

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****BILANS**

|  | stan na<br>31/12/2009<br>koniec<br>IV kwartału<br>2009 | stan na<br>30/09/2009<br>koniec<br>III kwartału<br>2009 | stan na<br>31/12/2008<br>koniec<br>IV kwartału<br>2008 | stan na<br>30/09/2008<br>koniec<br>III kwartału<br>2008 |
|--|--|---|--|---|
| <b>AKTYWA</b>  |  |   |  |   |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>  | <b>796 546</b>   | <b>788 687</b>  | <b>803 282</b>   | <b>832 114</b>  |
| <b>1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:</b>                                      | <b>8 229</b>   | <b>8 453</b>  | <b>8 357</b>   | <b>8 665</b>  |
| - wartość firmy  | -  | -   | -  | -   |
| <b>2. Rzeczowe aktywa trwałe</b>   | <b>39 314</b>  | <b>40 420</b>   | <b>51 379</b>  | <b>57 953</b>   |
| <b>3. Należności długoterminowe</b>  | <b>20 163</b>  | <b>14 143</b>   | <b>866</b>   | <b>737</b>  |
| 3.1. Od jednostek powiązanych  | -  | -   | -  | -   |
| 3.2. Od pozostałych jednostek  | 20 163   | 14 143  | 866  | 737   |
| <b>4. Inwestycje długoterminowe</b>  | <b>725 640</b>   | <b>722 754</b>  | <b>739 176</b>   | <b>761 374</b>  |
| 4.1. Nieruchomości   | -  | -   | -  | -   |
| 4.2. Wartości niematerialne i prawne   | -  | -   | -  | -   |
| 4.3. Długoterminowe aktywa finansowe   | 725 640  | 722 754   | 739 176  | 761 374   |
| a) w jednostkach powiązanych, w tym:   | 725 463  | 722 572   | 739 002  | 761 093   |
| - udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych<br>wyceniane metodą praw własności | -  | -   | -  | -   |
| b) w pozostałych jednostkach   | 177  | 182   | 174  | 281   |
| 4.4. Inne inwestycje długoterminowe  | -  | -   | -  | -   |
| <b>5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                    | <b>3 200</b>   | <b>2 917</b>  | <b>3 504</b>   | <b>3 385</b>  |
| 5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                   | 2 995  | 2 805   | 3 494  | 3 368   |
| 5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe   | 205  | 112   | 10   | 17  |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>   | <b>979 342</b>   | <b>997 466</b>  | <b>992 767</b>   | <b>1 007 095</b>  |
| <b>1. Zapasy</b>   | <b>421 110</b>   | <b>431 115</b>  | <b>494 374</b>   | <b>385 907</b>  |
| <b>2. Należności krótkoterminowe</b>   | <b>436 423</b>   | <b>468 394</b>  | <b>413 046</b>   | <b>501 118</b>  |
| 2.1. Od jednostek powiązanych  | 113 632  | 120 954   | 127 839  | 215 986   |
| 2.2. Od pozostałych jednostek  | 322 791  | 347 440   | 285 207  | 285 132   |
| <b>3. Inwestycje krótkoterminowe</b>   | <b>119 306</b>   | <b>96 694</b>   | <b>83 164</b>  | <b>118 974</b>  |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe  | 119 306  | 96 694  | 83 164   | 118 974   |
| a) w jednostkach powiązanych   | 111 537  | 85 817  | 68 409   | 101 909   |
| b) w pozostałych jednostkach   | 282  | 359   | 939  | 4 115   |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne  | 7 487  | 10 518  | 13 816   | 12 950  |
| 3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe   | -  | -   | -  | -   |
| <b>4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                   | <b>2 503</b>   | <b>1 263</b>  | <b>2 183</b>   | <b>1 096</b>  |
| <b>A k t y w a , r a z e m</b>   | <b>1 775 888</b>                                       | <b>1 786 153</b>  | <b>1 796 049</b>                                       | <b>1 839 209</b>  |

POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA S.A.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2009 roku  
(w tysiącach złotych)

|   | stan na<br>31/12/2009<br>koniec<br>IV kwartału<br>2009 | stan na<br>30/09/2009<br>koniec<br>III kwartału<br>2009 | stan na<br>31/12/2008<br>koniec<br>IV kwartału<br>2008 | stan na<br>30/09/2008<br>koniec<br>III kwartału<br>2008 |
|---|--|---|--|---|
| <b>PASYWA</b>   |  |   |  |   |
| <b>I. Kapitał własny</b>  | <b>473 757</b>   | <b>494 073</b>  | <b>454 634</b>   | <b>467 715</b>  |
| 1. Kapitał zakładowy  | 25 183   | 25 183  | 25 183   | 25 183  |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)          | -  | -   | -  | -   |
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                       | (7 662)  | (7 662)   | (7 662)  | (7 461)   |
| 4. Kapitał zapasowy   | 388 113  | 388 113   | 366 811  | 366 811   |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny                                  | -  | -   | -  | -   |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe                                   | 49 000   | 49 000  | 49 000   | 49 000  |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | -  | -   | -  | -   |
| 8. Zysk (strata) netto  | 19 123   | 39 439  | 21 302   | 34 182  |
| 9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | -  | -   | -  | -   |
| <b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                 | <b>1 302 131</b>                                       | <b>1 292 080</b>  | <b>1 341 415</b>                                       | <b>1 371 494</b>  |
| <b>1. Rezerwy na zobowiązania</b>                                 | <b>5 590</b>   | <b>6 210</b>  | <b>6 121</b>   | <b>10 838</b>   |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 4 060  | 3 596   | 5 065  | 3 832   |
| 1.2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne                  | 356  | 828   | 843  | 5 059   |
| a) długoterminowa   | 349  | 276   | 291  | 4 160   |
| b) krótkoterminowa  | 7  | 552   | 552  | 899   |
| 1.3. Pozostałe rezerwy  | 1 174  | 1 786   | 213  | 1 947   |
| a) długoterminowa   | -  | -   | -  | -   |
| b) krótkoterminowa  | 1 174  | 1 786   | 213  | 1 947   |
| <b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>                             | <b>262 777</b>   | <b>407 672</b>  | <b>435 095</b>   | <b>423 375</b>  |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych                                  | 13 300   | 13 300  | -  | -   |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek                                  | 249 477  | 394 372   | 435 095  | 423 375   |
| <b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                            | <b>1 026 772</b>                                       | <b>877 168</b>  | <b>897 317</b>   | <b>934 655</b>  |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych                                  | 43 098   | 35 689  | 46 485   | 124 115   |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek                                  | 982 429  | 839 698   | 849 161  | 808 386   |
| 3.3. Fundusze specjalne   | 1 245  | 1 781   | 1 671  | 2 154   |
| <b>4. Rozliczenia międzyokresowe</b>                              | <b>6 992</b>   | <b>1 030</b>  | <b>2 882</b>   | <b>2 626</b>  |
| 4.1. Ujemna wartość firmy   | -  | -   | -  | -   |
| 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                              | 6 992  | 1 030   | 2 882  | 2 626   |
| a) długoterminowe   | 557  | 572   | 141  | 371   |
| b) krótkoterminowe  | 6 435  | 458   | 2 741  | 2 255   |
| <b>P a s y w a, r a z e m</b>                                     | <b>1 775 888</b>                                       | <b>1 786 153</b>  | <b>1 796 049</b>                                       | <b>1 839 209</b>  |

|   |                   |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Wartość księgowa</b>                                   | <b>473 757</b>    | <b>494 073</b>    | <b>454 634</b>    | <b>467 715</b>    |
| <b>Liczba akcji</b>                                       | <b>12 459 598</b> | <b>12 459 598</b> | <b>12 459 598</b> | <b>12 465 570</b> |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>             | <b>38,02</b>      | <b>39,65</b>      | <b>36,49</b>      | <b>37,52</b>      |
| <b>Rozwodniona liczba akcji</b>                           | <b>12 645 398</b> | <b>12 645 398</b> | <b>12 645 398</b> | <b>12 651 370</b> |
| <b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b> | <b>37,46</b>      | <b>39,07</b>      | <b>35,95</b>      | <b>36,97</b>      |

**POZYCJE POZABILANSOWE**

|  | stan na<br>31/12/2009<br>koniec<br>IV kwartału<br>2009 | stan na<br>30/09/2009<br>koniec<br>III kwartału<br>2009 | stan na<br>31/12/2008<br>koniec<br>IV kwartału<br>2008 | stan na<br>30/09/2008<br>koniec<br>III kwartału<br>2008 |
|--|--|---|--|---|
| <b>1. Należności warunkowe</b>                                     | -  | -   | -  | -   |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu):                          | -  | -   | -  | -   |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu):                          | -  | -   | -  | -   |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>                                   | -  | -   | <b>2 086</b>   | <b>3 408</b>  |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):                    | -  | -   | -  | -   |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):                    | -  | -   | 2 086  | 3 408   |
| - zobowiązania z tytułu zakupu usług                               | -  | -   | 2 086  | 3 408   |
| <b>3. Inne pozycje pozabilansowe</b>                               | <b>628 174</b>   | <b>658 412</b>  | <b>621 080</b>   | <b>470 682</b>  |
| 3.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):                    | 313 858  | 334 091   | 286 678  | 272 867   |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                                 | 269 408  | 298 565   | 286 476  | 272 606   |
| - towary obce na składach  | 44 354   | 35 430  | 106  | 165   |
| - środki trwałe  | 96   | 96  | 96   | 96  |
| 3.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):                    | 314 316  | 324 321   | 334 402  | 197 815   |
| - odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego | 3 039  | 2 959   | 2 916  | 2 916   |
| - należność od byłych przewoźników                                 | 393  | 393   | 393  | 393   |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                                 | 45 754   | 98 032  | 101 423  | 59 928  |
| - towary obce na składach  | 80 102   | 61 128  | 99 241   | 4 425   |
| - środki trwałe  | 185 028  | 161 809   | 130 429  | 130 153   |
| - inne   | -  | -   | -  | -   |
| <b>Razem</b>   | <b>628 174</b>   | <b>658 412</b>  | <b>623 166</b>   | <b>474 090</b>  |

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

|  | IV kwartał<br>2009 okres<br>od 01/10/2009<br>do 31/12/2009 | IV kwartał<br>2009<br>narastająco<br>okres<br>od 01/01/2009<br>do 31/12/2009 | IV kwartał<br>2008 okres<br>od 01/10/2008<br>do 31/12/2008 | IV kwartał<br>2008<br>narastająco<br>okres<br>od 01/01/2008<br>do 31/12/2008 |
|--|--|--|--|--|
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>1 054 526</b>   | <b>4 044 776</b>   | <b>909 055</b>   | <b>3 966 335</b>   |
| - od jednostek powiązanych   | 228 647  | 832 727  | 243 604  | 1 452 462  |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      | 46 992   | 138 695  | 29 634   | 104 687  |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                           | 1 007 534  | 3 906 081  | 879 421  | 3 861 648  |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>          | <b>981 701</b>   | <b>3 747 789</b>   | <b>824 348</b>   | <b>3 677 061</b>   |
| - od jednostek powiązanych   | 214 134  | 773 359  | 226 825  | 1 385 089  |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                     | 19 502   | 49 598   | 9 617  | 36 942   |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                    | 962 199  | 3 698 191  | 814 731  | 3 640 119  |
| <b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)</b>                           | <b>72 825</b>  | <b>296 987</b>   | <b>84 707</b>  | <b>289 274</b>   |
| <b>IV. Koszty sprzedaży</b>  | <b>51 455</b>  | <b>188 803</b>   | <b>49 411</b>  | <b>166 947</b>   |
| <b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>  | <b>18 378</b>  | <b>47 265</b>  | <b>13 324</b>  | <b>45 117</b>  |
| <b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>                               | <b>2 992</b>   | <b>60 919</b>  | <b>21 972</b>  | <b>77 210</b>  |
| <b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                     | <b>7 600</b>   | <b>27 327</b>  | <b>9 636</b>   | <b>23 372</b>  |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                              | -  | 9 461  | 3 585  | 10 579   |
| 2. Dotacje   | -  | -  | -  | -  |
| 3. Inne przychody operacyjne   | 7 600  | 17 866   | 6 051  | 12 793   |
| <b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                       | <b>34 303</b>  | <b>60 115</b>  | <b>36 281</b>  | <b>51 277</b>  |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                            | 81   | -  | -  | -  |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                | -  | 4 496  | 2 181  | 11 911   |
| 3. Inne koszty operacyjne  | 34 222   | 55 619   | 34 100   | 39 366   |
| <b>IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>             | <b>(23 711)</b>  | <b>28 131</b>  | <b>(4 673)</b>   | <b>49 305</b>  |
| <b>X. Przychody finansowe</b>  | <b>7 654</b>   | <b>31 356</b>  | <b>3 712</b>   | <b>21 490</b>  |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                       | -  | 2 720  | 106  | 8 648  |
| - od jednostek powiązanych   | -  | 2 720  | 106  | 8 648  |
| 2. Odsetki, w tym:   | 3 526  | 10 040   | 2 695  | 9 333  |
| - od jednostek powiązanych   | 2 603  | 5 552  | 1 815  | 7 265  |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji   | 2 762  | 12 912   | 186  | -  |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji  | 731  | 3 265  | 725  | 3 006  |
| 5. Inne  | 635  | 2 419  | -  | 503  |
| <b>XI. Koszty finansowe</b>  | <b>7 954</b>   | <b>34 676</b>  | <b>14 892</b>  | <b>44 907</b>  |
| 1. Odsetki, w tym:   | 7 735  | 31 774   | 10 493   | 36 452   |
| - dla jednostek powiązanych  | 441  | 1 209  | 437  | 2 278  |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji   | -  | -  | -  | 137  |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji  | -  | 1  | 72   | 3 723  |
| 4. Inne  | 219  | 2 901  | 4 327  | 4 595  |
| <b>XII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)</b>         | <b>(24 011)</b>  | <b>24 811</b>  | <b>(15 853)</b>  | <b>25 888</b>  |
| <b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)</b>                  | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| 1. Zyski nadzwyczajne  | -  | -  | -  | -  |
| 2. Straty nadzwyczajne   | -  | -  | -  | -  |
| <b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>                                  | <b>(24 011)</b>  | <b>24 811</b>  | <b>(15 853)</b>  | <b>25 888</b>  |

POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA S.A.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2009 roku  
(w tysiącach złotych)

|   |                 |               |                 |               |
|---|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| <b>XV. Podatek dochodowy</b>  | <b>(3 695)</b>  | <b>5 688</b>  | <b>(2 973)</b>  | <b>4 586</b>  |
| a). część bieżąca   | (3 969)         | 6 194         | (4 080)         | 4 723         |
| b). część odroczone   | 274             | (506)         | 1 107           | (137)         |
| <b>XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>      | <b>-</b>        | <b>-</b>      |
| <b>XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)</b>                             | <b>(20 316)</b> | <b>19 123</b> | <b>(12 880)</b> | <b>21 302</b> |

|   |                   |  |                   |  |
|---|-------------------|--|-------------------|--|
| <b>Zysk (strata) netto (zanualizowany)</b>                    | <b>19 122 784</b> |  | <b>21 301 923</b> |  |
| <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>                   | <b>12 459 598</b> |  | <b>12 528 713</b> |  |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</b>                    | <b>1,53</b>       |  | <b>1,70</b>       |  |
| <b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>       | <b>12 645 398</b> |  | <b>12 714 513</b> |  |
| <b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b> | <b>1,51</b>       |  | <b>1,68</b>       |  |

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

|   | IV kwartał<br>2009 okres<br>od 01/10/2009<br>do 31/12/2009 | IV kwartały<br>2009<br>narastająco<br>okres<br>od 01/01/2009<br>do 31/12/2009 | IV kwartał<br>2008 okres<br>od 01/10/2008<br>do 31/12/2008 | IV kwartały<br>2008<br>narastająco<br>okres<br>od 01/01/2008<br>do 31/12/2008 |
|---|--|---|--|---|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO)   | 494 073  | 454 634   | 467 715  | 440 595   |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych    | 494 073  | 454 634   | 467 715  | 440 595   |
| 1. Kapitał zakładowy na początek okresu   | 25 183   | 25 183  | 25 183   | 25 183  |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego  | -  | -   | -  | -   |
| 1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu   | 25 183   | 25 183  | 25 183   | 25 183  |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu                               | -  | -   | -  | -   |
| 2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy  | -  | -   | -  | -   |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu                               | -  | -   | -  | -   |
| 3. Akcje własne na początek okresu  | (7 662)  | (7 662)   | (7 461)  | (399)   |
| 3.1. Zmiany akcji własnych  | -  | -   | (201)  | (7 263)   |
| a) zwiększenia (z tytułu)   | -  | -   | (201)  | (7 263)   |
| - zakup akcji własnych w celu umorzenia   | -  | -   | (201)  | (7 263)   |
| 3.2. Akcje własne na koniec okresu  | (7 662)  | (7 662)   | (7 662)  | (7 662)   |
| 4. Kapitał zapasowy na początek okresu  | 388 113  | 366 811   | 366 811  | 320 063   |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego   | -  | 21 302  | -  | 46 748  |
| a) zwiększenie (z tytułu)   | -  | 21 302  | -  | 46 748  |
| - z podziału zysku  | -  | 21 302  | -  | 46 748  |
| 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu  | 388 113  | 388 113   | 366 811  | 366 811   |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu                                     | -  | -   | -  | -   |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny  | -  | -   | -  | -   |
| 5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                     | -  | -   | -  | -   |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu                                      | 49 000   | 49 000  | 49 000   | 9 000   |
| 6.1. Zmian pozostałych kapitałów rezerwowych  | -  | -   | -  | 40 000  |
| a) zwiększenie (z tytułu)   | -  | -   | -  | 40 000  |
| - z podziału zysku  | -  | -   | -  | 40 000  |
| 6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu                                      | 49 000   | 49 000  | 49 000   | 49 000  |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                     | 39 439   | 21 302  | 34 182   | 86 748  |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu  | 39 439   | 21 302  | 34 182   | 86 748  |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych  | 39 439   | 21 302  | 34 182   | 86 748  |
| b) zmniejszenie (z tytułu)  | -  | 21 302  | -  | 86 748  |
| - przeniesienie na kapitał zapasowy   | -  | 21 302  | -  | 46 748  |
| - przeniesienie na kapitał rezerwowy  | -  | -   | -  | 40 000  |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu  | 39 439   | -   | 34 182   | -   |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu  | -  | -   | -  | -   |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | -  | -   | -  | -   |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu  | -  | -   | -  | -   |
| 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                     | 39 439   | -   | 34 182   | -   |
| 8. Wynik netto  | (20 316)   | 19 123  | (12 880)   | 21 302  |
| a) zysk (strata) netto  | (20 316)   | 19 123  | (12 880)   | 21 302  |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )   | 473 757  | 473 757   | 454 634  | 454 634   |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)    | 473 757  | 473 757   | 454 634  | 454 634   |

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

|  | IV kwartał<br>2009 okres<br>od 01/10/2009<br>do 31/12/2009 | IV kwartał<br>2009<br>narastająco<br>okres<br>od 01/01/2009<br>do 31/12/2009 | IV kwartał<br>2008 okres<br>od 01/10/2008<br>do 31/12/2008 | IV kwartał<br>2008<br>narastająco<br>okres<br>od 01/01/2008<br>do 31/12/2008 |
|--|--|--|--|--|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                 |  |  |  |  |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>  | (20 316)   | 19 123   | (12 880)   | 21 302   |
| <b>II. Korekty razem</b>   | 119 538  | 85 720   | (6 811)  | 67 335   |
| 1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | -  | -  | -  | -  |
| 2. Amortyzacja   | 2 026  | 8 411  | 2 333  | 9 019  |
| 3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  | -  | -  | -  | -  |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 5 749  | 23 208   | 8 078  | 18 853   |
| 5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | (3 715)  | (27 138)   | (3 968)  | (8 935)  |
| 6. Zmiana stanu rezerw   | (620)  | (532)  | (4 716)  | (4 740)  |
| 7. Zmiana stanu zapasów  | 10 006   | 73 264   | (108 467)  | (125 110)  |
| 8. Zmiana stanu należności   | 23 751   | (56 643)   | 100 708  | 95 084   |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów                       | 77 903   | 61 048   | (1 612)  | 85 015   |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | 4 438  | 4 102  | 833  | (1 851)  |
| 11. Inne korekty   | -  | -  | -  | -  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>                            | 99 222   | 104 843  | (19 691)   | 88 637   |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                               |  |  |  |  |
| <b>I. Wpływy</b>   | 31 154   | 119 400  | 91 943   | 168 905  |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                     | 15   | 30 774   | -  | 31 418   |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                          | -  | -  | -  | 38   |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:   | 31 137   | 76 691   | 90 639   | 134 068  |
| a) w jednostkach powiązanych   | 15 979   | 49 818   | 51 479   | 93 733   |
| - zbycie aktywów finansowych   | 15 137   | 27 259   | 1 050  | 30 585   |
| - dywidendy i udziały w zyskach  | -  | 2 826  | 951  | 8 543  |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych   | -  | 15 130   | 46 935   | 46 935   |
| - odsetki  | 842  | 4 603  | 2 543  | 7 670  |
| b) w pozostałych jednostkach   | 15 158   | 26 873   | 39 160   | 40 335   |
| - zbycie aktywów finansowych   | 13 984   | 23 839   | 38 801   | 38 809   |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych   | 106  | 682  | 327  | 1 364  |
| - odsetki  | 1 068  | 2 352  | 32   | 162  |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne  | 2  | 11 935   | 1 304  | 3 381  |
| <b>II. Wydatki</b>   | 53 862   | 102 441  | 69 842   | 251 907  |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                    | 749  | 8 214  | 1 864  | 8 943  |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym:   | 47 776   | 78 390   | 65 727   | 226 687  |
| a) w jednostkach powiązanych   | 47 776   | 76 630   | 65 542   | 225 330  |
| - nabycie aktywów finansowych  | 38 676   | 51 630   | 65 542   | 220 000  |
| - udzielone pożyczki długoterminowe  | 9 100  | 25 000   | -  | 5 330  |
| b) w pozostałych jednostkach   | -  | 1 760  | 185  | 1 357  |

POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA S.A.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2009 roku  
(w tysiącach złotych)

|  |                 |                  |                |                 |
|--|-----------------|------------------|----------------|-----------------|
| - nabycie aktywów finansowych  | -               | 1 600            | 185            | 518             |
| - udzielone pożyczki długoterminowe  | -               | 160              | -              | 839             |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne   | 5 337           | 15 837           | 2 251          | 16 277          |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>  | <b>(22 708)</b> | <b>16 959</b>    | <b>22 101</b>  | <b>(83 002)</b> |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>          |                 |                  |                |                 |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>71 898</b>   | <b>338 722</b>   | <b>151 671</b> | <b>509 982</b>  |
| 1. Kredyty i pożyczki  | 26 398          | 75 622           | 72 630         | 173 541         |
| 2. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                  | 45 500          | 263 100          | 79 041         | 336 441         |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>151 443</b>  | <b>466 853</b>   | <b>153 215</b> | <b>506 825</b>  |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                       | -               | -                | 201            | 7 263           |
| 2. Spłaty kredytów i pożyczek  | 91 145          | 213 123          | -              | 99 871          |
| 3. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                   | 51 000          | 223 200          | 139 241        | 365 441         |
| 4. Odsetki   | 9 298           | 30 530           | 13 773         | 34 250          |
| <b>III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</b> | <b>(79 545)</b> | <b>(128 131)</b> | <b>(1 544)</b> | <b>3 157</b>    |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)</b>              | <b>(3 031)</b>  | <b>(6 329)</b>   | <b>866</b>     | <b>8 792</b>    |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: (G-F)</b>         | <b>(3 031)</b>  | <b>(6 329)</b>   | <b>866</b>     | <b>8 792</b>    |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                              | <b>10 518</b>   | <b>13 816</b>    | <b>12 950</b>  | <b>5 024</b>    |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>                        | <b>7 487</b>    | <b>7 487</b>     | <b>13 816</b>  | <b>13 816</b>   |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                   | 456             | 456              | 748            | 748             |



## WYBRANE DANE FINANSOWE

| WYBRANE DANE FINANSOWE   | w tys. zł   |   | w tys. EUR  |   |
|--|---|---|---|---|
|  | IV kwartały<br>2009 okres<br>od 01/01/2009<br>do 31/12/2009 | IV kwartały<br>2008 okres<br>od 01/01/2008<br>do 31/12/2008 | IV kwartały<br>2009 okres<br>od 01/01/2009<br>do 31/12/2009 | IV kwartały<br>2008 okres<br>od 01/01/2008<br>do 31/12/2008 |
| I. Przychody ze sprzedaży  | 4 044 776   | 3 966 335   | 931 847   | 1 122 940   |
| II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej                          | 28 131  | 49 305  | 6 481   | 13 959  |
| III. Zysk (strata) brutto  | 24 811  | 25 888  | 5 716   | 7 329   |
| IV. Zysk (strata) netto  | 19 123  | 21 302  | 4 406   | 6 031   |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                | 104 843   | 88 637  | 24 154  | 25 095  |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej             | 16 959  | (83 002)  | 3 907   | (23 499)  |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej               | (128 131)   | 3 157   | (29 519)  | 894   |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                 | (6 329)   | 8 792   | (1 458)   | 2 489   |
| IX. Średnioważona liczba akcji   | 12 459 598  | 12 528 713  | 12 459 598  | 12 528 713  |
| X. Średnioważona rozwodniona liczba akcji                              | 12 645 398  | 12 714 513  | 12 645 398  | 12 714 513  |
| XI. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)             | 1,53  | 1,70  | 0,35  | 0,48  |
| XII. Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)           | 1,51  | 1,68  | 0,35  | 0,47  |
|  | <b>Stan na<br/>31/12/2009</b>                               | <b>Stan na<br/>31/12/2008</b>                               | <b>Stan na<br/>31/12/2009</b>                               | <b>Stan na<br/>31/12/2008</b>                               |
| XIII. Aktywa razem   | 1 775 888   | 1 796 049   | 432 279   | 430 459   |
| XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                            | 1 302 131   | 1 341 415   | 316 959   | 321 497   |
| XV. Zobowiązania długoterminowe  | 262 777   | 435 095   | 63 964  | 104 279   |
| XVI. Zobowiązania krótkoterminowe                                      | 1 026 772   | 897 317   | 249 932   | 215 060   |
| XVII. Kapitał własny   | 473 757   | 454 634   | 115 320   | 108 962   |
| XVIII. Kapitał zakładowy   | 25 183  | 25 183  | 6 130   | 6 036   |
| XIX. Liczba akcji  | 12 591 413  | 12 591 413  | 12 591 413  | 12 591 413  |
| - w tym skupione w celu umorzenia                                      | 131 815   | 131 815   | 131 815   | 131 815   |
| XX. Rozwodniona liczba akcji   | 12 645 398  | 12 645 398  | 12 645 398  | 12 645 398  |
| XXI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                        | 38,02   | 36,49   | 9,26  | 8,75  |
| XXII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)           | 37,46   | 35,95   | 9,12  | 8,62  |
| XXIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | -   | -   | -   | -   |

---

## **INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. Informacje ogólne**

Nazwa i siedziba, podstawowy przedmiot działalności jednostki oraz sąd prowadzący rejestr spółki zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających do skróconego skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe PGF S.A. zostało sporządzone w oparciu o regulacje rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim. Format, podstawa oraz zakres sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego jest zgodny z wymogami tego rozporządzenia.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne Spółki, obejmujące samodzielnie bilansujące Oddziały w Katowicach i Łodzi, z uwzględnieniem eliminacji przewidzianych art. 51 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. z późniejszymi zmianami.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, gdyż nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie jej kontynuowania.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości i zostały opisane w sprawozdaniu finansowym PGF S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008r.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

### **2. Zmiany wartości szacunkowych**

Zmiany stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego tj.:

- zmiana stanu aktywów zmniejszająca zysk netto w wysokości 499 tys. zł.
- zmiana stanu rezerwy zwiększająca zysk netto w wysokości 1 005 tys. zł.

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

a) zwiększenia (zmniejszenia wyniku brutto):

- rozliczeń międzyokresowych z tytułu kosztów wynagrodzeń w wysokości 4 294 tys. zł,
- rozliczeń międzyokresowych z tytułu kosztów niewykorzystanych urlopów w wysokości 1 009 tys. zł,
- rozliczeń międzyokresowych z tytułu kosztów badania sprawozdania w wysokości 190 tys. zł.

b) zmniejszenia (zwiększenia wyniku brutto):

- odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 402 tys. zł,
- rezerw na gratyfikacje należne odbiorcom w wysokości 638 tys. zł,
- rozliczeń międzyokresowych z tytułu kosztów wykonanych a niefakturowanych usług w wysokości 106 tys. zł,

**3. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

| Zmiany stanu aktywów warunkowych                                 | 31/12/2008   | Zmiany      |              |                | 31/12/2009 |
|--|--------------|-------------|--------------|----------------|------------|
|  |              | Zwiększenia | Zmniejszenia | Reklasyfikacja |            |
| Należności od byłych przewoźników                                | 393          | -           | -            | (393)          | -          |
| Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego | 2 916        | 123         | -            | (3 039)        | -          |
| <b>Razem</b>   | <b>3 309</b> | <b>123</b>  | <b>-</b>     | <b>(3 432)</b> | <b>-</b>   |

| Zmiany stanu zobowiązań warunkowych | 31/12/2008   | Zmiany      |              |                | 31/12/2009 |
|-------------------------------------|--------------|-------------|--------------|----------------|------------|
|                                     |              | Zwiększenia | Zmniejszenia | Reklasyfikacja |            |
| Zobowiązania z tytułu zakupu usług  | 2 086        | 265         | 2 351        | -              | -          |
| <b>Razem</b>                        | <b>2 086</b> | <b>265</b>  | <b>2 351</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>   |

| Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych                      | 31/12/2008     | Zmiany         |                |                | 31/12/2009     |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  |                | Zwiększenia    | Zmniejszenia   | Reklasyfikacja |                |
| Należności od byłych przewoźników                                | -              | -              | -              | 393            | 393            |
| Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego | -              | -              | -              | 3 039          | 3 039          |
| Wystawione weksle gwarancyjne i poręczenia dla kontrahentów      | 346 600        | 47 540         | 134 370        | -              | 259 770        |
| Poręczenie opłat za najem lokali dla aptek                       | 2 433          | 1 501          | 1 117          | -              | 2 817          |
| Gwarancje wpłat wadium przetargowego do szpitali                 | 31 866         | 10 314         | 31 469         | -              | 10 711         |
| Gwarancje spłaty należności celno - podatkowych                  | 500            | 250            | 500            | -              | 250            |
| Gwarancje ubezpieczeniowe wadium przetargowego                   | 6 500          | 2 000          | -              | -              | 8 500          |
| Gwarancje związane z loterią promocyjną                          | -              | 380            | -              | -              | 380            |
| Gwarancje należytego wykonania umowy                             | -              | 35 315         | 2 581          | -              | 32 734         |
| Gwarancje zapłaty za dostarczane towary                          | -              | 1 900          | 1 900          | -              | -              |
| Akredytywa stand-by  | -              | 2 449          | 2 449          | -              | -              |
| Towary obce na składach  | 99 347         | 363 387        | 338 278        | -              | 124 456        |
| Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu                | 130 404        | 54 599         | -              | -              | 185 003        |
| Środki trwale używane na podstawie umowy najmu i dzierżawy       | 121            | -              | -              | -              | 121            |
| <b>Razem</b>   | <b>617 771</b> | <b>519 635</b> | <b>512 664</b> | <b>3 432</b>   | <b>628 174</b> |

Informacje zawierające opis istotnych dokonań w okresie IV kwartału 2009r. oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe PGF S.A. zostały zawarte w notach objaśniających do skróconego skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego.