



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

**RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 MARCA 2020 ROKU**

Raport kwartalny zawiera:

Sprawozdanie z wyniku	1
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	2
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	3
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2020 R.	8
1. INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1 Opis działalności gospodarczej	8
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	8
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do udostępnienia	8
1.4 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	9
1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	9
1.6 Kursy walut	10
2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	10
3. WARTOŚCI SZACUNKOWE	11
3.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wielkości szacunkowych	11
4. OPODATKOWANIE	13
4.1 Podatek dochodowy	13
4.2 Odroczony podatek dochodowy	13
5. AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI	13
5.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.	13
5.2 Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	13
6. SYTUACJA FINANSOWA PGF S.A.	13
6.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym	13
6.2 Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	16
6.3 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe	16
6.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki	16
6.5 Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	17

6.6	Zobowiązania finansowe	17
6.7	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	17
6.8	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	17
6.9	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	18
6.10	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	18
6.11	Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	18
6.12	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	18
6.13	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	19
7.	POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
7.1	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	20
7.2	Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	20
7.3	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	21
7.4	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	21
7.5	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	21
7.6	Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	23
7.7	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	23
7.8	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	23
7.9	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	23
7.10	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	23
7.11	Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie za I kwartał 2020	
8.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	26

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2019
Przychody ze sprzedaży	1 399 815	1 378 663
Koszt własny sprzedaży	(1 295 178)	(1 291 503)
Zysk ze sprzedaży	104 637	87 160
Koszty sprzedaży	(77 037)	(74 939)
Koszty ogólnego zarządu	(8 561)	(6 075)
Pozostałe przychody operacyjne	154	222
Pozostałe koszty operacyjne	(1 560)	(257)
Zysk na działalności operacyjnej	17 633	6 111
Zysk (strata) z inwestycji	-	-
Przychody finansowe	4 268	2 833
Koszty finansowe	(9 618)	(6 804)
Zysk brutto	12 283	2 140
Podatek dochodowy	(4 237)	(649)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	8 046	1 491
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto ogółem	8 046	1 491
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		
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		
- podstawowy	0,22	0,04
- rozwodniony	0,22	0,04



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.
Raport kwartalny
za okres 1 stycznia – 31 marca 2020 r.
w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Wynik netto	8 046	1 491
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	-	-
Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody netto	8 046	1 491

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	12 283	2 140
II. Korekty razem	(81 667)	(21 165)
Amortyzacja	5 482	5 606
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 502	1 940
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	2 063	23
Zmiana stanu zapasów	(14 586)	141 965
Zmiana stanu należności	(89 858)	(33 320)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego	13 730	(137 379)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(69 384)	(19 025)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	3 281	10 262
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	45	58
Odsetki	3 236	2 166
Inne wpływy inwestycyjne netto	-	8 038
II. Wydatki	(41 097)	(1 927)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 507)	(1 882)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(46)	(15)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(36 544)	(30)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(37 816)	8 335
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	114 422	44 733
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	114 422	44 733
II. Wydatki	(7 359)	(37 032)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(181)	(30 165)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(3 461)	(4 908)
Odsetki	(3 717)	(1 959)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	107 063	7 701
Razem przepływy pieniężne netto	(137)	(2 989)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(137)	(2 989)
Środki pieniężne na początek okresu	6 866	7 744
Środki pieniężne na koniec okresu	6 729	4 755

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
AKTYWA TRWAŁE	795 257	773 521	782 253
Wartość firmy	219 389	219 389	219 389
Wartości niematerialne	207 128	207 025	208 356
Rzeczowe aktywa trwałe	25 396	25 573	22 877
Prawo do użytkowania aktywów - leasing	3 024	1 580	1 741
Prawo do użytkowania aktywów - najem	86 233	66 318	76 431
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	254 013	253 549	253 431
Pozostałe aktywa trwałe	74	87	28
AKTYWA OBROTOWE	1 634 125	1 493 445	1 302 076
Zapasy	687 926	673 340	499 833
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	407 425	371 054	340 179
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	530 712	440 892	455 909
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 729	6 866	4 755
Pozostałe aktywa obrotowe	1 333	1 293	1 400
AKTYWA RAZEM	2 429 382	2 266 966	2 084 329

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	329 580	321 534	351 528
Kapitał podstawowy	372 000	372 000	372 000
Kapitał zapasowy	18 494	18 494	18 494
Kapitał pozostały-rezerwowy	1 756	1 756	1 756
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(384)	(384)	(362)
Zyski (straty) zatrzymane	(62 286)	(70 332)	(40 360)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(70 332)	(47 251)	(41 851)
- zysk (strata) netto	8 046	(23 081)	1 491
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	198 516	138 574	268 097
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	198 516	138 574	268 097
Pozostałe zobowiązania finansowe	94 325	60 236	180 644
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	1 817	714	870
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	70 477	49 964	58 498
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 895	26 658	26 977
Rezerwy długoterminowe	1 002	1 002	1 108
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 901 286	1 806 858	1 464 704
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 887 329	1 800 171	1 453 841
Pozostałe zobowiązania finansowe	374 464	290 685	159 154
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	869	613	612
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	17 125	17 232	18 383
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	114 225	99 553	131 432
Rezerwy krótkoterminowe	9 810	8 497	5 313
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 370 836	1 383 591	1 138 947
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	13 957	6 687	10 863
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 429 382	2 266 966	2 084 329

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2020	321 534	372 000	18 494	1 756	(384)	(70 332)
Całkowite dochody netto	8 046	-	-	-	-	8 046
- wynik netto za okres	8 046	-	-	-	-	8 046
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2020	329 580	372 000	18 494	1 756	(384)	(62 286)

	Kapitał własny razem	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2019	350 037	372 000	18 494	1 756	(362)	(41 851)
Całkowite dochody netto	1 491	-	-	-	-	1 491
- wynik netto za okres	1 491	-	-	-	-	1 491
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2019	351 528	372 000	18 494	1 756	(362)	(40 360)

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 marca 2019 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2020 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2019 rok, przekazany do udostępnienia w dniu 31 marca 2020 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Spółce zasady rachunkowości wg MSSF.

Kontynuacja działalności

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

1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 r., z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2020 r.:

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

1.6 Kursy walut

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

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

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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
średni kurs na koniec okresu	4,5523	4,2585	4,3013
średni kurs okresu	4,3897	4,3018	4,2978
najwyższy średni kurs w okresie	4,6044	4,3891	4,3402
najniższy średni kurs w okresie	4,2279	4,2406	4,2706

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE

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

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

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

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

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

	Zmiany				31/03/2020
	01/01/2020	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	
Odpisy aktualizujące:	24 329	3 676	153	3 015	24 837
- należności	17 317	878	153	244	17 798
- zapasy	2 611	2 798	-	2 333	3 076
- aktywa finansowe	4 401	0	-	438	3 963
Rezerwy z tytułu:	9 500	4 409	-	3 097	10 812
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 129	-	-	-	1 129
- gratyfikacji należnych odbiorcom	4 534	3 624	-	3 097	5 061
- odszkodowań	300	785	-	-	1 085
- pozostałych rezerw	3 537	0	-	-	3 537
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	6 661	11 090	3 829	-	13 922
- kosztów badania sprawozdania	26	-	23	-	3
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	2 013	8 932	1 913	-	9 032
- pozostałych tytułów	766	-	-	-	766
- kosztów wynagrodzeń	1 893	2 158	1 893	-	2 158
- kosztów niewykorzystanych urlopów	1 963	-	-	-	1 963
RAZEM	40 490	19 175	3 982	6 112	49 571

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

CZĘŚĆ 4 OPODATKOWANIE

4.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
- odroczoney	(4 237)	649
Podatek dochodowy, razem	(4 327)	649

4.2 Odroczoney podatek dochodowy

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

	01.01.2020	Zmiana zysku netto w okresie	01.03.2020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 938	2 267	27 205
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51 596	6 504	58 100

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 31 marca 2020 r. wyniosła 27 205 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. 24 938 tys. zł).

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

5.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. na dzień 31 marca 2020 roku oraz 20 maja 2020 roku:

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

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

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

CZĘŚĆ 6 SYTUACJA FINANSOWA PGF S.A.

6.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym

W I kwartale 2020 r. Spółka PGF S.A. zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 399,8 mln zł, tj. o 1,5% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Spółka wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 104,6 mln zł, tj. o wyższy o 17,5 mln zł (20,1%) niż w pierwszym kwartale 2019 r. Rentowność zysku ze sprzedaży w I kwartale 2020 r. wyniosła 7,5% i była wyższa o 1,2 p.p. od rentowności uzyskanej w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w I kwartale 2020 r. wyniosły 85,6 mln zł tj. o 4,6 mln zł więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, a ich wskaźnik wyniósł 6,1%, co oznacza wzrost o 0,2 p.p. w stosunku do I kwartału 2019 roku.

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

W I kwartale 2020 r. saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było ujemne i wyniosło (1,4) mln zł.

Zysk operacyjny w I kwartale 2020 r. wyniósł 17,6 mln zł i był on wyższy od wyniku osiągniętego w 1Q 2019 roku o 11,5 mln zł. Wyższy wynik na działalności operacyjnej był wynikiem przede wszystkim większego wzrostu zysku ze sprzedaży niż wzrostu kosztów operacyjnych.

EBITDA za I kwartał 2020 r. osiągnęła poziom 23,1 mln zł i była wyższa od EBITDA osiągniętej w I kwartale 2019 roku o 11,4 mln zł. Rentowność EBITDA wyniosła 1,7% i była wyższa o 0,9 p.p. w porównaniu do I kwartału 2019 roku.

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja

Bez uwzględnienia wpływu MSSF 16 EBITDA w I kwartale 2020 roku wyniosłaby 18,7 mln zł i byłaby wyższa od EBITDA osiągniętej w 1Q 2019 r. o 11,7 mln zł. Rentowność EBITDA wyniosłaby 1,3% i była wyższa o 0,8 p.p. w porównaniu do 1Q 2019 roku.

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

przychody finansowe	4,3 mln zł,
koszty finansowe	9,6 mln zł.

Saldo przychodów i kosztów finansowych pomniejszyło wynik brutto o 5,3 mln zł i jest to kwota o 1,4 mln zł wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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

W I kwartale 2020 r. Spółka PGF S.A. osiągnęła zysk brutto w wysokości 12,3 mln zł (w 1Q 2019 r. 2,1 mln zł). Wynik netto za pierwszy kwartał 2020 r. wyniósł 8,0 mln zł. Rentowność netto w tym okresie wyniosła 0,6% i była o 0,5 p.p. wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na dzień 31 marca 2020 r. kapitał obrotowy był ujemny i wyniósł (152,2) mln zł, a jego rotacja wynosiła (10) dni. W porównaniu do stanu na koniec pierwszego kwartału poprzedniego roku, rotacja kapitału obrotowego zwiększyła się o 2 dni. Na dzień 31 marca 2020 r., w porównaniu do stanu na koniec 2019 roku kapitał obrotowy zwiększył się o 117,2 mln zł. Wzrost stanu zapasów na dzień 31 marca 2020 roku jest odzwierciedleniem większego zatowarowania w związku z pandemią COVID-19.

Zadłużenie netto na koniec pierwszego kwartału 2020 r. wyniosło 552,3 mln zł – nastąpił wzrost zadłużenia w porównaniu do stanu na koniec pierwszego kwartału 2019 r. o 138,9 mln zł. W stosunku do stanu na koniec roku 2019, zadłużenie netto wzrosło o 139,8 mln zł, głównie na skutek zwiększenia kapitału obrotowego, co jest związane z sezonowością sprzedaży realizowanej przez Spółkę PGF S.A. i związanymi z nią zmianami w poziomie kapitału obrotowego netto.

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

Wskaźniki zadłużenia kapitału własnego kształtowały się następująco:

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Dług netto/Kapitał własny	1,7	1,3	1,2

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości rachunku zysków i strat za I kwartał 2020 r. w porównaniu do I kwartału 2019 r. (w tys. zł).

Prezentowane wyniki finansowe uwzględniają wpływ zastosowania MSSF 16.

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

Wielkość	1Q 2020	1Q 2019	Zmiana 1Q 2020 /1Q 2019
Przychody ze sprzedaży	1 399 815	1 378 663	1,5%
Zysk ze sprzedaży	104 637	87 160	20,1%
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	85 598	81 014	5,7%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(1 406)	(35)	3917,1%
EBITDA	23 115	11 717	97,3%
EBIT	17 633	6 111	188,5%
Saldo przychodów i kosztów finansowych (z uwzględnieniem zysku/straty z inwestycji)	(5 350)	(3 971)	34,7%
Zysk brutto	12 283	2 140	474,0%
Podatek dochodowy	4 237	649	552,9%
Wynik netto	8 046	1 491	439,6%

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

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

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

W ocenie Zarządu nie wystąpiły inne niż opisane w sprawozdaniu kwoty wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych PGF S.A. w okresie pierwszego kwartału 2020 roku.

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

Na działalność PGF S.A. może mieć wpływ sytuacja epidemiologiczna. Spółka na bieżąco monitoruje i stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Spółka 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 pobycie w kraju, w którym wystąpił przypadek zachorowania, czy też 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 PGF S.A., 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. Działania powyższe miały wpływ w pierwszym kwartale 2020 roku na koszty ogólnego zarządu Spółki.

W pierwszej połowie marca obserwowany był istotny wzrost sprzedaży farmaceutyków zarówno w segmencie detalicznym jak i hurtowym. Tendencja ta w ostatnim tygodniu marca wyraźnie wyhamowała i można oczekiwać, że w drugim kwartale sprzedaże będą mniejsze, ze względu na wprowadzane ograniczenia w przemieszczaniu się ludności, a także w związku z prawdopodobnym dokonaniem większych zapasów leków przez pacjentów. Spółka na bieżąco podejmuje działania mające na celu dostosowanie się do zmiennych warunków rynkowych i będzie podejmowała je w przyszłości. Nie można wykluczyć bowiem pogorszenia się sytuacji przychodowej w kolejnych kwartałach, jednakże należy mieć na uwadze również możliwy powrót ponadprzeciętnego wzrostu sprzedaży w z wiązku z przewidywaną „drugą falą” COVID-19. Mogą w przyszłości wystąpić również problemy z dostępnością niektórych leków, w związku z zakłóconym globalnym łańcuchem dostaw. W przypadku braku możliwości stosowania zamienników tych leków może to prowadzić do czasowych trudności w dostępie do stosowanych terapii dla pacjentów. PGF S.A. przeciwdziała takim sytuacjom. Priorytetem Spółki jest utrzymanie płynności dostaw i zapewnienie przez to dostępności leków dla pacjentów, poprzez bieżące zaopatrywanie aptek, co w okresie pandemii nabiera znaczenia kluczowego. Jednocześnie podejmowane są dodatkowe środki w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa pracowników i maksymalnego ograniczenia ryzyka zarażenia wirusem. Działania te podejmowane są poprzez Spółkę – adekwatnie do możliwości i poziomu zagrożenia.

Za wyjątkiem wpływu pandemii koronawirusa, w okresie pierwszego kwartału 2020 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

6.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

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

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

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

6.6 Zobowiązania finansowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.03.2020	31.12.2019
Kredyty i pożyczki	311 509	208 053
Dłużne papiery wartościowe	101 527	100 433
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	90 288	68 522
Pozostałe	55 753	42 436
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	559 077	419 444
- długoterminowe	166 619	110 914
- krótkoterminowe	392 458	308 530

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

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

6.8 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W pierwszym kwartale 2020 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych 6 spółkom z Grupy wyniosła 227,5 mln zł.

Nazwa podmiotu	Charakter powiązań	Kwota poręczonych linii kredytowych	Okres, na jaki zostały udzielone poręczenia, do dnia
	z Pelion S.A.	i innych produktów finansowych (w mln zł)	
Pelion S.A.	jednostka dominująca	100	2020-09-26
ILS Sp. z o. o.	Jednostka zależna od Pelion SA	13	2020-12-05
Pharmalink Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna od Pelion SA	0,4	2021-01-05
Daruma Sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion SA	101,4	2027-12-05
DOZ S.A. Direct Sp. K.	Jednostka pośrednio zależna od Pelion SA	10,4	2021-01-05
Urtica Sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion SA	2,3	2021-01-05

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 31 marca 2020 r. zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 101 527 tys. zł.

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

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

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

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

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

PGF S.A. 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, w ramach procesów ograniczających ryzyko utraty płynności Spółka:

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

Realizując proces zarządzania płynnością, Spółka korzysta z narzędzi wspierających jego efektywność. Jednym z podstawowych wykorzystywanych instrumentów jest zarządzanie środkami pieniężnymi w ramach tzw. struktur cash poolingowych. Cash pool ma na celu optymalizację zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi, ograniczenie kosztów odsetkowych, efektywne finansowanie bieżących potrzeb w zakresie finansowania kapitału obrotowego oraz wspieranie krótkoterminowej płynności finansowej.

PGF S.A. zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Spółki (poziom gotówki na rachunkach bankowych oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) na dzień 31 marca 2020 roku wynosiła 34,6 mln zł.

W pierwszym kwartale 2020 roku PGF S.A. nie podpisał żadnego aneksu do istniejących umów kredytowych.

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

Na dzień 31 marca 2020 roku poziom wykorzystania programów faktoringu wynosił 114,2 mln zł. Kwota limitu wynosiła 137,5 mln zł (na koniec 2019 roku odpowiednio 99,55 mln zł. Kwota limitu wynosiła 137,5 mln zł).

W PGF S.A. na bieżąco analizowany jest portfel należności handlowych, szczególnie należności od aptek prywatnych. Na koniec pierwszego kwartału 2020 r. wartość tych należności wynosiła prawie 240 mln zł, z czego 5,4% (12,8 mln zł) stanowiły należności wymagalne. Na koniec pierwszego kwartału 2019 r. wartość należności aptecznych wynosiła ponad 227 mln zł, w tym 7,9%, tj. 17,9 mln zł stanowiły należności wymagalne.

Na dzień 31 marca 2020 r. w PGF S.A. obowiązywały trzy transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) na łączną kwotę 125 mln zł. Wycena transakcji ujmowana była w wyniku finansowym. Przesłanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych poniżej wartości przyjętych przez Spółkę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata.

Transakcje zostały zawarte w oparciu o zmienną stopę referencyjną Banku skalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M i WIBOR 6M. Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 24% ekspozycji kredytowej Spółki, natomiast transakcje oparte o WIBOR 6M zabezpieczają 50% wyemitowanych przez PGF S.A. obligacji.

Przez zawarcie transakcji strony zobowiązały się do dokonania wymiany płatności odsetkowych. Banki przekazywały PGF S.A. kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej banku, a Spółka przekazywała bankom kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej Spółki.

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 2 793 tys. zł stanowiąca wycenę wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego.

Od początku zawarcia transakcji do dnia 31 marca 2020 r. zostało rozliczonych 37 okresów odsetkowych, w wyniku czego Spółka uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 521,7 tys. zł.

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

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

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

- przewidywany średnioroczny wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce. Dynamika wspomnianego rynku w I kwartale 2020 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku 2019 wyniosła +14,6%.
**Źródło: na podstawie danych IQVIA Commercial Sp. z o.o.*
- polityka państwa w zakresie rynku farmaceutycznego – zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych mogą wpłynąć na wyniki uzyskiwane przez spółkę,
- zmiany demograficzne w Polsce wynikające ze starzenia się społeczeństwa powodują wzrost popytu na farmaceutyki,
- ogólny wzrost zamożności społeczeństwa,
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki, „moda” na zdrowy tryb życia powodują wzrost segmentu OTC, który charakteryzuje się uzyskaniem wyższej marży niż segment leków na receptę,
- kondycja finansowa partnerów handlowych,

- ryzyko konkurencji - konkurencję dla PGF w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju (głównie Neuca i Farmacol). Konkurencję na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący,
- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, otrzymują prowizje, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. PGF S.A. i spółki od niej zależne świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych - poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia. Poziom stóp procentowych w Polsce od dłuższego czasu był na niskim poziomie i dodatkowo został obniżony w pierwszym kwartale 2020 roku. 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 w Spółce PGF S.A.
- skutki ekonomiczne trwającej pandemii COVID -19.

CZĘŚĆ 7 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

W okresie 3 m-cy zakończonym 31 marca 2020 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 917 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 53 tys. zł,

Na dzień 31 marca 2020 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 380 tys. zł.

7.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2020	Zmiany		31.03.2020
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie kredytu inwestycyjnego	100 000	-	-	100 000
Poręczenie umowy leasingu i dzierżawy	206 709	-	-	206 709
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351
Poręczenie umowy zawierania transakcji skarbowych	7 760	-	-	7 760

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	0.01.2020	Zmiany		31.03.2019
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	7 846	-	-	7 846
Towary obce na składach	116 295	505 035	450 643	170 687

7.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

7.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

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

7.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Spółki z jednostkami powiązаныmi obejmują transakcje ze:

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

PRZYCHODY OPERACYJNE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w zł.	w zł.
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	187 097	150 126
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	4 588	2 809
PGF Sp. z o.o. w Łomży	5	11
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	71	75
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	7	6
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	1	-
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	3	1
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	4 499	2 714
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	2	2
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	6 442	4 407
	198 127	157 342

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	9 804	9 790
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	30 372	19 445
PGF Sp. z o.o. w Łomży	2 027	2 134
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	4 200	3 404
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	2 836	2 758
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	21 256	11 149
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	53	-
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	24 870	19 874
	65 046	49 109

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

	31.03.2020	31.12.2019
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	162 516	159 324
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	7 951	8 551
PGF Sp. z o.o. w Łomży	3	1
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	4 497	6 555
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	9	24
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	87	64
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	324	228
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	2 820	1 451
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	211	228
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	405 984	366 420
	576 451	534 295

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

	31.03.2020	31.12.2019
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	16 003	17 134
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	67 983	62 215
PGF Sp. z o.o. w Łomży	1 204	971
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	1 722	4 490
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	30 498	30 557
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	34 494	26 078
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	65	119
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	16 819	19 352
	100 805	98 701

7.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

**WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH,
 KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ ORGANÓW NADZORUCYCH** **31.03.2020** **31.03.2019**

Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	31.03.2020	31.03.2019
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	333	726
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	206	156

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

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

7.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. w Spółce nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

7.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

7.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne niż opisane w sprawozdaniu zdarzenia mające znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

7.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za I kwartał 2020r.

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

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

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

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020

	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	1 399 815	-	1 399 815
Koszt własny sprzedaży	(1 295 178)	-	(1 295 178)
Zysk ze sprzedaży	104 637	-	104 637
Koszty sprzedaży	(77 037)	605	(77 642)
Koszty ogólnego zarządu	(8 561)	-	(8 561)
Pozostałe przychody operacyjne	154	-	154
Pozostałe koszty operacyjne	(1 560)	-	(1 560)
Zysk na działalności operacyjnej	17 633	605	17 028
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-
Przychody finansowe	4 268	-	4 268
Koszty finansowe	(9 618)	(1 096)	(8 522)
Zysk brutto	12 283	(491)	12 774
Podatek dochodowy	(4 237)	(10)	(4 227)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	8 046	(501)	8 547
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk netto ogółem	8 046	(501)	8 547
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			
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy	0,22		0,23
- rozwodniony	0,22		0,23

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

	wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
I. Zysk (strata) brutto	12 283	(491)	12 774
II. Korekty razem	(81 667)	4 925	(86 592)
Amortyzacja	5 482	3 829	1 653
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 502	1 096	406
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	2 063	-	2 063
Zmiana stanu zapasów	(14 586)	-	(14 586)
Zmiana stanu należności	(89 858)	-	(89 858)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego	13 730	-	13 730
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(69 384)	4 434	(73 818)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	3 281	-	3 281
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	45	-	45
Odsetki	3 236	-	3 236
Inne wpływy inwestycyjne netto	-	-	-
II. Wydatki	(41 097)	-	(41 097)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 507)	-	(4 507)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(46)	-	(46)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(36 544)	-	(36 544)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(37 816)	-	(37 816)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	114 422	-	114 422
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	114 422	-	114 422
II. Wydatki	(7 359)	(4 434)	(2 925)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(181)	-	(181)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(3 461)	(3 286)	(175)
Odsetki	(3 717)	(1 148)	(2 569)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	107 063	(4 434)	111 497
Razem przepływy pieniężne netto	(137)	-	(137)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(137)	-	(137)
Środki pieniężne na początek okresu	6 866	-	6 866
Środki pieniężne na koniec okresu	6 729	-	6 729

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Przychody ze sprzedaży	1 399 815	1 378 663	318 886	320 783
Zysk na działalności operacyjnej	17 633	6 111	4 017	1 422
Zysk brutto	12 283	2 140	2 798	498
Zysk netto	8 046	1 491	1 833	347
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(69 384)	(19 025)	(15 806)	(4 427)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(37 816)	8 335	(8 615)	1 939
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	107 063	7 701	24 390	1 792
Przepływy pieniężne netto, razem	(137)	(2 989)	(31)	(696)
Średnioważona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,22	0,04	0,05	0,01
Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,22	0,04	0,05	0,01
	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Aktywa obrotowe	1 634 125	1 302 076	358 967	302 717
Aktywa trwałe	795 257	782 253	174 693	181 864
Aktywa razem	2 429 382	2 084 329	533 660	484 581
Zobowiązania krótkoterminowe	1 901 286	1 464 704	417 654	340 526
Zobowiązania długoterminowe	198 516	268 097	43 608	62 329
Kapitał własny	329 580	351 528	72 399	81 726
Liczba akcji (szt.)	11 145 714	11 145 714	11 145 714	11 145 714



Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Tomisław Bensari Prezes Zarządu

Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Joanna Łopacińska Starszy Specjalista ds. Rachunkowości
I Rozliczeń z Budżetem

Łódź, dnia 20 maja 2020 r.