418</b>
Wartość firmy	219 389	219 389	219 389
Wartości niematerialne	207 399	208 695	208 213
Rzeczowe aktywa trwałe	24 273	24 862	20 117
Prawo do użytkowania aktywów (MSSF 16)	60 848	-	-
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	254 065	253 470	253 698
Pozostałe aktywa trwałe	66	41	1
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 352 601</b>	<b>1 421 745</b>	<b>1 310 171</b>
Zapasy	527 062	641 799	495 728
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	355 327	348 226	339 920
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	460 452	422 458	468 354
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 738	7 744	5 219
Pozostałe aktywa obrotowe	1 022	1 518	950
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 118 641</b>	<b>2 128 202</b>	<b>2 011 589</b>

	<b>30.09.2019</b> <b>(niebadane)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b> <b>(niebadane)</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>324 248</b>	<b>344 637</b>	<b>352 924</b>
Kapitał podstawowy	372 000	372 000	372 000
Kapitał zapasowy	18 494	18 494	18 494
Kapitał pozostały-rezerwowy	1 756	1 756	1 756
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(362)	(362)	(360)
Zyski (straty) zatrzymane	(67 640)	(47 251)	(38 966)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(47 251)	(51 860)	(51 860)
- zysk (strata) netto	(20 389)	4 609	12 894
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>291 881</b>	<b>128 782</b>	<b>213 553</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>291 881</b>	<b>128 780</b>	<b>213 552</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	217 904	101 345	187 425
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	45 149		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 720	26 328	25 363
Rezerwy długoterminowe	1 108	1 107	764
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>1 502 512</b>	<b>1 654 783</b>	<b>1 445 112</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 488 147</b>	<b>1 651 539</b>	<b>1 432 448</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	94 140	224 380	201 954
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	16 160		
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	110 327	115 285	112 655
Rezerwy krótkoterminowe	9 369	3 720	3 797
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 258 151	1 308 154	1 114 030
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	12
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>14 365</b>	<b>3 244</b>	<b>12 664</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>2 118 641</b>	<b>2 128 202</b>	<b>2 011 589</b>



## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(niebadane)

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowo	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
<b>Stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>350 037</b>	<b>350 037</b>	<b>372 000</b>	<b>18 494</b>	<b>1 756</b>	<b>(362)</b>	<b>(41 851)</b>
- korekta błędów	(5 400)	(5 400)					(5 400)
<b>Stan na początek okresu po uzgodnieniu danych porównywalnych</b>	<b>344 637</b>	<b>344 637</b>					<b>(47 251)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(20 389)</b>	<b>(20 389)</b>	-	-	-	-	<b>(20 389)</b>
- wynik netto za okres	(20 389)	(20 389)	-	-	-	-	(20 389)
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2019</b>	<b>324 248</b>	<b>324 248</b>	<b>372 000</b>	<b>18 494</b>	<b>1 756</b>	<b>(362)</b>	<b>(67 640)</b>

(niebadane)

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

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

### CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

#### 1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PGF i podmiotem zależnym od Pelion S.A., która na dzień 30 września 2019r. jest jej jedynym akcjonariuszem.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### 1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

Zarząd PGF S.A. sprawowali:

- |                         |   |
|-------------------------|---|
| • 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 sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do udostępnienia oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 18 listopada 2019 r.

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

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

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

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski. Walutę prezentacji stanowi złoty polski.

Podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego za okres III kwartałów 2019 stanowiło sprawozdanie jednostkowe Jednostki Dominującej sporządzone zgodnie z MSSF.

### **Oświadczenie o zgodności z MSSF**

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

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

### **Okres i zakres sprawozdania**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone 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 oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne Spółka zaprezentowała opublikowane dane finansowe za wyjątkiem ujęcia w wyniku roku 2018 skutków rozliczenia kosztów usług logistycznych świadczonych przez spółki Grupy PGF.

W wyniku wprowadzonej korekty, wartość pozycji kosztów sprzedaży oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2018 roku uległa zwiększeniu o 5 400 tys. zł., wynik finansowy Spółki za rok 2018 oraz wartość kapitałów własnych Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku uległa zmniejszeniu o tę samą kwotę.

Sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2019 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2018 rok, przekazany do udostępnienia w dniu 15 kwietnia 2019 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Spółce zasady rachunkowości wg MSSF oraz śródrocznym skróconym 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 PGF S.A.

## 1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

### Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 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 księgowe. Szczegółowy opis wdrożenia MSSF 16 i wpływ na sprawozdania z wyniku i sprawozdanie z sytuacji finansowej opisany został w punkcie 7.11.
- 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 sprawozdanie finansowe Spółki.
- 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 sprawozdanie finansowe Spółki.
- 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 sprawozdanie finansowe Spółki.
- 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 sprawozdanie finansowe Spółki.
- 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 sprawozdanie finansowe Spółki.

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

## 1.6 Kursy walut

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

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

**W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:**

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

Treść	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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

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

## CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE

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

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

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

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.

	Zmiany				30/09/2019 (niebadane)
	01/01/2019	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	
<b>Odpisy aktualizujące:</b>	<b>23 791</b>	<b>4 718</b>	<b>1 992</b>	<b>4 338</b>	<b>22 179</b>
- należności	16 696	1 438	1 992	1 128	15 014
- zapasy	3 032	3 280	-	3 032	3 280
- aktywa finansowe	4 063	0	-	178	3 885
<b>Rezerwy z tytułu:</b>	<b>4 828</b>	<b>7 279</b>	<b>56</b>	<b>1 574</b>	<b>10 477</b>
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 270	-	56	-	1 214
- gratyfikacji należnych odbiorcom	2 721	3 997	-	1 574	5 144
- odszkodowań	502	-	-	-	502
- pozostałych rezerw	335	3 282	-	-	3 617
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:</b>	<b>3 162</b>	<b>12 241</b>	<b>1 082</b>	<b>-</b>	<b>14 321</b>
- kosztów badania sprawozdania	57	-	57	-	0
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	1 046	9 289	946	-	9 389
- pozostałych tytułów	1	745	1	-	745
- kosztów wynagrodzeń	-	2 207	78	-	2 129
- kosztów niewykorzystanych urlopów	2 058	-	-	-	2 058
<b>RAZEM</b>	<b>31 781</b>	<b>24 238</b>	<b>3 130</b>	<b>5 912</b>	<b>46 977</b>

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



## CZĘŚĆ 4 OPODATKOWANIE

### 4.1 Podatek dochodowy

#### PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
- bieżący	-	-
- odroczoney	1 392	5 064
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>1 392</b>	<b>5 064</b>

### 4.2 Odroczoney podatek dochodowy

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	28 124	5 321	33 445
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 452	6 713	61 165

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2019 r. wyniosła 33 445 tys. zł (na 30 września 2018 r. 30 450 tys. zł).

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

### 5.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. na dzień 30 września 2019 roku oraz 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%

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

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

## CZĘŚĆ 6 SYTUACJA FINANSOWA PGF S.A.

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

Po trzech kwartałach 2019 r. Spółka PGF S.A. zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 3 762,3 mln zł, tj. o 0,1% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Spółka PGF S.A. wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 237 mln zł, niższy o 9,5 mln zł (o 3,9%) niż w okresie trzech kwartałów 2018 r. Rentowność zysku ze sprzedaży w okresie 3 kwartałów 2019 r. wyniosła 6,3% i była niższa o 0,2 p.p. od rentowności uzyskanej w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu po trzech kwartałach 2019 r. wyniosły 242,1 mln zł (wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu wyniósł 6,4%). Bez uwzględnienia wpływu zastosowania MSSF 16, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosłyby 243,6 mln zł tj. o 26,4 mln zł więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, a ich wskaźnik wyniósłby 6,5% i wzrósłby o 0,7 p.p. w porównaniu do 3 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 Spółki o 3,8 mln zł, w tym saldo utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość należności wynosiło 0,3 mln zł.

Strata z działalności operacyjnej po trzech kwartałach 2019 r. wyniosła 9 mln zł. Wpływ zastosowania MSSF 16 na EBIT w okresie 1-3Q 2019 r. wyniósł 1,4 mln zł. Bez uwzględnienia wpływu MSSF 16, strata operacyjna po 3 kwartały 2019 roku osiągnęłaby poziom 10,4 mln zł.

EBITDA za trzy kwartały 2019 r. osiągnęła poziom 7,7 mln zł, a rentowność EBITDA 0,2%. Bez uwzględnienia zastosowania MSSF 16, EBITDA w okresie 3 kwartałów 2019 roku wyniosłaby -6 mln zł i byłaby niższa od EBITDA osiągniętej w analogicznym okresie 2018 roku o 37,7 mln zł.

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

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

Nadwyżka kosztów nad przychodami finansowymi pomniejszyła wynik brutto o 10,0 mln zł. Zastosowanie MSSF 16 miało wpływ na zwiększenie kosztów finansowych w okresie 3 kwartałów 2019 roku o 2,6 mln zł.

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

W okresie trzech kwartałów 2019 r. Spółka PGF S.A. osiągnęła stratę brutto w wysokości 19,0 mln zł (w 1-3Q 2018 r. zysk brutto 18 mln zł). Strata netto za trzy kwartały 2019 r. wyniosła 20,4 mln zł. Bez uwzględnienia wpływu zastosowania MSSF 16 w okresie 3 kwartałów 2019 roku strata netto wyniosłaby 19,2 mln zł i byłaby o 32,1 mln zł niższa niż w 1-3Q 2018 r.

Na dzień 30 września 2019 r. kapitał obrotowy był ujemny i wynosił -270,6 mln zł, a jego rotacja wynosiła (-20) dni. W porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału poprzedniego roku, rotacja kapitału obrotowego zmniejszyła się o 9 dni, głównie z uwagi na wzrost rotacji zobowiązań o 10 dni.

Na dzień 30 września 2019 r., w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku kapitał obrotowy zmniejszył się o 26,7 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 364,6 mln zł. Bez uwzględnienia MSSF 16 zadłużenie netto wyniosłoby 303,3 mln zł, odnotowując zmniejszenie w porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału 2018 r. o 80,9 mln zł oraz o 14,7 mln zł w stosunku do stanu na 31.12.2018 r.

Wskaźnik dług netto / kapitał własny na 30.09.2019 r. wyniósł 1,1. Bez wpływu MSSF 16 wskaźnik ten wyniósłby 0,9 i nie zmieniłby się w porównaniu do 31.12.2018 r.

*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 2019r. 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 Spółki PGF S.A. w 1-3Q 2019 i 1-3Q 2018*

Wielkość (tys. zł)	1-3Q 2019		1-3Q 2018	Zmiana 1-3Q 2019 (bez uwzgl. MSSF 16)/1-3Q 2018
	1-3Q 2019	bez wpływu korekty dot. MSSF 16		
Przychody ze sprzedaży	3 762 265	3 762 265	3 764 311	-0,1%
Zysk ze sprzedaży	237 012	237 012	246 521	-3,9%
Koszty sprzedaży	221 469	222 906	196 489	13,4%
Koszty ogólnego zarządu	20 670	20 670	20 697	-0,1%
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	242 139	243 576	217 186	12,2%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(3 825)	(3 825)	(1 346)	184,2%
EBITDA	7 664	(5 988)	31 737	-
EBIT	(8 952)	(10 389)	27 989	-
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(10 045)	(7 403)	(10 031)	-26,2%
Zysk brutto	(18 997)	(17 792)	17 958	-
Podatek dochodowy („+”zmniejszenie wyniku „-” zwiększenie wyniku)	1 392	1 436	5 064	-71,6%
Wynik netto	(20 389)	(19 228)	12 894	-

Wielkość (tys. zł)	3Q 2019	3Q 2019		3Q 2018	Zmiana 3Q 2019 (bez uwzgl. MSSF 16)/3Q 2018
			bez wpływu korekty dot. MSSF 16		
Przychody ze sprzedaży	1 233 605	1 233 605		1 193 322	3,4%
Zysk ze sprzedaży	73 805	73 805		75 487	-2,2%
Koszty sprzedaży	74 836	75 226		66 152	13,7%
Koszty ogólnego zarządu	6 720	6 720		6 273	7,1%
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	81 556	81 946		72 425	13,1%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(231)	(231)		(371)	-37,7%
EBITDA	(2 673)	(6 853)		3 931	-
EBIT	(7 982)	(8 372)		2 691	-
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(3 314)	(2 588)		(3 851)	-32,8%
Zysk brutto	(11 296)	(10 960)		(1 160)	844,8%
Podatek dochodowy („+” zmniejszenie wyniku „-” zwiększenie wyniku)	(2 052)	(2 372)		1 602	-
Wynik netto	(9 244)	(8 588)		(2 762)	210,9%

Tabela 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w Spółce PGF S.A. w 1-3Q 2019 i 1-3Q 2018

Wskaźnik	1-3Q 2019			Formuła
	1-3Q 2019	1-3Q 2019 bez wpływu korekty dot. MSSF 16	1-3Q 2018	
wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży	6,3%	6,3%	6,5%	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	0,2%	-0,2%	0,8%	EBITDA / przychody ze sprzedaży*100%
rentowność EBIT	-0,2%	-0,3%	0,7%	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży*100%
rentowność brutto	-0,5%	-0,5%	0,5%	zysk brutto / przychody ze sprzedaży*100%
rentowność netto	-0,5%	-0,5%	0,3%	zysk netto / przychody ze sprzedaży*100%

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.

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

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

## **6.3 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, Spółka spodziewała się oddalenia powództwa w całości. W maju 2019 r. PGF S.A. powzięła informację o wyroku zasądającym na rzecz powoda kwotę 6 mln zł. W związku z wyrokiem, Spółka utworzyła rezerwy na zapłatę zasądzonych roszczeń w wysokości 3 mln zł. Rezerwa uwzględnia zasądzone prawomocnymi wyrokami kwoty na rzecz Spółki 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.

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

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

## **6.5 Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników**

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

## **6.6 Zobowiązania finansowe**

### **POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kredyty i pożyczki	175 846	195 070
Dłużne papiery wartościowe	101 504	100 300
Leasing finansowy	62 790	1 665
Pozostałe	33 213	28 690
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>373 353</b>	<b>325 725</b>
- długoterminowe	263 053	101 345
- krótkoterminowe	110 300	224 380

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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## **6.7 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki**

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

## 6.8 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W trzecim kwartale 2019 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych 6 spółkom z Grupy wyniosła 227,49 mln zł.

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

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

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

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

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

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

W okresie trzech kwartałów 2019r. nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpływałaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

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

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

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

Spółka 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 Spółki PGF. W ramach procesów ograniczających ryzyko utraty płynności Spółka:

- 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 Spółce oraz jej 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.

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Spółki (poziom gotówki na rachunkach bankowych oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) na dzień 30 września 2019 roku wynosiła 162 mln zł.

W trzecim kwartale 2019 roku Spółka podpisała 1 aneks do istniejących umów kredytowych. Aneks ten zmienił zapisy dotyczące kowenantów finansowych.

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

W PGF S.A. 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 Spółce Grupy obowiązywały 2 transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych (Spółka 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 Spółkę 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 Spółki, 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 Spółce kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej banku, a Spółka przekazywała bankom kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej PGF.

### **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 Spółka uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 630 tys. zł.

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

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

Czynniki zewnętrzne wpływające na osiągnięte przez PGF S.A. 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 - konkurencję dla PGF w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju (głównie Neuca i Farmacol). Konkurencję na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący,
- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, otrzymują prowizje, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. PGF S.A. i spółki od niej zależne świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych - poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia. Obecnie poziom stóp procentowych w Polsce jest na niskim poziomie, który utrzymuje się od kilku kwartałów. Utrzymanie się stóp na takim poziomie w bardzo długim okresie czasu prawdopodobnie nie będzie możliwe, choć obserwowany w ostatnim czasie wzrost niepewności perspektyw wzrostu gospodarki światowej, może okres niskich stóp procentowych przedłużyć. Ich wzrost w przyszłości może niekorzystnie wpływać na wynik finansowy, ze względu na zwiększone koszty obsługi zadłużenia Grupy,
- zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje ( w szczególności przepisy Prawa Farmaceutycznego, Ustawy Refundacyjnej, prawa pracy).

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

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

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

W okresie 9 m-cy zakończonym 30 września 2019 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 2 341 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 51 tys. zł,

Na dzień 30 września 2019 r. nie wystąpiły zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.



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

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2019	Zmiany		30.06.2019
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie kredytu	225 000	-	225 000	-
Poręczenie kredytu inwestycyjnego	100 000	-	-	100 000
Poręczenie 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	0.01.2019	Zmiany		30.06.2019
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	0	0	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	6 447	624	0	7 071
Towary obce na składach	163 233	1 219 234	1 262 078	120 389

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

## 7.3 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.

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

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

## 7.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Spółki 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) – nota 7.6.

#### PRZYCHODY OPERACYJNE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	w zł. Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	w zł. Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	445 370	374 691
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	11 003	15 298
PGF Sp. z o.o. w Łomży	501	687
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	227	180
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	444	9
PGF Sp. z o.o. w Katowicach	1	-
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	4	2
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	9 821	14 414
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	5	6
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	13 088	14 102
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	<b>469 461</b>	<b>404 091</b>

#### ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	28 223	21 800
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	65 702	61 111
PGF Sp. z o.o. w Łomży	6 298	5 313
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	12 166	9 519
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	7 877	7 181
PGF Sp. z o.o. w Katowicach	-	1
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	39 039	38 893
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	322	204
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	66 042	59 119
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	<b>159 967</b>	<b>142 030</b>

#### NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	30.09.2019	31.12.2018
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	123 154	97 998
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	9 146	16 102
PGF Sp. z o.o. w Łomży	216	642
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	6 497	9 160
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	24	29
PGF Sp. z o.o. w Katowicach	49	28
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	221	189
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	1 888	5 724
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	251	330
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	350 054	339 719
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	<b>482 354</b>	<b>453 819</b>

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE  
ZOBOWIĄZANIA OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH**

**30.09.2019**                      **31.12.2018**

	30.09.2019	31.12.2018
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	14 808	17 477
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	45 237	37 191
PGF Sp. z o.o. w Łomży	862	1 478
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	1 661	1 172
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	29 148	28 396
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	13 495	6 004
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	71	141
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	16 215	16 990
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	<b>76 260</b>	<b>71 658</b>

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

**7.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego**

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

**30.09.2019**

**30.09.2018**

	30.09.2019	30.09.2018
<b>Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego</b>	<b>3 046</b>	<b>3 451</b>
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 616	3 065
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	430	386

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

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

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

Poza opisanym w punkcie 6.3 nieprawomocnym wyrokiem zasądającym od PGF S.A. na rzecz powoda kwotę 6 mln zł., w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. w Spółce nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

**7.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

W okresie sprawozdawczym Spółka skorygowała wynik roku ubiegłego z tytułu ujęcia kosztów usług logistycznych świadczonych przez spółki Grupy PGF. W wyniku wprowadzonej korekty, wartość pozycji kosztów sprzedaży oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2018 roku uległa zwiększeniu o 5 400 tys. zł., wynik finansowy Spółki za rok 2018 oraz wartość kapitałów własnych Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku uległa zmniejszeniu o tę samą kwotę.

## **7.10 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 aneksu 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.

## **7.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za trzy kwartały 2019r.**

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. Spółka 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 pozostałych opłat 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.

Spółka zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego (z łącznym efektem pierwszego zastosowania) zgodnie z MSSF 16:C5 (b). Wobec tego Spółka 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 opłat leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania. W momencie 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 opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania. Nie przewidziano 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 Spółka zdecydowała się na liniowe ujęcie kosztów leasingu.

W poniższej tabeli PGF S.A. zaprezentowała porównanie sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych Spółki za trzy kwartały 2019 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

**Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019**

	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	3 762 265	-	3 762 265
Koszt własny sprzedaży	(3 525 253)	-	(3 525 253)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>237 012</b>	-	<b>237 012</b>
Koszty sprzedaży	(221 469)	1 437	(222 906)
Koszty ogólnego zarządu	(20 670)	-	(20 670)
Pozostałe przychody operacyjne	503	67	436
Pozostałe koszty operacyjne	(4 328)	(67)	(4 261)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(8 952)</b>	<b>1 437</b>	<b>(10 389)</b>
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-
Przychody finansowe	9 755	-	9 755
Koszty finansowe	(19 800)	(2 642)	(17 158)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(18 997)</b>	<b>(1 205)</b>	<b>(17 792)</b>
Podatek dochodowy	(1 392)	44	(1 436)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(20 389)</b>	<b>(1 161)</b>	<b>(19 228)</b>
<b>Strata netto z działalności zaniechanej</b>	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(20 389)</b>	<b>(1 161)</b>	<b>(19 228)</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(20 389)	(1 161)	(19 228)
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>37 200 000</b>		<b>37 200 000</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>37 200 000</b>		<b>37 200 000</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy	(0,55)		(0,52)
- rozwodniony	(0,55)		(0,52)

**Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019**

	wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(18 997)</b>	<b>(1 205)</b>	<b>(17 792)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>60 463</b>	<b>14 112</b>	<b>46 351</b>
Amortyzacja	16 616	12 215	4 401
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 592	2 642	1 950
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(384)	-	(384)
Zmiana stanu zapasów	114 737	-	114 737
Zmiana stanu należności	(37 524)	-	(37 524)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(31 429)	(745)	(30 684)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-
Inne korekty netto	(6 145)	-	(6 145)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>41 466</b>	<b>12 907</b>	<b>28 559</b>

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>8 209</b>	<b>-</b>	<b>8 209</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	493	-	493
Dywidendy i udziały w zyskach	896	-	896
Odsetki	6 820	-	6 820
Inne wpływy inwestycyjne netto	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(11 657)</b>	<b>745</b>	<b>(12 402)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 438)	745	(4 183)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(564)	-	(564)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(7 655)	-	(7 655)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 448)</b>	<b>745</b>	<b>(4 193)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>18 925</b>	<b>-</b>	<b>18 925</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	18 925	-	18 925
<b>II. Wydatki</b>	<b>(55 949)</b>	<b>(13 652)</b>	<b>(42 297)</b>
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(33 538)	-	(33 538)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(11 783)	(11 244)	(539)
Odsetki	(10 628)	(2 408)	(8 220)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(37 024)</b>	<b>(13 652)</b>	<b>(23 372)</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>994</b>	<b>-</b>	<b>994</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	994	-	994
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 744</b>	<b>-</b>	<b>7 744</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>8 738</b>	<b>-</b>	<b>8 738</b>

## CZĘŚĆ 8 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	3 762 265	3 764 311	873 199	884 991
Zysk na działalności operacyjnej	(8 952)	27 989	(2 078)	6 580
Zysk brutto	(18 997)	17 958	(4 409)	4 222
Zysk netto	(20 389)	12 894	(4 732)	3 031
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 466	(92 780)	9 624	(21 813)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 448)	78 143	(800)	18 371
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(37 024)	12 137	(8 593)	2 853
Przepływy pieniężne netto, razem	994	(2 500)	231	(589)
Średnioważona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,55)	(0,55)	(0,13)	(0,13)
Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,55)	(0,55)	(0,13)	(0,13)



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 1 stycznia – 30 września 2019 r.

*w tys. zł, chyba że wskazano inaczej*

	<b>Stan na 30.09.2019 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 30.09.2019 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>
Aktywa obrotowe	1 352 601	1 421 745	309 265	330 638
Aktywa trwałe	766 040	706 457	175 151	164 292
Aktywa razem	2 118 641	2 128 202	498 330	494 930
Zobowiązania krótkoterminowe	1 502 512	1 654 783	343 541	384 833
Zobowiązania długoterminowe	291 881	128 782	66 737	29 949
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	324 248	344 637	74 138	80 148
Liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 1 stycznia – 30 września 2019 r.

*w tys. zł, chyba że wskazano inaczej*

**Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.**

Tomisław Bensari                      Prezes Zarządu

Dariusz Poptawski                      Wiceprezes Zarządu

Marzena Siemińska                      Wiceprezes Zarządu

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe**

Joanna Łopacińska                      Starszy Specjalista ds. Rachunkowości  
I Rozliczeń z Budżetem

Łódź, dnia 18 listopada 2019 r.