



**Grupa Kapitałowa  
Polska Grupa Farmaceutyczna**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 MARCA 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
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2020 ROKU</b>	<b>8</b>
<b>1. INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>8</b>
1.1 Opis działalności gospodarczej	8
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	8
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji	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	11
<b>2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI</b>	<b>12</b>
<b>3. WARTOŚCI SZACUNKOWE</b>	<b>12</b>
3.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych	12
<b>4. ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W PIERWSZYM KWARTALE 2020 ROKU</b>	<b>14</b>
<b>5. OPODATKOWANIE</b>	<b>14</b>
5.1 Podatek dochodowy	14
5.2 Odroczony podatek dochodowy	15
<b>6. AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI</b>	<b>15</b>
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
<b>7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF</b>	<b>15</b>
7.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym	15
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	17

7.3	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	17
7.4	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy	18
7.5	Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	18
7.6	Zobowiązania finansowe	18
7.7	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	18
7.8	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	19
7.9	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	19
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	19
7.11	Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	19
7.12	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	19
7.13	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	20
<b>8.</b>	<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>21</b>
8.1	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	21
8.2	Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	21
8.3	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	22
8.4	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	22
8.5	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	22
8.6	Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	23
8.7	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	23
8.8	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	23
8.9	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	23
8.10	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	23
8.11	Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za pierwszy kwartał 2020 roku	23
<b>10.</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)</b>	<b>26</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiący zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesiący zakończony 31 marca 2019
Przychody ze sprzedaży	1 479 290	1 454 538
Koszt własny sprzedaży	(1 359 236)	(1 360 013)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>120 054</b>	<b>94 525</b>
Koszty sprzedaży	(81 469)	(78 314)
Koszty ogólnego zarządu	(10 296)	(7 581)
Pozostałe przychody operacyjne	319	465
Pozostałe koszty operacyjne	(1 574)	(831)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>27 034</b>	<b>8 264</b>
Przychody finansowe	4 675	2 779
Koszty finansowe	(9 364)	(6 756)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>22 345</b>	<b>4 287</b>
Podatek dochodowy	(6 292)	(1 529)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>16 053</b>	<b>2 758</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>16 053</b>	<b>2 758</b>
Przypadający:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	16 008	2 694
Akcjonariuszom niekontrolującym	45	64
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>37 200 000</b>	<b>37 200 000</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>37 200 000</b>	<b>37 200 000</b>
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		
- podstawowy / rozwodniony	0,43	0,07

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>16 053</b>	<b>2 758</b>
<b>Inne całkowite dochody (straty) netto po opodatkowaniu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody (straty) netto</b>	<b>16 053</b>	<b>2 758</b>
Całkowite dochody (straty) przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	16 008	2 694
Akcjonariuszom niekontrolującym	45	64

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>22 345</b>	<b>4 287</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(79 324)</b>	<b>(13 237)</b>
Amortyzacja	6 004	6 022
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 198	1 851
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 660	20
Zmiana stanu zapasów	(3 246)	145 369
Zmiana stanu należności	(105 174)	(27 817)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	20 598	(138 493)
Zapłacony podatek dochodowy	(364)	(200)
Inne korekty netto	-	11
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(56 979)</b>	<b>(8 950)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>3 215</b>	<b>10 685</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	45	120
Odsetki	3 170	2 103
Inne wpływy inwestycyjne netto	-	8 462
<b>II. Wydatki</b>	<b>(43 063)</b>	<b>(2 097)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 565)	(2 052)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(3)	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(26)	(10)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(38 469)	(35)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(39 848)</b>	<b>8 588</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>103 625</b>	<b>35 360</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	103 625	35 360
<b>II. Wydatki</b>	<b>(7 349)</b>	<b>(37 116)</b>
Wykup udziałów niekontrolujących	(12)	(6)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	(4)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(181)	(30 165)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(3 508)	(5 197)
Odsetki	(3 648)	(1 744)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>96 276</b>	<b>(1 756)</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>(551)</b>	<b>(2 118)</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(551)	(2 118)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 445</b>	<b>11 212</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 894</b>	<b>9 094</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019 <i>(przekształcone)</i>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>666 916</b>	<b>644 568</b>	<b>652 950</b>
Wartość firmy	323 652	323 652	323 652
Wartości niematerialne	207 232	207 132	208 467
Rzeczowe aktywa trwałe	33 047	33 347	30 903
Prawo do użytkowania aktywów - leasing	3 024	1 580	1 825
Prawo do użytkowania aktywów - najem	92 728	73 017	81 742
Nieruchomości inwestycyjne	680	680	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	3 901	3 057	2 830
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 388	973	2 118
Pozostałe aktywa trwałe	1 264	1 130	733
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 709 990</b>	<b>1 563 938</b>	<b>1 376 357</b>
Zapasy	738 611	735 366	561 247
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	402 320	364 017	329 509
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	560 382	455 426	474 329
Należności z tytułu podatku dochodowego	169	141	567
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 894	7 445	9 094
Pozostałe aktywa obrotowe	1 614	1 543	1 611
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 376 906</b>	<b>2 208 506</b>	<b>2 029 307</b>

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019 <i>(przekształcone)</i>
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>248 331</b>	<b>232 296</b>	<b>248 823</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>247 343</b>	<b>231 341</b>	<b>247 785</b>
Kapitał podstawowy	372 000	372 000	372 000
Kapitał zapasowy	14 677	14 677	14 640
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(374)	(374)	(312)
Zyski (straty) zatrzymane	(138 960)	(154 962)	(138 543)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(154 968)	(141 242)	(141 237)
- zysk (strata) netto	16 008	(13 720)	2 694
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>988</b>	<b>955</b>	<b>1 038</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>206 295</b>	<b>146 574</b>	<b>275 077</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>205 586</b>	<b>145 865</b>	<b>274 329</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	94 325	60 237	180 643
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	1 817	714	875
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	75 693	55 351	62 867
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 469	28 281	28 610
Rezerwy długoterminowe	1 282	1 282	1 334
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>709</b>	<b>709</b>	<b>748</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>1 922 280</b>	<b>1 829 636</b>	<b>1 505 407</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 906 014</b>	<b>1 821 692</b>	<b>1 492 869</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	321 627	248 670	121 665
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	869	613	684
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	18 605	18 711	19 360
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	114 225	99 553	131 432
Rezerwy krótkoterminowe	13 553	10 253	8 909
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 434 809	1 443 748	1 210 731
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 326	144	88
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>16 266</b>	<b>7 944</b>	<b>12 538</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>2 376 906</b>	<b>2 208 506</b>	<b>2 029 307</b>



## 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
<b>Stan na 1 stycznia 2020</b>	<b>232 296</b>	<b>231 341</b>	<b>372 000</b>	<b>14 677</b>	<b>(374)</b>	<b>(154 962)</b>	<b>955</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>16 053</b>	<b>16 008</b>	-	-	-	<b>16 008</b>	<b>45</b>
- wynik netto za okres	<b>16 053</b>	<b>16 008</b>	-	-	-	16 008	<b>45</b>
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	<b>18</b>	<b>6</b>	-	-	-	<b>6</b>	<b>12</b>
- zmiana struktury udziałowej	<b>18</b>	<b>6</b>	-	-	-	6	<b>12</b>
<b>Stan na 31 marca 2020</b>	<b>248 331</b>	<b>247 343</b>	<b>372 000</b>	<b>14 677</b>	<b>(374)</b>	<b>(138 960)</b>	<b>988</b>

	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Udziały niekontrolujące</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>246 059</b>	<b>245 090</b>	<b>372 000</b>	<b>14 633</b>	<b>(312)</b>	<b>(141 231)</b>	<b>969</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>2 758</b>	<b>2 694</b>	-	-	-	<b>2 694</b>	<b>64</b>
- wynik netto za okres	<b>2 758</b>	<b>2 694</b>	-	-	-	2 694	<b>64</b>
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	<b>12</b>	<b>7</b>	-	<b>7</b>	-	-	<b>5</b>
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	<b>12</b>	<b>7</b>	-	7	-	-	<b>5</b>
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	-	-	-	<b>6</b>	-
- zmiana struktury udziałowej	<b>6</b>	<b>6</b>	-	-	-	6	-
<b>Stan na 31 marca 2019</b>	<b>248 823</b>	<b>247 785</b>	<b>372 000</b>	<b>14 640</b>	<b>(312)</b>	<b>(138 543)</b>	<b>1 038</b>

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 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 roku 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, parafarmaceutykami zgodnie z posiadanymi koncesjami na prowadzenie hurtowni farmaceutycznych. Spółki Grupy prowadzą sprzedaż hurtową farmaceutyków do aptek i innych hurtowni (tzw. przedhurt), jak również do sklepów medycznych i innych podmiotów zajmujących się detalicznym obrotem farmaceutykami.

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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmuje także wartość firmy powstałą z konsolidacji podmiotów zależnych w wysokości 103 358 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:
  - Tomisław Bensari   Prezes Zarządu
  - Dariusz Popławski   Wiceprezes Zarządu do dnia 27 kwietnia 2020 r.
  - Marzena Siemińska   Wiceprezes Zarządu

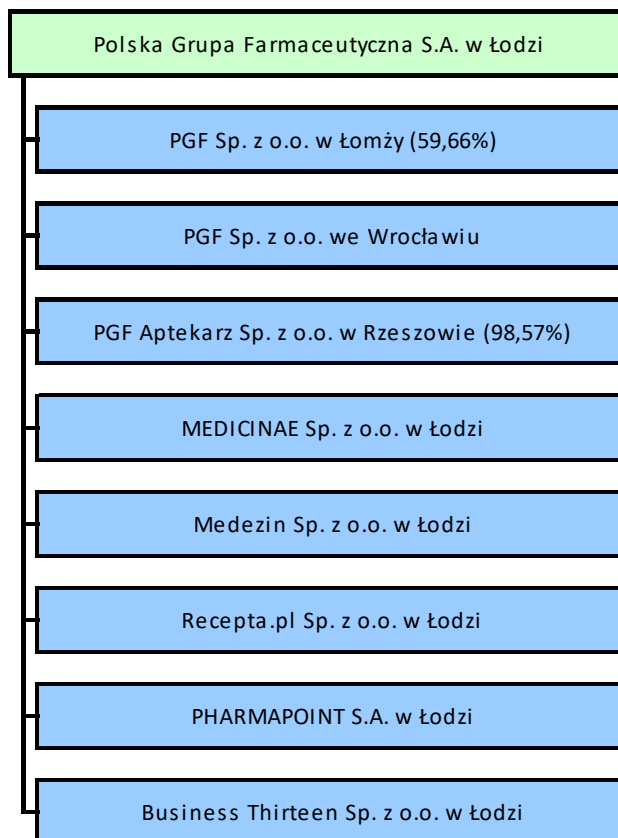
- Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:
  - Zbigniew Molenda Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Jacek Sz wajcowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
  - Ignacy Przystalski Członek Rady Nadzorczej
  - Jacek Dauenhauer Członek Rady Nadzorczej
  - Mariola Belina – Prażmowska Członek Rady Nadzorczej

### **1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji**

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

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

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 31 marca 2020 r. przedstawia poniższy schemat.



Na dzień 31 marca 2020 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio udziały i akcje w 8 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Na dzień 31 marca 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. Zmiany w strukturze Grupy zostały opisane w części 4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

### **Podstawa sporządzenia 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 pierwszego kwartału 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 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 ani 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 31 marca 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 pierwszy 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.

## 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 rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego 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 skonsolidowanym 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.

### 1.7 Zastosowane kursy walut

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

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 według wartości godziwej 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

Grupa PGF prowadzi jednorodną działalność polegającą na obrocie towarowym środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami. Z powodu jednorodności działalności spółek, w Grupie nie wyodrębniono 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.

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

	01.01.2020	Zmiany			31.03.2020
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
<b>Odpisy aktualizujące:</b>	<b>34 059</b>	<b>3 726</b>	<b>153</b>	<b>3 476</b>	<b>34 156</b>
- należności	22 120	879	153	299	22 547
- zapasy	3 472	2 847	-	2 333	3 986
- aktywa finansowe	8 467	-	-	844	7 623
<b>Rezerwy z tytułu:</b>	<b>11 535</b>	<b>7 425</b>	<b>4 125</b>	<b>-</b>	<b>14 835</b>
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 445	-	3	-	1 442
- gratyfikacji należnych odbiorcom	6 108	6 615	4 122	-	8 601
- odszkodowań	300	785	-	-	1 085
- pozostałych rezerw	3 682	25	-	-	3 707
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:</b>	<b>5 481</b>	<b>12 562</b>	<b>4 217</b>	<b>-</b>	<b>13 826</b>
- kosztów wynagrodzeń	2 287	2 286	1 927	-	2 646
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	2 428	10 276	2 290	-	10 414
- pozostałych tytułów	766	-	-	-	766
<b>Razem</b>	<b>51 075</b>	<b>23 713</b>	<b>8 495</b>	<b>3 476</b>	<b>62 817</b>

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



## CZĘŚĆ 4 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W PIERWSZYM KWARTALE 2020 ROKU

W okresie I kwartału 2020 r. Jednostka Dominująca nabyła od udziałowców niekontrolujących:

- 100 udziałów Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 98,57%
- 17 udziałów Spółki PGF Sp. z o.o. w Łomży, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 59,66%

Dnia 4 lutego 2020 r. Jednostka Dominująca nabyła 100% udziałów w Spółce Business Thirteen Sp. z o.o. w Łodzi.

### NABYCIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH

**Business Thirteen Sp.  
z o.o.  
w Łodzi**

04.02.2020

100

**Wartość księgową**

**Data przejęcia**

**Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu**

**Aktywa netto**

Nabyte aktywa obrotowe

**Cena nabycia rozliczona z kapitałem własnym**

**Różnica między ceną nabycia, a wartością księgową aktywów netto, odniesiona w zyski zatrzymane**

**Wartość na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty w tym:**

- środki pieniężne

**Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku nabycia**

- wpływ środków pieniężnych z tytułu nabycia

- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte

	<b>5</b>
	5
	8
	<b>3</b>
	<b>8</b>
	8
	<b>(3)</b>
	8
	5

Spółka Business Thirteen Sp. z o.o. należy do Grupy Pelion. Transakcja przejęcia kontroli nad Spółką jest transakcją połączenia jednostek pod wspólną kontrolą w Grupie Pelion. Grupa PGF przyjęła politykę rachunkowości do wszystkich transakcji połączeń pod wspólną kontrolą, polegającą na ujmowaniu takich transakcji przy wykorzystaniu wartości księgowych składników aktywów netto jednostki przejmowanej. Jednostka przejmująca rozpoznała aktywa i zobowiązania jednostki nabywanej według ich bieżącej wartości księgowej, w związku z tym nierozpoznaną jest wartość firmy. Różnica pomiędzy ceną nabycia a przejętymi aktywami netto rozlicza się w kapitale własnym Grupy.

W I kwartale 2020 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

W obu prezentowanych okresach wartość firmy nie uległa zmianie i wynosi 323 652 tys. zł.

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**

	<b>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020</b>	<b>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019</b>
	2 519	161
	3 773	1 368
	<b>6 292</b>	<b>1 529</b>

## 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	31.03.2020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 552	2 669	29 221
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 860	6 442	60 302

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Kwota kompensaty na dzień 31 marca 2020 r. wyniosła 27 833 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 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%

### 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

W I kwartale 2020 r. Grupa PGF zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 479,3 mln zł, tj. o 1,7% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Grupa PGF wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 120,1 mln zł, wyższy o 25,5 mln zł (27%) niż w analogicznym okresie 2019 r. Rentowność zysku ze sprzedaży wyniosła 8,1% i była wyższa o 1,6 p.p. w odniesieniu do analogicznego okresu poprzedniego.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w I kwartale 2020 roku wyniosły 91,8 mln zł, tj. o 5,9 mln zł więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, a ich wskaźnik wyniósł 6,2%, co oznacza wzrost o 0,3 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 (1,3) mln zł.

Zysk operacyjny w I kwartale 2020 r. wyniósł 27,0 mln zł i był on wyższy od wyniku osiągniętego w 1Q 2019 roku o 18,8 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 33,0 mln zł i była wyższa od EBITDA osiągniętej w I kwartale 2019 roku o 18,8 mln zł. Rentowność EBITDA wyniosła 2,2% i była wyższa o 1,2 p.p. w porównaniu do I kwartału 2019 rok.

*EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja*

Bez uwzględnienia wpływu MSSF 16 EBITDA w I kwartale 2020 roku wyniosłaby 28,2 mln zł i byłaby wyższa od EBITDA osiągniętej w 1Q 2019 r. o 18,9 mln zł. Rentowność EBITDA wyniosłaby 1,9% i była wyższa o 1,3 p.p. w porównaniu do 1Q 2019 roku.

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

przychody finansowe	4,7 mln zł,
koszty finansowe	9,4 mln zł.

Saldo przychodów i kosztów finansowych pomniejszyło wynik o 4,7 mln zł i jest to kwota o 0,7 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. Grupa PGF osiągnęła zysk brutto w wysokości 22,3 mln zł (w 1Q 2019 r. 4,3 mln zł). Skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego za I kwartał 2020 r. wyniósł 16,0 mln zł. Rentowność netto w tym okresie wyniosła 1,1% i była o 0,9 p.p. wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na dzień 31 marca 2020 r. kapitał obrotowy był ujemny i wynosił (135,8) mln zł, a jego rotacja wynosiła (8) dni. W porównaniu do stanu na koniec I kwartału poprzedniego roku, rotacja kapitału obrotowego uległa skróceniu o 3 dni. Na dzień 31 marca 2020 r., w porównaniu do stanu na koniec 2019 roku kapitał obrotowy zwiększył się o 117,1 mln zł. Głównie z uwagi na wzrost stanu należności.

Zadłużenie netto na koniec pierwszego kwartału 2020 r. wyniosło 506 mln zł. Nastąpił wzrost zadłużenia w porównaniu do stanu na koniec pierwszego kwartału 2019 r. o 129,0 mln zł. W stosunku do stanu na koniec roku 2019, zadłużenie netto wzrosło o 129,2 mln zł, głównie na skutek zwiększenia kapitału obrotowego, co jest związane z sezonowością sprzedaży realizowanej przez Grupę PGF 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.*

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego kształtował się następująco:

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Dług netto/Kapitał własny	2,0	1,6	1,5

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 Grupy PGF w 1Q 2020 i 1Q 2019**

Wielkość	1Q 2020	1Q 2019	Zmiana 1Q 2020 /1Q 2019
Przychody ze sprzedaży	1 479 290	1 454 538	1,7%
Zysk ze sprzedaży	120 054	94 525	27,0%
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	91 765	85 895	6,8%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(1 255)	(366)	242,9%
EBITDA	33 038	14 286	131,3%
EBIT	27 034	8 264	227,1%
Saldo przychodów i kosztów finansowych ( z uwzględnieniem zysku/straty z inwestycji)	(4 689)	(3 977)	17,9%
Zysk brutto	22 345	4 287	421,2%
Podatek dochodowy	6 292	1 529	311,5%
Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	16 008	2 694	494,2%

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

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

## **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 ocenie Zarządu nie wystąpiły inne niż opisane w sprawozdaniu, zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Grupy PGF w okresie pierwszego kwartału 2020 roku.

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

Na działalność Grupy PGF może mieć wpływ sytuacja epidemiologiczna. Spółki na bieżąco monitorują i stosują się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Grupa 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, 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. Działania powyższe miały wpływ w pierwszym kwartale 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 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. Grupa 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 związku 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. Grupa przeciwdziała 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. Jednocześnie podejmowane są dodatkowe środki w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa pracowników i maksymalnego ograniczenia ryzyka zarażenia wirusem. Działania te podejmowane są poprzez poszczególne spółki operacyjne – adekwatnie do możliwości i poziomu zagrożenia związanego z procesami w tych spółkach.

Z wyjątkiem wpływu pandemii koronawirusa, w okresie pierwszego kwartału 2020 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone 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 okresie I oraz IV kwartału.

#### **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**

##### **ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Kredyty	311 509	208 053
Dłużne papiery wartościowe	101 528	100 433
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	96 984	75 389
Pozostałe	2 915	421
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>512 936</b>	<b>384 296</b>
- długoterminowe	171 835	116 302
- krótkoterminowe	341 101	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 pierwszym kwartale 2020 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych wyniosła 227,5 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
Pelion S.A.	Jednostka Dominująca wyższego szczebla	100,0	2020-09-26
ILS Sp. z o. o.	Jednostka zależna od Pelion S.A.	13,1	2020-12-05
Pharmalink Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna od Pelion S.A.	0,4	2021-01-05
Daruma Sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion S.A.	101,4	2027-12-05
DOZ S.A. Direct Sp. k.	Jednostka pośrednio zależna od Pelion S.A.	10,4	2021-01-05
Urtica Sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion S.A.	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 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 31 marca 2020 r. zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 101 528 tys. zł.

## **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 pierwszego 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 31 marca 2020 roku wynosiła 37,5 mln zł.

W pierwszym kwartale 2020 roku spółki Grupy nie podpisały żadnego aneksu do istniejących umów kredytowych.

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 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 99,5 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 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 Grupie obowiązywały trzy transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) na łączną kwotę 125 mln zł (w tym Jednostka Dominująca 125 mln zł). Wycena transakcji ujmowana była w wyniku finansowym. Przesłanką 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 24% 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 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 Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 521,7 tys. zł.

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

Czynniki zewnętrzne wpływające na osiągnięte przez Grupę PGF wyniki to:

- przewidywany średnioroczny wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce. Na rok 2020 Grupa przewiduje kilkuprocentowy wzrost rynku hurtowej dystrybucji do aptek. Dynamika wspomnianego rynku w I kwartale 2020 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku 2019 wyniosła +14,6%.

\*Źródło: na podstawie danych IQVIA

- polityka państwa w zakresie rynku farmaceutycznego – zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych mogą wpłynąć na wyniki uzyskiwane przez spółkę,
- zmiany demograficzne w Polsce wynikające ze starzenia się społeczeństwa powodują wzrost popytu na farmaceutyki,
- ogólny wzrost zamożności społeczeństwa,
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki, „moda” na zdrowy tryb życia powodują wzrost segmentu OTC, który charakteryzuje się uzyskaniem wyższej marży niż segment leków na receptę,
- kondycja finansowa partnerów handlowych,
- ryzyko konkurencji - konkurencją dla PGF w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju (głównie Neuca i Farmacol). Konkurencją 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 we wszystkich spółkach Grupy PGF,
- skutki ekonomiczne trwającej pandemii COVID-19.

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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 957 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 52 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2020 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 651 tys. zł.

### **8.2 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	01.01.2020	Zmiany		31.03.2020
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	8 170	-	-	8 170
Towary obce na składach	128 947	513 078	457 355	184 670

### 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 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 OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Spółki Grupy DOZ  
Pozostałe spółki Grupy Pelion

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
188 092	150 435
16 080	6 796
<b>204 172</b>	<b>157 231</b>

#### ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Spółki Grupy DOZ  
Pozostałe spółki Grupy Pelion

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
9 924	9 841
30 233	24 662
<b>40 157</b>	<b>34 503</b>

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

Spółki Grupy DOZ  
Pozostałe spółki Grupy Pelion

31.03.2020	31.12.2019
163 497	159 835
411 320	368 888
<b>574 817</b>	<b>528 723</b>

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

Spółki Grupy DOZ  
Pozostałe spółki Grupy Pelion

31.03.2020	31.12.2019
16 002	17 136
18 967	21 056
<b>34 969</b>	<b>38 192</b>

## 8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

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

	31.03.2020	31.03.2019
<b>Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego</b>	<b>1 127</b>	<b>1 410</b>
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 127	1 254
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	156

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupy, oprócz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PGF S.A. zaliczają się także Członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych spółek Grupy a także Dyrektorzy PGF S.A. zarządzający kluczowymi obszarami działania Grupy.

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

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się w stosunku do Spółek z Grupy PGF 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 31 marca 2020 r. w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

## 8.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za pierwszy kwartał 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 I kwartał 2020 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

**Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020**

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	1 479 290	-	1 479 290
Koszt własny sprzedaży	(1 359 236)	-	(1 359 236)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>120 054</b>	-	<b>120 054</b>
Koszty sprzedaży	(81 469)	656	(82 125)
Koszty ogólnego zarządu	(10 296)	-	(10 296)
Pozostałe przychody operacyjne	319	-	319
Pozostałe koszty operacyjne	(1 574)	-	(1 574)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>27 034</b>	<b>656</b>	<b>26 378</b>
Przychody finansowe	4 675	-	4 675
Koszty finansowe	(9 364)	(1 181)	(8 183)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>22 345</b>	<b>(525)</b>	<b>22 870</b>
Podatek dochodowy	(6 292)	(61)	(6 231)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>16 053</b>	<b>(586)</b>	<b>16 639</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>		
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>16 053</b>	<b>(586)</b>	<b>16 639</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	16 008	(586)	16 594
Akcjonariuszom niekontrolującym	45	-	45
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>37 200 000</b>		<b>37 200 000</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>37 200 000</b>		<b>37 200 000</b>
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy / rozwodniony	0,43		0,45

**Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020**

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>22 345</b>	<b>(525)</b>	<b>22 870</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(79 324)</b>	<b>5 360</b>	<b>(84 684)</b>
Amortyzacja	6 004	4 179	1 825
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 198	1 181	17
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 660	-	1 660
Zmiana stanu zapasów	(3 246)	-	(3 246)
Zmiana stanu należności	(105 174)	-	(105 174)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	20 598	-	20 598
Zapłacony podatek dochodowy	(364)	-	(364)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(56 979)</b>	<b>4 835</b>	<b>(61 814)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>3 215</b>	<b>-</b>	<b>3 215</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	45	-	45
Odsetki	3 170	-	3 170
Inne wpływy inwestycyjne netto	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(43 063)</b>	<b>-</b>	<b>(43 063)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 565)	-	(4 565)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(3)	-	(3)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(26)	-	(26)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(38 469)	-	(38 469)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(39 848)</b>	<b>-</b>	<b>(39 848)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>103 625</b>	<b>-</b>	<b>103 625</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	103 625	-	103 625
<b>II. Wydatki</b>	<b>(7 349)</b>	<b>(4 835)</b>	<b>(2 514)</b>
Wykup udziałów niekontrolujących	(12)	-	(12)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(181)	-	(181)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(3 508)	(3 332)	(176)
Odsetki	(3 648)	(1 503)	(2 145)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>96 276</b>	<b>(4 835)</b>	<b>101 111</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>(551)</b>	<b>-</b>	<b>(551)</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(551)	-	(551)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 445</b>	<b>-</b>	<b>7 445</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 894</b>	<b>-</b>	<b>6 894</b>

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2019
Przychody ze sprzedaży	1 479 290	1 454 538	336 991	338 438
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	27 034	8 264	6 159	1 923
Zysk (strata) brutto	22 345	4 287	5 090	997
Zysk (strata) netto	16 053	2 758	3 657	642
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	16 008	2 694	3 647	627
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(56 979)	(8 950)	(12 980)	(2 082)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39 848)	8 588	(9 078)	1 998
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	96 276	(1 756)	21 932	(409)
Przepływy pieniężne netto, razem	(551)	(2 118)	(126)	(493)
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)	0,43	0,07	0,10	0,02
	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa obrotowe	1 709 990	1 563 938	375 632	367 251
Aktywa trwałe	666 916	644 568	146 501	151 360
Aktywa razem	2 376 906	2 208 506	522 133	518 611
Zobowiązania krótkoterminowe	1 922 280	1 829 636	422 266	429 643
Zobowiązania długoterminowe	206 295	146 574	45 317	34 419
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	247 343	231 341	54 334	54 325
Udziały niekontrolujące	988	955	217	224
Liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000



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

Tomisław Bensari                      Prezes Zarządu

Marzena Siemińska                Wiceprezes Zarządu

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie skonsolidowane**

Aleksandra Jaraczewska            Dyktor ds. Konsolidacji i Polityki Rachunkowości - Business Support Solution S.A.

Łódź, dnia 20 maja 2020 r.