



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

**RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2020 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 2020 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	9
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do udostępnienia	9
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>13</b>
4.1 Podatek dochodowy	13
4.2 Odroczony podatek dochodowy	13
<b>5. AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI</b>	<b>13</b>
5.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.	13
5.2 Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	13
<b>6. SYTUACJA FINANSOWA PGF S.A.</b>	<b>14</b>
6.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym	14
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	17
6.3 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe	17

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	18
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	19
6.13	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	20
<b>7.</b>	<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>20</b>
7.1	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	20
7.2	Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	21
7.3	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	21
7.4	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	21
7.5	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	21
7.6	Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	23
7.7	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	23
7.8	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	23
7.9	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	24
7.10	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	24
7.11	Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie za III kwartał 2020	24
<b>8.</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)</b>	<b>26</b>

## SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Przychody ze sprzedaży	1 113 021	3 404 195	1 233 605	3 762 265
Koszt własny sprzedaży	(1 043 667)	(3 165 994)	(1 159 800)	(3 525 253)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>69 354</b>	<b>238 201</b>	<b>73 805</b>	<b>237 012</b>
Koszty sprzedaży	(68 400)	(213 462)	(74 836)	(221 469)
Koszty ogólnego zarządu	(7 959)	(24 118)	(6 720)	(20 670)
Pozostałe przychody operacyjne	5 571	23 309	131	503
Pozostałe koszty operacyjne	(2 760)	(17 377)	(362)	(4 328)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(4 194)</b>	<b>6 553</b>	<b>(7 982)</b>	<b>(8 952)</b>
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-	-
Przychody finansowe	3 148	13 590	2 936	9 755
Koszty finansowe	(8 162)	(24 254)	(6 250)	(19 800)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(9 208)</b>	<b>(4 111)</b>	<b>(11 296)</b>	<b>(18 997)</b>
Podatek dochodowy	(375)	(4 526)	2 052	(1 392)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(9 583)</b>	<b>(8 637)</b>	<b>(9 244)</b>	<b>(20 389)</b>
<b>Strata netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(9 583)</b>	<b>(8 637)</b>	<b>(9 244)</b>	<b>(20 389)</b>
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(9 583)	(8 637)	(9 244)	(20 389)
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	(0,26)	(0,23)	(0,25)	(0,55)
- rozwodniony	(0,26)	(0,23)	(0,25)	(0,55)

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2019
Wynik netto	(9 583)	(8 637)	(9 244)	(20 389)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody (straty) netto	(9 583)	(8 637)	(9 244)	(20 389)

## SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(4 111)</b>	<b>(18 997)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(112 984)</b>	<b>60 463</b>
Amortyzacja	16 201	16 616
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 545	4 592
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 170	(384)
Zmiana stanu zapasów	150 749	114 737
Zmiana stanu należności	(32 167)	(37 524)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(254 083)	(31 429)
Inne korekty netto	(399)	(6 145)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(117 095)</b>	<b>41 466</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>261 203</b>	<b>8 209</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	60	493
Dywidendy i udziały w zyskach	1 418	896
Spłata udzielonych pożyczek	3	-
Odsetki	7 226	6 820
Spłata należności z tytułu cash poolingu	252 496	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(33 596)</b>	<b>(11 657)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(10 707)	(3 438)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(14 778)	(564)
Udzielone pożyczki	(10)	-
Inne wydatki inwestycyjne netto	(8 101)	(7 655)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>227 607</b>	<b>(3 448)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>73 323</b>	<b>18 925</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	73 323	18 925
<b>II. Wydatki</b>	<b>(184 970)</b>	<b>(55 949)</b>
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(158 471)	(33 538)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(14 572)	(11 783)
Odsetki	(11 927)	(10 628)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(111 647)</b>	<b>(37 024)</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>(1 135)</b>	<b>994</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 135)	994
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 866</b>	<b>7 744</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5 731</b>	<b>8 738</b>

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>855 749</b>	<b>773 521</b>	<b>766 040</b>
Wartość firmy	219 389	219 389	219 389
Wartości niematerialne	208 108	207 025	207 399
Rzeczowe aktywa trwałe	37 109	25 573	22 402
Prawo do użytkowania aktywów - leasing	54 487	1 580	1 871
Prawo do użytkowania aktywów - najem	67 452	66 318	60 848
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	269 161	253 549	254 065
Pozostałe aktywa trwałe	43	87	66
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 120 424</b>	<b>1 493 445</b>	<b>1 352 601</b>
Zapasy	522 590	673 340	527 062
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	117 718	371 054	355 327
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	473 293	440 892	460 452
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 731	6 866	8 738
Pozostałe aktywa obrotowe	1 092	1 293	1 022
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 976 173</b>	<b>2 266 966</b>	<b>2 118 641</b>

#### KAPITAŁ WŁASNY RAZEM

	<b>312 897</b>	<b>321 534</b>	<b>324 248</b>
Kapitał podstawowy	372 000	372 000	372 000
Kapitał zapasowy	18 494	18 494	18 494
Kapitał pozostały-rezerwowo	1 756	1 756	1 756
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(384)	(384)	(362)
Zyski (straty) zatrzymane	(78 969)	(70 332)	(67 640)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(70 332)	(47 251)	(47 251)
- zysk (strata) netto	(8 637)	(23 081)	(20 389)

#### ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

##### Zobowiązania i rezerwy długoterminowe

	<b>139 063</b>	<b>138 574</b>	<b>291 881</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 072	60 236	217 030
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	47 787	714	874
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	55 019	49 964	45 149
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 183	26 658	27 720
Rezerwy długoterminowe	1 002	1 002	1 108
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

##### Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

	<b>1 524 213</b>	<b>1 806 858</b>	<b>1 502 512</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	265 416	290 685	93 532
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	1 760	613	608
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	14 373	17 232	16 160
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	116 753	99 553	110 327
Rezerwy krótkoterminowe	6 713	8 497	9 369
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 103 467	1 383 591	1 258 151
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>15 731</b>	<b>6 687</b>	<b>14 365</b>

#### KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM

	<b>1 976 173</b>	<b>2 266 966</b>	<b>2 118 641</b>
--	------------------	------------------	------------------



## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
<b>Stan na 1 stycznia 2020</b>	<b>321 534</b>	<b>321 534</b>	<b>372 000</b>	<b>18 494</b>	<b>1 756</b>	<b>(384)</b>	<b>(70 332)</b>
<b>Całkowite dochody (straty) netto</b>	<b>(8 637)</b>	<b>(8 637)</b>	-	-	-	-	<b>(8 637)</b>
- wynik netto za okres	<b>(8 637)</b>	<b>(8 637)</b>	-	-	-	-	<b>(8 637)</b>
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2020</b>	<b>312 897</b>	<b>312 897</b>	<b>372 000</b>	<b>18 494</b>	<b>1 756</b>	<b>(384)</b>	<b>(78 969)</b>

	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>Kapitał własny</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 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 (straty) 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>

## INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2020 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 2020r. jest jej jedynym akcjonariuszem.

<b>Jednostki powiązane w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna</b>	<b>Przedmiot działalności</b>	<b>Udział PGF S.A. w kapitale zakładowym</b>	<b>Udział PGF S.A. w ogólnej liczbie głosów</b>	<b>Spółka objęta konsolidacją</b>
PGF Sp. z o.o. w Łomży	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	59,66%	59,66%	tak
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	98,57%	98,57%	tak
MEDICINAE Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność portali internetowych	100%	100%	tak
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
Business Thirteen Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność holdingów finansowych	100%	100%	tak
Polwet - Centrowet Sp. z o.o. w Łasku	Sprzedaż weterynaryjnych produktów leczniczych	70%	70%	tak
B2B Olsztyn "Daruma" sp. z o.o. sp.k. w Łodzi	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	74,18%	74,18%	tak

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 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego (sprawozdanie finansowe):

- Zarząd PGF S.A. sprawowali:
  - Andrzej Niedbalski Prezes Zarządu od dnia 1 września 2020r.
  - Tomisław Bensari Prezes Zarządu do dnia 31 sierpnia 2020r.
  - Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu
  - Dariusz Popławski Wiceprezes Zarządu do dnia 27 kwietnia 2020 r.
  - Anna Kozłowska Wiceprezes Zarządu od dnia 1 lipca 2020
  - Piotr Cieślak Wiceprezes Zarządu od dnia 1 sierpnia 2020
  - Łukasz Zontek Członek Zarządu od dnia 1 czerwca 2020
  
- Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:
  - Zbigniew Molenda Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Jacek Sz wajkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
  - Ignacy Przystalski Członek Rady Nadzorczej
  - Jacek Dauenhauer Członek Rady Nadzorczej
  - Mariola Belina – Prażmowska Członek Rady Nadzorczej

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do udostępnienia oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 20 listopada 2020 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.

### **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 2020 roku oraz dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień 30 września 2019 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2020 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2019 rok, przekazany do udostępnienia w dniu 31 marca 2020 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Spółce zasady rachunkowości wg MSSF oraz śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2020 r., opublikowanym w dniu 25 sierpnia 2020 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 2019 roku, z wyjątkiem nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 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 2020 r.:

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja terminu „istotny”. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: „Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej”. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Spółka PGF S.A. nie zdecydowała się zastosować wcześniej zmian istniejących standardów, które nie są obowiązujące w roku 2020:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe i długoterminowe. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiana do MSSF 16 „Leasing”: „Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19”. Zmiana ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Spółki.

## 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. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej, są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny.

Treść	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
średni kurs na koniec okresu	4,5268	4,2585	4,3736
średni kurs okresu	4,4399	4,3018	4,3086
najwyższy średni kurs w okresie	4,6044	4,3891	4,3891
najniższy średni kurs w okresie	4,2279	4,2406	4,2406

## 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.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

	Zmiany				30/09/2020
	01/01/2020	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	
<b>Odpisy aktualizujące:</b>	<b>24 329</b>	<b>6 531</b>	<b>1 322</b>	<b>7 462</b>	<b>22 076</b>
- należności	17 317	3 113	1 322	3 461	15 647
- zapasy	2 611	3 418	-	2 611	3 418
- aktywa finansowe	4 401	0	-	1 390	3 011
<b>Rezerwy z tytułu:</b>	<b>9 500</b>	<b>5 810</b>	<b>3</b>	<b>7 592</b>	<b>7 715</b>
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 129	-	3	-	1 126
- gratyfikacji należnych odbiorcom	4 534	5 370	-	4 534	5 370
- odszkodowań	300	-	-	-	300
- pozostałych rezerw	3 537	440	-	3 058	919
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:</b>	<b>6 661</b>	<b>13 323</b>	<b>4 293</b>	<b>-</b>	<b>15 691</b>
- kosztów badania sprawozdania	26	-	26	-	0
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	2 013	10 319	1 913	-	10 419
- kosztów programów marketingowych	-	1 021	-	-	1 021
- pozostałych tytułów	766	-	1	-	765
- kosztów wynagrodzeń	1 893	1 983	2 353	-	1 523
- kosztów niewykorzystanych urlopów	1 963	-	-	-	1 963
<b>RAZEM</b>	<b>40 490</b>	<b>25 664</b>	<b>5 618</b>	<b>15 054</b>	<b>45 482</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 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
- bieżący	-	-
- odroczony	- 4 526	1 392
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>- 4 526</b>	<b>1 392</b>

### 4.2 Odroczony podatek dochodowy

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

	01.01.2020	Zmiana zysku netto w okresie	30.09.2020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 938	- 1 743	23 195
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51 596	2 783	54 379

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2020 r. wyniosła 23 195 tys. zł (na 30 września 2019 r. 33 445 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 2020 roku oraz 20 listopada 2020 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 2020 r. Spółka PGF S.A. zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 3 404,2 mln zł, tj. o 9,5% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Spółka PGF S.A. wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 238,2 mln zł, tj. wyższy o 1,2 mln zł (0,5%) niż w okresie trzech kwartałów 2019 r. Rentowność zysku ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2020 r. wyniosła 7,0% i była wyższa o 0,7 p.p. od rentowności uzyskanej w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu po trzech kwartałach 2020 r. wyniosły 237,6 mln zł, tj. o 4,6 mln zł mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, a ich wskaźnik wyniósł 7,0% co oznacza wzrost o 0,6 p.p. w stosunku do 2019 roku.

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

W okresie trzech kwartałów 2020 r. saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych powiększyło wynik operacyjny Spółki o 6 mln zł. Wzrost salda, wynika m.in. z rozwiązania rezerwy na zapłatę zasądzonego roszczenia w wysokości 3 mln zł utworzonej w I półroczu 2019 r., zwiększenia salda utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość należności (2,2) mln zł, umorzenia należności (2,1) mln. oraz ujęcia otrzymanego dofinansowania w ramach tarcz antykryzysowych.

Zysk operacyjny po trzech kwartałach 2020 r. wyniósł 6,6 mln zł i był on wyższy od wyniku osiągniętego po trzech kwartałach 2019 roku o 15,5 mln zł. Wyższy wynik na działalności operacyjnej był spowodowany przede wszystkim poprawą rentowności zysku ze sprzedaży, oraz wzrostem salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

EBITDA za trzy kwartały 2020 r. osiągnęła poziom 22,8 mln zł i była wyższa od EBITDA osiągniętej za trzy kwartały 2019 roku o 15,1 mln zł. Rentowność EBITDA wyniosła 0,7% i była wyższa o 0,5 p.p. w porównaniu do trzech kwartałów 2019 roku.

$$\text{EBITDA} = \text{zysk na działalności operacyjnej} + \text{amortyzacja}$$

Bez uwzględnienia wpływu MSSF 16 EBITDA za trzy kwartały 2020 roku wyniosłaby 10,1 mln zł i byłaby wyższa od EBITDA osiągniętej za trzy kwartały 2019 roku o 16,0 mln zł. Rentowność EBITDA wyniosłaby 0,3% i byłaby wyższa o 0,5 p.p. w porównaniu do EBITDA za trzy kwartały 2019 roku.

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

przychody finansowe	13,6 mln zł,
koszty finansowe	24,3 mln zł.

Nadwyżka kosztów nad przychodami finansowymi pomniejszyła wynik brutto o 10,7 mln zł i jest to kwota o 0,6 mln zł wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Główne pozycje przychodów finansowych to uzyskane odsetki od należności, w tym przede wszystkim z tyt. cash pooling. Główne pozycje kosztów finansowych to odsetki od kredytów, leasingu finansowego, obligacji i faktoringu oraz pozostałe koszty finansowe w tym prowizje od kredytów i pożyczek.

W okresie trzech kwartałów 2020 roku Spółka PGF S.A. osiągnęła stratę brutto w wysokości 4,1 mln zł (w 1-3Q 2019 r. strata wyniosła 18,9 mln zł). Strata netto za trzy kwartały 2020 roku wyniosła 8,6 mln zł. Rentowność netto w tym okresie była ujemna, wyniosła (0,3%) i była o 0,2 p.p. lepsza niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na dzień 30 września 2020 r. kapitał obrotowy był ujemny i wynosił (107,6) mln zł, a jego rotacja wynosiła (9) dni. W porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału poprzedniego roku, rotacja kapitału obrotowego zwiększyła się o 11 dni. Na dzień 30 września 2020 r., w porównaniu do stanu na koniec 2019 roku kapitał obrotowy zwiększył się o 161,8 mln zł., w związku ze skróceniem rotacji zobowiązań.

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 2020 roku wyniosło 382,7 mln zł – nastąpił wzrost zadłużenia w porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału 2019 roku o 18,1 mln zł. W stosunku do stanu na koniec roku 2019, zadłużenie netto zmniejszyło się o 29,9 mln zł.

Dług netto = długo- i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe + długo- i krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów -(leasing) + długo- i krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (najem )- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Wskaźniki zadłużenia kapitału własnego kształtowały się następująco:

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Dług netto/Kapitał Własny	1,2	1,3	1,1

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości finansowe za trzy kwartały 2020r. w porównaniu z trzema kwartałami 2019 (w tys. zł).

Prezentowane wyniki finansowe uwzględniają wpływ zastosowania korekty wynikającej z zastosowania MSSF 16.

Tabela 1 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Spółki PGF S.A. w 1-3Q 2020 i 1-3Q 2019

Wielkość (tys. zł)	1-3Q 2020	1-3Q 2019
Przychody ze sprzedaży	3 404 195	3 762 265
Zysk ze sprzedaży	238 201	237 012
Koszty sprzedaży	213 462	221 469
Koszty ogólnego zarządu	24 118	20 670
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	237 580	242 139
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	5 932	(3 825)
EBITDA	22 754	7 664
EBIT	6 553	(8 952)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(10 664)	(10 045)
Zysk brutto	(4 111)	(18 997)

Podatek dochodowy („+” zmniejszenie wyniku, „-” zwiększenie wyniku)	4 526	1 392
Wynik netto	(8 637)	(20 389)

Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat PGF S.A. w okresie 3Q 2020 r. i 3Q 2019 r.

Wielkość (tys. zł)	3Q 2020	3Q 2019
Przychody ze sprzedaży	1 113 021	1 233 605
Zysk ze sprzedaży	69 354	73 805
Koszty sprzedaży	68 400	74 836
Koszty ogólnego zarządu	7 959	6 720
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	76 359	81 556
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	2 811	(231)
EBITDA	1 132	(2 673)
EBIT	(4 194)	(7 982)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(5 014)	(3 314)
Zysk brutto	(9 208)	(11 296)
Podatek dochodowy („+” zmniejszenie wyniku, „-” zwiększenie wyniku)	375	(2 052)
Wynik netto	(9 583)	(9 244)

Tabela 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w Spółce PGF S.A. w 1-3Q 2020 i 1-3Q 2019

Wielkość	1-3Q 2020	1-3Q 2019	Formuła
wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży	7,0%	6,3%	$\text{zysk ze sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik kosztów sprzedaży	6,3%	5,9%	$\text{koszty sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	0,7%	0,5%	$\text{koszty ogólnego zarządu} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	7,0%	6,4%	$(\text{koszty sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}) / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik rentowności EBITDA	0,7%	0,2%	$\text{EBITDA} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik rentowności EBIT	0,2%	-0,2%	$\text{zysk operacyjny} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik rentowności brutto	-0,1%	-0,5%	$\text{zysk brutto} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik rentowności netto	-0,3%	-0,5%	$\text{zysk netto} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$

## **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 dniu 16 lipca 2020 roku zostało podpisane porozumienie pomiędzy PGF SA a jednym z kontrahentów. Celem porozumienia było jednoznaczne zamknięcie wszelkich wzajemnych rozliczeń stron. Porozumienie wpłynęło negatywnie na wynik finansowy w miesiącu lipcu w wysokości ok. -1 mln PLN. Porozumienie miało również na celu nawiązanie szerokiej współpracy między stronami pozwalającej na uzyskanie stronom wymiernych korzyści w przyszłości.

W trzecim kwartale 2020 r. rozstrzygnięte zostało postępowanie apelacyjne, które skutkowało oddaleniem w całości roszczenia względem PGF SA. W związku z powyższym została rozwiązana rezerwa na zapłatę zasądzonego roszczenia w wysokości 3 mln zł utworzona w I półroczu 2019 r.

W okresie sprawozdawczym, został utworzony odpis na należności od jednego z kontrahentów na łączną kwotę 1,1 mln zł, w związku z toczącym się postępowaniem sądowym.

W ocenie Zarządu, w okresie sprawozdawczym, nie wystąpiły inne istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, niż opisane powyżej oraz w innych częściach sprawozdania. w

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

Na działalność PGF S.A. ma wpływ sytuacja epidemiczna. Spółka na bieżąco monitoruje i stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. PGF S.A. nieprzerwanie podejmuje i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne zmniejszające ryzyko zarażenia. W ramach powyższych działań wprowadzono m.in. możliwość pracy poza miejscem stałego jej wykonywania (praca zdalna – na stanowiskach, gdzie było to możliwe), obowiązek bezwłocznego powiadomienia przełożonego o sytuacji kontaktu z osobą chorą, jak również obowiązek bezwłocznego powiadomienia lub zgłoszenia się do stacji sanitarno-epidemiologicznej w przypadku wystąpienia objawów wskazujących na możliwość zachorowania. Dbając o zdrowie swoich pracowników i partnerów, Spółka zgodnie z wdrożonymi procedurami poddaje wszystkie obiekty magazynowe, jak i powierzchnie biurowe stałej dezynfekcji. Wszyscy pracownicy wyposażeni zostali w środki ochrony osobistej, żele antybakteryjne i płyny dezynfekujące, a przy wejściach do wszystkich budynków stale mierzona jest temperatura osób wchodzących. Jednocześnie podejmowane są dodatkowe działania w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa pracowników i maksymalnego ograniczenia ryzyka zarażenia wirusem. Działania powyższe miały wpływ w trzech kwartałach 2020 roku na koszty ogólnego zarządu Spółki.

W pierwszej połowie marca obserwowany był istotny wzrost sprzedaży farmaceutyków zarówno w segmencie detalicznym, jak i hurtowym. Tendencja ta w ostatnim tygodniu marca wyraźnie wyhamowała i w drugim kwartale sprzedaż była mniejsza zarówno w porównaniu do pierwszego kwartału, jak i wyników roku ubiegłego. Powyższe było skutkiem wprowadzonych ograniczeń w przemieszczaniu się ludności, zamknięciem wielu obiektów handlowych, a także w związku z prawdopodobnym dokonaniem większych zapasów leków przez pacjentów i stanowiło zmianę na całym rynku sprzedaży wyrobów farmaceutycznych. Kwartał trzeci charakteryzował się trendem stabilizacji rynkowej. W obecnym czasie, ze względu na wprowadzane obostrzenia, można spodziewać się spowolnienia tendencji rynku do stabilizacji. Spółka przewiduje jednak, że ograniczenia w przemieszczaniu się oraz handlowe będą miały mniejszy wpływ na sprzedaż niż w drugim kwartale bieżącego roku. PGF S.A. na bieżąco podejmuje działania mające na celu dostosowanie się do zmiennych warunków rynkowych i będzie podejmowała je w przyszłości. Aby zniwelować wpływ epidemii na wyniki finansowe Spółka podejmuje zarówno działania optymalizujące procesy w organizacji, jak i korzysta z dostępnych zewnętrznych środków wsparcia. Zdaniem Spółki mogą w przyszłości wystąpić również problemy z dostępnością niektórych leków, w związku z zakłóconym globalnym łańcuchem dostaw, choć jest to mało prawdopodobne. W przypadku braku możliwości stosowania zamienników tych leków może to prowadzić do czasowych trudności w dostępie do stosowanych terapii dla pacjentów. PGF S.A. prowadzi działania prewencyjne przeciwdziałające takim sytuacjom. Priorytetem Spółki jest utrzymanie płynności dostaw i zapewnienie przez to dostępności leków dla pacjentów, poprzez bieżące zaopatrywanie aptek, co w okresie pandemii nabiera znaczenia

W dniu 3 września 2020 roku została podpisana umowa zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa z Intelligent Logistic Solution Sp. z o.o. Dzień później, 4 września 2020 roku została podpisana kolejna umowa zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa z Lideo S.A. Celem powyższych transakcji było przejęcie zasobów ludzkich i know how.

Z wyjątkiem wpływu pandemii koronawirusa oraz zakupu ZCP, w okresie trzeciego kwartału 2020 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na 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. Ze względu na epidemię COVID-19 w roku 2020 sezonowość obserwowana w latach ubiegłych uległa zniekształceniu.

#### **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 2020 rok.

#### **6.6 Zobowiązania finansowe**

<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Kredyty i pożyczki	113 397	208 053
Dłużne papiery wartościowe	101 527	100 433
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	118 939	68 522
Pozostałe	54 564	42 436
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>388 427</b>	<b>419 444</b>
- długoterminowe	106 878	110 914
- krótkoterminowe	281 549	308 530

#### **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 2020 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych 5 spółkom z Grupy Pelion wyniosła 127,49 mln zł.

Nazwa podmiotu	Charakter powiązań	Kwota poręczonych linii kredytowych	Okres, na jaki zostały udzielone poręczenia,
		i innych produktów finansowych (w mln zł)	do dnia
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 2020 r. zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 101 527 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**

Poza wpływem pandemii koronawirusa opisanym w punkcie 6.3 raportu, w okresie trzeciego kwartału 2020r. nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpływałaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki

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

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

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

W PGF SA na bieżąco analizowany jest portfel należności handlowych, szczególnie należności od aptek prywatnych. Na koniec trzeciego kwartału 2020 r. wartość tych należności wynosiła ponad 116 mln zł, z czego 7,3% (8,4 mln zł) stanowiły należności wymagalne. Na koniec trzeciego kwartału 2019 r. wartość należności aptecznych wynosiła ponad 234 mln zł, w tym 6,9%, tj. 16,2 mln zł stanowiły należności wymagalne.

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

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

Czynniki zewnętrzne wpływające na osiągnięte przez PGF S.A. wyniki to:

- przewidywany średnioroczny wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce. W trzecim kwartale 2020 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku 2019 dynamika rynku hurtowego do aptek wyniosła +1,2%.  
*\*Źródło: na podstawie danych IQVIA*
- polityka państwa w zakresie rynku farmaceutycznego – zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych mogą wpłynąć na wyniki uzyskiwane przez spółkę,
- zmiany demograficzne w Polsce wynikające ze starzenia się społeczeństwa powodują wzrost popytu na farmaceutyki,
- ogólny wzrost zamożności społeczeństwa,
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki, „moda” na zdrowy tryb życia powodują wzrost segmentu OTC, który charakteryzuje się uzyskaniem wyższej marży niż segment leków na receptę,
- kondycja finansowa partnerów handlowych,
- ryzyko konkurencji - konkurencję dla PGF w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju (głównie Neuca i Farmacol). Konkurencję na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący,
- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, otrzymują prowizję, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. PGF S.A. i spółki od niej zależne świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych - poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia. Poziom stóp procentowych w Polsce od dłuższego czasu był na niskim poziomie i dodatkowo został obniżony w pierwszym oraz w drugim kwartale 2020 roku. W trzecim kwartale nie odnotowano dalszych zmian stóp procentowych. Obserwowany w ostatnim czasie wzrost niepewności perspektyw wzrostu gospodarki światowej, może okres niskich stóp procentowych przedłużyć. Ich wzrost w przyszłości może niekorzystnie wpływać na wynik finansowy, ze względu na zwiększone koszty obsługi zadłużenia Spółki,
- zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje (w szczególności przepisy Prawa Farmaceutycznego, Ustawy Refundacyjnej, prawa pracy),
- działania w zakresie optymalizacji procesów w Spółce PGF S.A. Działalność Spółki PGF cechuje sezonowość co oznacza, że sprzedaż jest większa w okresie jesienno-zimowym, a z reguły niższa w wiosenno-letnim,
- na wyniki może mieć wpływ rozwój pandemii koronawirusa COVID -19 w kolejnych kwartałach,
- wprowadzenie ustawy o zatorach płatniczych wpłynęło na skrócenie terminu regulowania zobowiązań, a tym samym na stan kapitału obrotowego
- Ryzyko związane z działalnością informatyczną, technologiczną składa się między innymi z ryzyka związane z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemie informatycznym. Grupa rozumie ryzyko jako prawdopodobieństwo utraty danych lub wycieku danych.

## **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 2020 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 14 959 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 64 tys. zł,

Na dzień 30 września 2020 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 21 tys. zł.

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

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2020	Zmiany		30.06.2020
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie kredytu inwestycyjnego	100 000	-	-	100 000
Poręczenie umowy leasingu i dzierżawy	206 709	-	-	206 709
Poręczeniu umowy najmu	-	13 415	-	13 415
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351
Poręczenie umowy zawierania transakcji skarbowych	7 760	-	-	7 760

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	0.01.2020	Zmiany		30.06.2020
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	0	0	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	7 846	837	0	8 683
Towary obce na składach	116 295	1 000 405	1 076 147	40 553

## 7.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 17 kwietnia 2020 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o pokryciu poniesionej w 2019 roku straty, z zysków wypracowanych przez Spółkę w latach następnych. W związku z poniesioną stratą przez Spółkę w roku 2019, w 2020 roku dywidenda nie będzie wypłacana.

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

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

## 7.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje Spółki z jednostkami powiązanymi obejmują transakcje ze:

- spółkami Grupy Kapitałowej Pelion,
- członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin,
- zarządem oraz organem nadzorującym (wynagrodzenia) – nota 7.6.



#### PRZYCHODY OPERACYJNE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	w zł. Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	w zł. Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	499 611	445 370
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	17 466	11 004
PGF Sp. z o.o. w Łomży	425	501
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	157	228
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	1 045	444
Medicinae Sp. z o.o. Łodzi	3	1
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	84	4
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	15 572	9 821
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	5	5
Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku	175	-
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	14 122	13 088
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	1 053	-
	<b>532 252</b>	<b>469 462</b>

#### ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	32 934	28 223
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	57 428	65 702
PGF Sp. z o.o. w Łomży	6 080	6 298
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	5 515	12 166
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	8 347	7 877
Medicinae Sp. z o.o. Łodzi	771	-
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	36 572	39 039
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	143	322
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	74 079	66 042
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	2	-
	<b>164 443</b>	<b>159 967</b>

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

	30.09.2020	31.12.2019
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	162 376	159 324
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	10 340	8 551
PGF Sp. z o.o. w Łomży	33	1
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	4 853	6 555
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	36	24
Medicinae Sp. z o.o. Łodzi	349	64
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	1 715	228
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	3 003	1 451
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	193	228
Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku	158	-
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	113 734	366 420
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	101	-
	<b>286 551</b>	<b>534 295</b>

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

	30.09.2020	31.12.2019
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	17 905	17 134
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	62 242	62 215
PGF Sp. z o.o. w Łomży	1 643	971
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	68	4 490
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	30 234	30 557
Medicinae Sp. z o.o. Łodzi	828	-
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	29 429	26 078
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	40	119
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	13 493	19 352
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	1	-
	<b>93 641</b>	<b>98 701</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	30.09.2020	30.09.2019
<b>Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego</b>	<b>1 858</b>	<b>3 046</b>
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 715	2 616
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	143	430

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

W okresie sprawozdawczym UOKiK wszczął postępowanie przeciwko 51 podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą, w sprawie występowania największych zatorów płatniczych, tj. zjawiska polegającego na znaczących opóźnieniach w regulowaniu odroczonej płatności za dostawę towarów lub usług kontrahentom. Jednym z przedsiębiorców, przeciwko którym wszczęte zostało postępowanie jest Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. Prowadzenie postępowań w sprawie nadmiernego opóźniania się ze spełnianiem świadczeń pieniężnych to nowe kompetencje Prezesa UOKiK. Prezes Urzędu może interweniować, jeśli suma zaległych świadczeń pieniężnych przedsiębiorcy w ciągu 3 kolejnych miesięcy wyniesie co najmniej 5 mln zł (od 2022 r. będzie to 2 mln zł). Dotyczy to zaległości z faktur wystawionych po 1 stycznia 2020 r. lub wcześniej, jeśli termin płatności stał się wymagalny w 2020 r. Z uwagi na nowe przepisy prawa oraz brak orzecznictwa w tym zakresie trudno jest przewidzieć wynik postępowania.

Nie można jednak wykluczyć, że stosowane przez PGF S.A. metody ograniczenia ryzyka zatorów płatniczych okażą się nie w pełni wystarczające, co może generować ryzyko nałożenia na Spółkę kar finansowych, a tym samym mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Spółki.

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

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

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. w PGF S.A. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych inne niż opisane w punkcie 6.2. sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2020 roku.

## 7.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

## 7.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu bilansowym, Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji Obligacji serii B o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej do 130 mln zł zabezpieczonych poręczeniem udzielonym przez Jednostkę Dominującą – Pelion S.A. oraz oświadczeniem o poddaniu się przez Pelion S.A. egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

W dniu 2 listopada 2020 roku Spółka dokonała warunkowego przydziału 130 tys. Obligacji serii B o okresie zapadalności 21 miesięcy i łącznej wartości nominalnej 130 000 tys. zł na rzecz 5 inwestorów. Ostateczny przydział i wydanie obligacji zostało dokonane za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 16 listopada 2020 roku na skutek realizacji instrukcji rozrachunku i opłacenia przez inwestorów przydzielonych im warunkowo Obligacji. Obligacje, w dacie emisji zostały zapisane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dodatkowe szczegóły zostały udostępnione w Raporcie Bieżącym nr 15/2020.

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

Obowiązujący od 1 stycznia 2019 r. standard MSSF 16 „Leasing” ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki. MSSF 16 wprowadził znaczące zmiany do rozliczeń po stronie leasingobiorcy. Zgodnie z tym standardem jako leasing definiowana jest każda umowa lub jej część, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie. Jeżeli umowa spełnia definicję leasingu, wówczas leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Zastosowaną przez PGF S.A. politykę rachunkowości w odniesieniu do umów leasingowych szczegółowo przedstawiono w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2019 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2020 r.

W poniższej tabeli Spółka zaprezentowała porównanie sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za III kwartał 2020 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</b>			
Przychody ze sprzedaży	3 404 195	-	3 404 195
Koszt własny sprzedaży	(3 165 994)	-	(3 165 994)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>238 201</b>	-	<b>238 201</b>
Koszty sprzedaży	(213 462)	1 790	(215 252)
Koszty ogólnego zarządu	(24 118)	-	(24 118)
Pozostałe przychody operacyjne	23 309	12 115	11 194
Pozostałe koszty operacyjne	(17 377)	(11 942)	(5 435)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>6 553</b>	<b>1 963</b>	<b>4 590</b>
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-
Przychody finansowe	13 590	-	13 590
Koszty finansowe	(24 254)	(3 025)	(21 229)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(4 111)</b>	<b>(1 062)</b>	<b>(3 049)</b>

Podatek dochodowy	(4 526)	(26)	(4 500)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(8 637)</b>	<b>(1 088)</b>	<b>(7 549)</b>
<b>Strata netto z działalności zaniechanej</b>	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(8 637)</b>	<b>(1 088)</b>	<b>(7 549)</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(8 637)	(1 088)	(7 549)
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	(0,23)		(0,20)
- rozwodniony	(0,23)		(0,20)

**Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020**

**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**

	wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(4 111)</b>	<b>(1 062)</b>	<b>(3 049)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(112 984)</b>	<b>13 588</b>	<b>(126 572)</b>
Amortyzacja	16 201	10 736	5 465
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 545	3 025	2 520
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 170	(173)	1 343
Zmiana stanu zapasów	150 749	-	150 749
Zmiana stanu należności	(32 167)	-	(32 167)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(254 083)		(254 083)
Inne korekty netto	(399)	-	(399)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(117 095)</b>	<b>12 526</b>	<b>(129 621)</b>

**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**

<b>I. Wpływy</b>	<b>261 203</b>	-	<b>261 203</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	60	-	60
Dywidendy i udziały w zyskach	1 418	-	1 418
Spłata udzielonych pożyczek	3	-	3
Odsetki	7 226	-	7 226
Inne wpływy inwestycyjne netto	252 496	-	252 496
<b>II. Wydatki</b>	<b>(33 596)</b>	-	<b>(33 596)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(10 707)	-	(10 707)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(14 778)	-	(14 778)
Udzielone pożyczki	(10)	-	(10)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(8 101)	-	(8 101)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>227 607</b>	-	<b>227 607</b>

**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

<b>I. Wpływy</b>	<b>73 323</b>	-	<b>73 323</b>
------------------	---------------	---	---------------

Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	73 323	-	73 323
<b>II. Wydatki</b>	<b>(184 970)</b>	<b>(12 526)</b>	<b>(172 444)</b>
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(158 471)	-	(158 471)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(14 572)	(9 363)	(5 209)
Odsetki	(11 927)	(3 163)	(8 764)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(111 647)</b>	<b>(12 526)</b>	<b>(99 121)</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>(1 135)</b>	<b>-</b>	<b>(1 135)</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 135	-	1 135
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 866</b>	<b>-</b>	<b>6 866</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5 731</b>	<b>-</b>	<b>5 731</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 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Przychody ze sprzedaży	3 404 195	3 762 265	766 728	873 199
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 553	(8 952)	1 476	(2 078)
Zysk (strata) brutto	(4 111)	(18 997)	(926)	(4 409)
Zysk (strata) netto	(8 637)	(20 389)	(1 945)	(4 732)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(117 095)	41 466	(26 373)	9 624
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	227 607	(3 448)	51 264	(800)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(111 647)	(37 024)	(25 146)	(8 593)
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 135)	994	(255)	231
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 netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,23)	(0,23)	(0,05)	(0,05)
Zysk (strata) rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,23)	(0,23)	(0,05)	(0,05)
	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
Aktywa obrotowe	1 120 424	1 493 445	247 509	350 697
Aktywa trwałe	855 749	773 521	189 041	181 642
Aktywa razem	1 976 173	2 266 966	436 550	532 339
Zobowiązania krótkoterminowe	1 524 213	1 806 858	336 709	424 294
Zobowiązania długoterminowe	139 063	138 574	30 720	32 541
Kapitał własny	312 897	321 534	69 121	75 504
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 2020 r.

*w tys. zł, chyba że wskazano inaczej*

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

Andrzej Niedbalski                      Prezes Zarządu

Marzena Siemińska                      Wiceprezes Zarządu

Anna Kozłowska                      Wiceprezes Zarządu

Piotr Cieślak                      Wiceprezes Zarządu

Łukasz Zontek                      Członek Zarządu

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe**

Joanna Łopacińska                      Starszy Specjalista ds. Rachunkowości  
I Rozliczeń z Budżetem

Łódź, dnia 20 listopada 2020 r.