



**Grupa Kapitałowa
Polska Grupa Farmaceutyczna**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU**

Skonsolidowany raport kwartalny zawiera:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	1
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU	8
CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1 Opis działalności gospodarczej.....	8
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących.....	8
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do udostępnienia.....	9
1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	9
1.5 Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości.....	10
1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.....	11
1.7 Zastosowane kursy walut.....	12
CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	13
CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE	13
3.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	13
CZĘŚĆ 4 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W TRZECIM KWARTALE 2020 ROKU	15
CZĘŚĆ 5 OPODATKOWANIE.....	15
5.1 Podatek dochodowy	15
5.2 Odroczony podatek dochodowy	15
CZĘŚĆ 6 AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI	15
6.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.	15
6.2 Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	15
CZĘŚĆ 7 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF	16
7.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym	16
7.2 Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	19
7.3 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	19
7.4 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy	20
7.5 Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	20
7.6 Zobowiązania finansowe.....	20
7.7 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	20

7.8 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	20
7.9 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	21
7.10 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	21
7.11 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	21
7.12 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	21
7.13 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	22

CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO23

8.1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	23
8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	23
8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	24
8.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	24
8.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	24
8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	25
8.7 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	25
8.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	25
8.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	25
8.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	25
8.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za trzy kwartały 2020 roku	26

CZĘŚĆ 9 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)28

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiący zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesiący zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Przychody ze sprzedaży	1 190 653	3 625 059	1 294 214	3 968 858
Koszt własny sprzedaży	(1 115 011)	(3 362 189)	(1 213 572)	(3 710 895)
Zysk (strata) ze sprzedaży	75 642	262 870	80 642	257 963
Koszty sprzedaży	(72 460)	(224 553)	(77 666)	(230 384)
Koszty ogólnego zarządu	(9 555)	(28 986)	(8 061)	(25 387)
Pozostałe przychody operacyjne	6 259	12 552	386	1 222
Pozostałe koszty operacyjne	(2 676)	(5 647)	(533)	(5 261)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 790)	16 236	(5 232)	(1 847)
Przychody finansowe	2 467	13 382	3 022	8 880
Koszty finansowe	(7 936)	(23 666)	(6 180)	(19 625)
Zysk (strata) brutto	(8 259)	5 952	(8 390)	(12 592)
Podatek dochodowy	(1 055)	(7 000)	1 297	(3 595)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 314)	(1 048)	(7 093)	(16 187)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(9 314)	(1 048)	(7 093)	(16 187)
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(9 172)	(1 076)	(7 198)	(16 381)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(142)	28	105	194
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Działalność kontynuowana i zaniechana				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy / rozwodniony	(0,25)	(0,03)	(0,19)	(0,44)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Zysk (strata) netto	(9 314)	(1 048)	(7 093)	(16 187)
Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite (straty) dochody netto	(9 314)	(1 048)	(7 093)	(16 187)
Całkowite (straty) dochody przypadające:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(9 172)	(1 076)	(7 198)	(16 381)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(142)	28	105	194

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	5 952	(12 592)
II. Korekty razem	(106 747)	64 948
Amortyzacja	17 635	17 881
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 283	5 206
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(456)	(624)
Zmiana stanu zapasów	165 300	125 409
Zmiana stanu należności	(37 346)	(32 575)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(257 521)	(50 187)
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	(667)	(217)
Inne korekty netto	25	55
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(100 795)	52 356
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	259 677	7 196
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	62	576
Spłata udzielonych pożyczek	3	-
Odsetki	7 076	6 620
Spłata należności z cash poola	252 536	-
II. Wydatki	(32 469)	(16 229)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(11 657)	(4 545)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(12 038)	(790)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(557)	(147)
Udzielone pożyczki	(10)	-
Inne wydatki inwestycyjne netto	(8 207)	(10 747)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	227 208	(9 033)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	62 914	14 304
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	62 914	14 304
II. Wydatki	(185 975)	(56 515)
Wykup udziałów niekontrolujących	(18)	(6)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(328)	(377)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(159 163)	(33 538)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(15 042)	(12 641)
Odsetki	(11 424)	(9 953)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(123 061)	(42 211)
Razem przepływy pieniężne netto	3 352	1 112
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	3 352	1 112
Środki pieniężne na początek okresu	7 445	11 212
Środki pieniężne na koniec okresu	10 797	12 324

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019 <i>(przekształcone)</i>
AKTYWA TRWAŁE	724 195	644 568	636 114
Wartość firmy	324 702	323 652	323 652
Wartości niematerialne	209 501	207 132	207 505
Rzeczowe aktywa trwałe	55 787	33 347	30 281
Prawo do użytkowania aktywów - leasing	54 487	1 580	1 939
Prawo do użytkowania aktywów - najem	70 462	73 017	65 959
Nieruchomości inwestycyjne	680	680	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	5 735	3 057	4 050
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 585	973	1 059
Pozostałe aktywa trwałe	1 256	1 130	989
AKTYWA OBROTOWE	1 209 016	1 563 938	1 422 343
Zapasy	578 746	735 366	581 207
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	110 651	364 017	348 171
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	504 819	455 426	479 142
Należności z tytułu podatku dochodowego	2	141	211
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 797	7 445	12 324
Pozostałe aktywa obrotowe	4 001	1 543	1 288
AKTYWA RAZEM	1 933 211	2 208 506	2 058 457

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019 <i>(przekształcone)</i>
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	235 100	232 296	229 544
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	230 259	231 341	228 730
Kapitał podstawowy	372 000	372 000	372 000
Kapitał zapasowy	14 691	14 677	14 665
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(374)	(374)	(312)
Zyski (straty) zatrzymane	(156 058)	(154 962)	(157 623)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(154 982)	(141 242)	(141 242)
- zysk (strata) netto	(1 076)	(13 720)	(16 381)
Udziały niekontrolujące	4 841	955	814
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	149 895	146 574	298 633
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	146 977	145 865	297 885
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 872	60 237	217 030
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	47 787	714	874
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	57 357	55 351	49 314
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 755	28 281	29 333
Rezerwy długoterminowe	1 206	1 282	1 334
Przychody przyszłych okresów	2 918	709	748
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 548 216	1 829 636	1 530 280
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 531 430	1 821 692	1 514 797
Pozostałe zobowiązania finansowe	219 945	248 670	60 807
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	1 759	613	641
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	15 232	18 711	17 203
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	117 932	99 553	110 327
Rezerwy krótkoterminowe	11 326	10 253	11 922
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 162 723	1 443 748	1 313 897
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 513	144	-
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	16 786	7 944	15 483
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 933 211	2 208 506	2 058 457

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2020	232 296	231 341	372 000	14 677	(374)	(154 962)	955
Całkowite dochody (straty) netto	(1 048)	(1 076)	-	-	-	(1 076)	28
- wynik netto za okres	(1 048)	(1 076)	-	-	-	(1 076)	28
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	4 204	14	-	14	-	-	4 190
- zakup/włączenie do konsolidacji	4 179	-	-	-	-	-	4 179
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	25	14	-	14	-	-	11
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	352	20	-	-	-	20	332
- wypłata dywidendy	320	-	-	-	-	-	320
- zmiana struktury udziałowej	32	20	-	-	-	20	12
Stan na 30 września 2020	235 100	230 259	372 000	14 691	(374)	(156 058)	4 841

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

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU

CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

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

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 142726149.

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

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

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

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

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmuje także wartość firmy powstałą z konsolidacji podmiotów zależnych w wysokości 104 408 tys. zł.

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

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

- Zarząd PGF S.A. sprawowali:
 - Andrzej Niedbalski Prezes Zarządu od dnia 1 września 2020 r.
 - Tomisław Bensari Prezes Zarządu do dnia 31 sierpnia 2020 r.
 - Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu

- Anna Kozłowska Wiceprezes Zarządu od dnia 1 lipca 2020 r.
- Piotr Cieślak Wiceprezes Zarządu od dnia 1 sierpnia 2020 r.
- Łukasz Zontek Członek Zarządu od dnia 1 czerwca 2020 r.
- Dariusz Popławski Wiceprezes Zarządu do dnia 27 kwietnia 2020 r.

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

1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 20 listopada 2020 r.

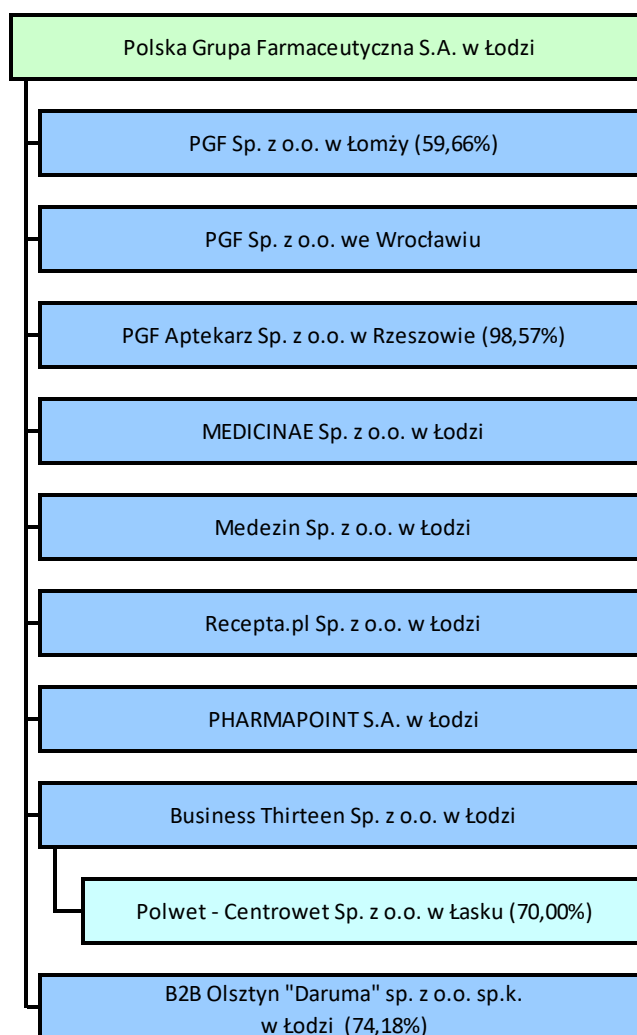
1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W skład Grupy Polska Grupa Farmaceutyczna wchodzi:

- Jednostka Dominująca – Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. z siedzibą w Łodzi
- Jednostki zależne przedstawione w poniższej tabeli:

Jednostki powiązane w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna	Przedmiot działalności	Udział PGF S.A. w kapitale zakładowym	Udział PGF S.A. w ogólnej liczbie głosów	Spółka objęta konsolidacją
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

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30 września 2020 r. przedstawia poniższy schemat.



Na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W okresie trzeciego kwartału 2020 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy PGF.

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

Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech kwartałów 2020 stanowiły:

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

Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do udostępnienia, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, standardy MSSF, które weszły w życie, a standardy MSSF zatwierdzone przez UE nie wpływają na skonsolidowane dane finansowe Grupy. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończone dnia 30 września 2020 roku i dane porównywalne za okres 9 miesięcy oraz okres 3 miesięcy zakończone dnia 30 września 2019 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy, z wyjątkiem zaprezentowania w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019 roku, rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w wydzielonych pozycjach dotyczących prawa do użytkowania aktywów w podziale na leasing i najem.

Sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2020 r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2019 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2020 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Grupie PGF zasady rachunkowości wg MSSF oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym 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 spółki Grupy PGF.

1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem nowych zmian do standardów obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku:

- 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.

Poniższe opublikowane zmiany istniejących standardów, które nie są obowiązujące w roku 2020 Grupa PGF nie zdecydowała się zastosować wcześniej:

- 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 zmian do standardów na sprawozdawczość Grupy.

1.7 Zastosowane kursy walut

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

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

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:

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

Treść	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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

Grupa PGF prowadzi jednorodną działalność polegającą na obrocie towarowym środkami farmaceutycznymi, weterynaryjnymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami. Z uwagi na jednorodną działalność spółek oraz tryb regularnego raportowania do Zarządu, w Grupie nie wyodrębnia się segmentów działalności.

CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE

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

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

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

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

	01.01.2020	Zmiany				30.09.2020
		Utworzenia	Włączenie do konsolidacji	Wykorzystania	Rozwiązania	
Odpisy aktualizujące:	34 059	6 857	685	1 331	9 446	30 824
- należności	22 120	3 182	685	1 331	3 571	21 085
- zapasy	3 472	3 675	-	-	3 200	3 947
- aktywa finansowe	8 467	-	-	-	2 675	5 792
Rezerwy z tytułu:	11 235	10 264	-	6 119	3 148	12 232
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 445	-	-	11	90	1 344
- gratyfikacji należnych odbiorcom	6 108	9 804	-	6 108	-	9 804
- pozostałych rezerw	3 682	460	-	-	3 058	1 084
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	7 855	13 997	-	5 057	59	16 736
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	2 374	-	-	-	59	2 315
- kosztów wynagrodzeń	2 287	2 277	-	2 757	-	1 807
- kosztów usług marketingowych	-	1 021	-	-	-	1 021
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	2 428	10 699	-	2 299	-	10 828
- pozostałych tytułów	766	-	-	1	-	765
Razem	53 149	31 118	685	12 507	12 653	59 792

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

CZĘŚĆ 4 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W TRZECIM KWARTALE 2020 ROKU

W okresie trzeciego kwartału 2020 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy PGF.

W okresie trzeciego kwartału 2020 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

Wartość firmy, zgodnie z regulacjami zawartymi w MSR 36 podlega corocznym testom na utratę wartości, a także w przypadku, gdy zaistnieją przesłanki utraty wartości. Ostatni test na utratę wartości wartości firmy został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2019 r.

CZĘŚĆ 5 OPODATKOWANIE

5.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

- bieżący
- odroczony

Podatek dochodowy, razem

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
- bieżący	3 138	445
- odroczony	3 862	3 150
Podatek dochodowy, razem	7 000	3 595

5.2 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	26 552	(1 321)	25 231
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 860	2 541	56 401

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2020 r. wyniosła 23 646 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. 25 579 tys. zł).

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

6.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. na dzień 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%

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

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

CZĘŚĆ 7 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF

7.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym

Po trzech kwartałach 2020 r. Grupa PGF zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 3 625,1 mln zł, tj. o 8,7% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Grupa PGF wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 262,9 mln zł, wyższy o 4,9 mln zł niż w okresie trzech kwartałów 2019 r. tj. o 1,9%. Rentowność zysku ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2020 r. wyniosła 7,3% i była wyższa o 0,8 p.p. od rentowności uzyskanej w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu po trzech kwartałach 2020 r. wyniosły 253,5 mln zł tj. o 2,2 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 trzeciego kwartału 2019 roku.

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

W okresie trzech kwartałów 2020 r. saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych powiększyło wynik operacyjny Grupy o 6,9 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. oraz umorzenia należności (2,1) mln. w spółce PGF SA, zwiększenia salda utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość należności (2,1) mln zł oraz ujęcia otrzymanego dofinansowania w ramach tarcz antykryzysowych.

Zysk operacyjny po trzech kwartałach 2020 r. wyniósł 16,2 mln zł i był on wyższy od wyniku osiągniętego po trzech kwartałach 2019 roku o 18,1 mln zł. Wyższy wynik na działalności operacyjnej był spowodowany przede wszystkim spadkiem kosztów operacyjnych o 13,2 mln zł.

EBITDA za trzy kwartały 2020 r. osiągnęła poziom 33,8 mln zł i była wyższa od EBITDA osiągniętej za trzy kwartały 2019 roku o 17,8 mln zł. Rentowność EBITDA wyniosła 0,9% i była wyższa o 0,5 p.p. w porównaniu do trzeciego kwartału 2019 roku.

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

Bez uwzględnienia wpływu MSSF 16 EBITDA za trzy kwartały 2020 roku wyniosłaby 20,1 mln zł i byłaby wyższa od EBITDA osiągniętej za trzy kwartały 2019 roku o 18,6 mln zł. Rentowność EBITDA wyniosłaby 0,6% i byłaby wyższa o 0,5 p.p. w porównaniu do EBITDA za trzy kwartały 2019 roku.

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

przychody finansowe	13,4 mln zł,
koszty finansowe	23,7 mln zł.

Nadwyżka kosztów nad przychodami finansowymi pomniejszyła wynik brutto o 10,3 mln zł i jest to kwota o 0,5 mln zł niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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

W okresie trzech kwartałów 2020 r. Grupa PGF osiągnęła zysk brutto w wysokości 6,0 mln zł (w 1-3Q 2019 r. stratę brutto 12,6 mln zł). Skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego za trzy kwartały 2020 r. był ujemny i wyniósł 1,1 mln zł. Rentowność netto w tym okresie była wyniosła (0,03) % i była o 0,4 p.p. wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na dzień 30 września 2020 r. kapitał obrotowy był ujemny i wyniósł (79,2) mln zł, a jego rotacja wynosiła (6) 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 173,8 mln zł, głównie z powodu zmniejszenia się rotacji zobowiązań o 12 dni.

*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 r. wyniosło 339,2 mln zł – nastąpił wzrost zadłużenia w porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału 2019 roku o 5,6 mln zł. W stosunku do stanu na koniec roku 2019, zadłużenie netto zmniejszyło się o 37,7 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.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego kształtował się następująco:

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Dług netto/Kapitał własny	1,4	1,6	1,5

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości finansowe za 1-3Q 2020r. w porównaniu z 1-3Q 2019 (w tys. zł).
Prezentowane wyniki finansowe uwzględniają wpływ zastosowania korekty wynikającej z zastosowania MSSF 16.

Tabela 1 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Grupy PGF w 1-3Q 2020 i 1-3Q 2019

Wielkość (tys. zł)	1-3Q 2020	1-3Q 2019
Przychody ze sprzedaży	3 625 059	3 968 858
Zysk ze sprzedaży	262 870	257 963
Koszty sprzedaży	224 553	230 384

Koszty ogólnego zarządu	28 986	25 387
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	253 539	255 771
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	6 905	(4 039)
EBITDA	33 871	16 034
EBIT	16 236	(1 847)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(10 284)	(10 745)
Zysk brutto	5 952	(12 592)
Podatek dochodowy („+” zmniejszenie wyniku, „-” zwiększenie wyniku)	7 000	3 595
Wynik netto podmiotu dominującego	(1 076)	(16 381)

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

Wielkość (tys. zł)	3Q 2020	3Q 2019
Przychody ze sprzedaży	1 190 653	1 294 214
Zysk ze sprzedaży	75 642	80 642
Koszty sprzedaży	72 460	77 666
Koszty ogólnego zarządu	9 555	8 061
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	82 015	85 727
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	3 583	(147)
EBITDA	2 980	492
EBIT	(2 790)	(5 232)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(5 469)	(3 158)
Zysk brutto	(8 259)	(8 390)
Podatek dochodowy („+” zmniejszenie wyniku, „-” zwiększenie wyniku)	1 055	(1 297)
Wynik netto podmiotu dominującego	(9 172)	(7 198)

Tabela 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w Grupie PGF w 1-3Q 2020 i 1-3Q 2019

Wielkość	1-3Q 2020	1-3Q 2019	Formuła
wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży	7,3%	6,5%	$\text{zysk ze sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik kosztów sprzedaży	6,2%	5,8%	$\text{koszty sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	0,8%	0,6%	$\text{koszty ogólnego zarządu} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
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	0,9%	0,4%	$\text{EBITDA} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik rentowności EBIT	0,4%	0,0%	$\text{zysk operacyjny} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$

wskaźnik rentowności brutto	0,2%	-0,3%	zysk brutto / przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności netto	0,0%	-0,4%	zysk netto / przychody ze sprzedaży*100%

Istotne wydarzenia w trzecim kwartale 2020 r.:

W trzecim kwartale 2020 roku spółki Grupy podpisały 3 aneksy do istniejących umów kredytowych. Aneksy zmieniały m.in. datę obowiązywania umowy oraz wprowadzały zmianę zapisów technicznych.

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

W dniu 16 lipca 2020 roku zostało podpisane porozumienie pomiędzy PGF S.A. 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 S.A. W związku z powyższym została rozwiązana rezerwa na zapłatę zasądzonego roszczenia w wysokości 3 mln zł utworzona w I półroczu 2019 r.

W spółce PGF S.A., 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.

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

Na działalność Grupy ma wpływ sytuacja epidemiczna. Spółki na bieżąco monitorują i stosują się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Grupa 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 bezzwłocznego powiadomienia przełożonego o sytuacji kontaktu z osobą chorą, jak również obowiązek bezzwłocznego powiadomienia lub zgłoszenia się do stacji sanitarno-epidemiologicznej w przypadku wystąpienia objawów wskazujących na możliwość zachorowania. Dbając o zdrowie swoich pracowników i partnerów, Grupa PGF 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 Grupy.

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. Grupa przewiduje jednak, że ograniczenia w przemieszczaniu się oraz handlowe będą miały mniejszy wpływ na sprzedaż niż w drugim kwartale bieżącego roku. Sytuacja rynkowa stabilizuje się, jednakże bieżąca sytuacja epidemiczna w kraju może spowodować zatrzymanie tej tendencji. Grupa 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 Grupa podejmuje zarówno działania optymalizujące procesy w organizacji, jak i korzysta z dostępnych zewnętrznych środków wsparcia. Nie można wykluczyć pogorszenia się sytuacji przychodowej w ostatnim kwartale roku, jednakże należy mieć na uwadze również możliwy powrót ponadprzeciętnego wzrostu sprzedaży. Zdaniem Grupy 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. Grupa prowadzi działania prewencyjne przeciwdziałające takim sytuacjom. Priorytetem spółek jest utrzymanie płynności dostaw i zapewnienie przez to dostępności leków dla pacjentów, poprzez bieżące zaopatrywanie aptek, co w okresie pandemii nabiera znaczenia kluczowego.

W dniu 3 września 2020 roku przez Spółkę PGF S.A. 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 opisanych powyżej, w okresie trzeciego kwartału 2020 roku nie wystąpiły inne zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

7.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy

Sprzedaż farmaceutyków cechuje sezonowość, która wynika z zapadalności na różnego rodzaju infekcje i choroby. W związku z tym wyższa sprzedaż farmaceutyków notowana jest z reguły w I oraz IV kwartale roku. Ze względu na epidemię COVID-19 w roku 2020 sezonowość obserwowana w latach ubiegłych uległa zniekształceniu.

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

Zarząd PGF S.A. nie publikował prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na 2020 rok.

7.6 Zobowiązania finansowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	30.09.2020	31.12.2019
Kredyty i pożyczki	121 832	208 053
Dłużne papiery wartościowe	101 527	100 433
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	122 135	75 389
Pozostałe	4 458	421
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	349 952	384 296
- długoterminowe	113 016	116 302
- krótkoterminowe	236 936	267 994

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

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

7.8 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W trzecim kwartale 2020 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych wyniosła 127,49 mln zł.

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 30 września 2020 r. zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 101 527 tys. zł.

Po dniu bilansowym Zarząd Spółki Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. z siedzibą w Łodzi 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.

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

Poza wpływem pandemii koronawirusa opisanym w punkcie 7.3 raportu, w okresie trzeciego kwartału 2020 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpływałaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

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

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

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

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

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

- prognozuje przepływy pieniężne w powiązaniu z analizą poziomu płynności aktywów;

- monitoruje płynność i zabezpiecza finansowanie w ramach podpisanych umów kredytowych i utrzymywania linii kredytowych.

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

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki na rachunkach bankowych oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) na dzień 30 września 2020 roku wynosiła 239,1 mln zł. W trzecim kwartale 2020 roku spółki Grupy podpisały 3 aneksy do istniejących umów kredytowych. Aneksy zmieniły m.in. datę obowiązywania umowy oraz wprowadzały zmianę zapisów technicznych.

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

Na dzień 30 września 2020 roku poziom wykorzystania programów faktoringu wynosił 117,9 mln zł. Kwota limitu wynosiła 140 mln zł (na koniec 2019 roku odpowiednio 99,6 mln zł. Kwota limitu wynosiła 137,5 mln zł).

W Grupie PGF na bieżąco analizowany jest portfel należności handlowych, szczególnie należności od aptek prywatnych. Na koniec trzeciego kwartału 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.

Na dzień 30 września 2020 r. w spółkach Grupy obowiązywały 3 transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) na łączną kwotę 125 mln zł. Wycena transakcji ujmowana była w wyniku finansowym. Przestanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych poniżej wartości przyjętych przez Grupę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata.

Transakcje zostały zawarte w oparciu o zmienną stopę referencyjną Banku skalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M i WIBOR 6M. Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 63,4% ekspozycji kredytowej Grupy, natomiast transakcje oparte o WIBOR 6M zabezpieczają 50% wyemitowanych obligacji przez Spółkę Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

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

Wpływ na sprawozdanie z wyniku i kapitały własne

Zawarcie transakcji wpłynęło na sprawozdanie z wyniku w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy poprzez ujęcie tej wyceny jako przychodów lub kosztów finansowych. W okresie sprawozdawczym w koszty finansowe została odniesiona kwota 3 012,9 tys. zł stanowiąca wycenę wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego.

Od początku zawarcia transakcji do dnia 30 września 2020 r. zostały rozliczone 43 okresy odsetkowe, w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 1 069,8 tys. zł.

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

Czynniki wpływające na osiągnięte przez Grupę PGF wyniki to:

- przewidywany 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 spółki Grupy,

- zmiany demograficzne w Polsce wynikające ze starzenia się społeczeństwa powodują wzrost popytu na farmaceutykę,
- 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 Grupy 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 Grupy,
- zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje (w szczególności przepisy Prawa farmaceutycznego, Ustawy refundacyjnej, prawa pracy),
- działania w zakresie optymalizacji procesów we wszystkich spółkach Grupy PGF,
- na wyniki może mieć wpływ rozwój pandemii koronawirusa COVID -19 w kolejnym kwartale,
- wprowadzenie ustawy o zatorach płatniczych wpłynęło na skrócenie terminu regulowania zobowiązań, a tym samym na stan kapitału obrotowego,
- ryzyko związane z działalnością informatyczną i technologiczną składające się między innymi z ryzyka związanego z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemach informatycznych. Grupa rozumie ryzyko jako prawdopodobieństwo utraty lub wycieku danych.

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

CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 15 362 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 72 tys. zł.

Na dzień 30 września 2020 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 2 314 tys. zł.

8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2020	Zmiany		30.09.2020
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie kredytu inwestycyjnego	100 000	-	-	100 000
Poręczenie wekslowe umowy leasingu i dzierżawy	206 709	-	-	206 709

Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351
Poręczenie umowy zawierania transakcji skarbowych	7 760	-	-	7 760

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2020	Zmiany		30.09.2020
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	8 170	837	-	9 007
Towary obce na składach	128 947	1 032 201	1 119 245	41 903

8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Za rok obrotowy 2019 Spółka poniosła stratę. 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 w latach następnych.

8.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

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

8.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Grupy z jednostkami powiązаныmi obejmują transakcje:

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

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

PRZYCHODY OPERACYJNE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	502 781	446 508
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	32 453	30 434
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	1 053	-
	536 287	476 942

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	33 067	28 335
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	88 711	78 633
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	2	-
	121 780	106 968

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.09.2020	31.12.2019
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	163 309	159 835
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	115 900	368 888

Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin

101	-
279 310	528 723

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Spółki Grupy Kapitałowej DOZ

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion

Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin

	30.09.2020	31.12.2019
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	17 918	17 136
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	16 158	21 056
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	1	-
	34 077	38 192

8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

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

30.09.2020 30.09.2019

Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze

- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

	3 998	5 117
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 855	4 687
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	143	430

8.7 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 Grupę metody ograniczenia ryzyka zatorów płatniczych okażą się nie w pełni wystarczające, co może generować ryzyko nałożenia na Grupę kar finansowych, a tym samym mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy.

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

8.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych inne niż opisane w punkcie 7.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2020 roku.

8.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

8.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu bilansowym, Zarząd Spółki PGF S.A. 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 wyższego

szczebla – 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.

8.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za trzy kwartały 2020 roku

Obowiązujący od 1 stycznia 2019 r. standard MSSF 16 „Leasing” ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy. 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 Grupę PGF politykę rachunkowości w odniesieniu do umów leasingowych szczegółowo przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2019 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2020 r.

W poniższej tabeli Grupa zaprezentowała porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy za trzy kwartały 2020 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	3 625 059	-	3 625 059
Koszt własny sprzedaży	(3 362 189)	-	(3 362 189)
Zysk (strata) ze sprzedaży	262 870	-	262 870
Koszty sprzedaży	(224 553)	1 969	(226 522)
Koszty ogólnego zarządu	(28 986)	-	(28 986)
Pozostałe przychody operacyjne	12 552	180	12 372
Pozostałe koszty operacyjne	(5 647)	-	(5 647)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 236	2 149	14 087
Przychody finansowe	13 382	-	13 382
Koszty finansowe	(23 666)	(3 231)	(20 435)
Zysk (strata) brutto	5 952	(1 082)	7 034
Podatek dochodowy	(7 000)	(91)	(6 909)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 048)	(1 173)	125
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(1 048)	(1 173)	125
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 076)	(1 173)	97
Akcjonariuszom niekontrolującym	28	-	28
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	37 200 000		37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	37 200 000		37 200 000

Działalność kontynuowana i zaniechana

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)
- podstawowy / rozwodniony

(0,03)	0,00
--------	------

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) brutto

5 952	(1 082)	7 034
-------	---------	-------

II. Korekty razem

(106 747)	14 627	(121 374)
-----------	--------	-----------

Amortyzacja

17 635	11 576	6 059
--------	--------	-------

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)

6 283	3 231	3 052
-------	-------	-------

(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej

(456)	(180)	(276)
-------	-------	-------

Zmiana stanu zapasów

165 300	-	165 300
---------	---	---------

Zmiana stanu należności

(37 346)	-	(37 346)
----------	---	----------

Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego

(257 521)	-	(257 521)
-----------	---	-----------

Zwrot (zapłata) podatku dochodowego

(667)	-	(667)
-------	---	-------

Inne korekty netto

25	-	25
----	---	----

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

(100 795)	13 545	(114 340)
-----------	--------	-----------

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy

259 677	-	259 677
---------	---	---------

Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

62	-	62
----	---	----

Spłata udzielonych pożyczek

3	-	3
---	---	---

Odsetki

7 076	-	7 076
-------	---	-------

Spłata należności z cash poola

252 536	-	252 536
---------	---	---------

II. Wydatki

(32 469)	-	(32 469)
----------	---	----------

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

(11 657)	-	(11 657)
----------	---	----------

Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek

(12 038)	-	(12 038)
----------	---	----------

Nabycie pozostałych aktywów finansowych

(557)	-	(557)
-------	---	-------

Udzielone pożyczki

(10)	-	(10)
------	---	------

Inne wydatki inwestycyjne netto

(8 207)	-	(8 207)
---------	---	---------

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

227 208	-	227 208
---------	---	---------

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy

62 914	-	62 914
--------	---	--------

Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych

62 914	-	62 914
--------	---	--------

II. Wydatki

(185 975)	(13 545)	(172 430)
-----------	----------	-----------

Wykup udziałów niekontrolujących

(18)	-	(18)
------	---	------

Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości

(328)	-	(328)
-------	---	-------

Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych

(159 163)	-	(159 163)
-----------	---	-----------

Z tytułu innych zobowiązań finansowych

(15 042)	(9 834)	(5 208)
----------	---------	---------

Odsetki

(11 424)	(3 711)	(7 713)
----------	---------	---------

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

(123 061)	(13 545)	(109 516)
-----------	----------	-----------

Razem przepływy pieniężne netto

3 352	-	3 352
-------	---	-------

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych

3 352	-	3 352
-------	---	-------

Środki pieniężne na początek okresu

7 445	-	7 445
-------	---	-------

Środki pieniężne na koniec okresu

10 797	-	10 797
--------	---	--------

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

	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	3 625 059	3 968 858	816 473	921 148
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 236	(1 847)	3 657	(429)
Zysk (strata) brutto	5 952	(12 592)	1 341	(2 923)
Zysk (strata) netto	(1 048)	(16 187)	(236)	(3 757)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	(1 076)	(16 381)	(242)	(3 802)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(100 795)	52 356	(22 702)	12 152
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	227 208	(9 033)	51 174	(2 097)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(123 061)	(42 211)	(27 717)	(9 797)
Przepływy pieniężne netto, razem	3 352	1 112	755	258
Średnioważona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Zysk (strata) podstawowy / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,03)	(0,44)	(0,01)	(0,10)
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
Aktywa obrotowe	1 209 016	1 563 938	267 080	367 251
Aktywa trwałe	724 195	644 568	159 979	151 360
Aktywa razem	1 933 211	2 208 506	427 059	518 611
Zobowiązania krótkoterminowe	1 548 216	1 829 636	342 011	429 643
Zobowiązania długoterminowe	149 895	146 574	33 113	34 419
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	230 259	231 341	50 866	54 325
Udziały niekontrolujące	4 841	955	1 069	224
Liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000



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 skonsolidowane

Katarzyna Janicka Kierownik Działu Konsolidacji - Business Support Solution S.A.

Łódź, dnia 20 listopada 2020 r.