



**Grupa Kapitałowa  
Polska Grupa Farmaceutyczna**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 MARCA 2019 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 2019 R.</b>	<b>8</b>
<b>1. INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>8</b>
1.1 Opis działalności gospodarczej	8
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	10
1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	11
1.7 Kursy walut	12
<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 2019 ROKU</b>	<b>15</b>
<b>5. OPODATKOWANIE</b>	<b>15</b>
5.1 Podatek dochodowy	15
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	16
<b>7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF</b>	<b>16</b>
7.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym	16
7.2 Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	18

7.3	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	18
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	19
7.7	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	19
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	20
7.11	Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	20
7.12	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	20
7.13	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	21
<b>8.</b>	<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>22</b>
8.1	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	22
8.2	Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	22
8.3	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	22
8.4	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	23
8.5	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	23
8.6	Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	23
8.7	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	24
8.8	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	24
8.9	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	24
8.10	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	24
8.11	Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za I kwartał 2019	24
<b>9.</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)</b>	<b>27</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2018
Przychody ze sprzedaży	1 454 538	1 447 738
Koszt własny sprzedaży	(1 360 013)	(1 352 950)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>94 525</b>	<b>94 788</b>
Koszty sprzedaży	(78 314)	(68 452)
Koszty ogólnego zarządu	(7 581)	(8 290)
Pozostałe przychody operacyjne	465	294
Pozostałe koszty operacyjne	(831)	(623)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>8 264</b>	<b>17 717</b>
Przychody finansowe	2 779	3 086
Koszty finansowe	(6 756)	(8 669)
<b>Zysk brutto</b>	<b>4 287</b>	<b>12 134</b>
Podatek dochodowy	(1 529)	(2 735)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 758</b>	<b>9 399</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	-	-
<b>Zysk netto ogółem</b>	<b>2 758</b>	<b>9 399</b>
Przypadający:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 694	9 276
Akcjonariuszom niekontrolującym	64	123
<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 na jedną akcję zwykłą (w zł)		
- podstawowy / rozwodniony	0,07	0,25

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
<b>Zysk netto</b>	<b>2 758</b>	<b>9 399</b>
<b>Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>2 758</b>	<b>9 399</b>
Całkowite dochody przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 694	9 276
Akcjonariuszom niekontrolującym	64	123

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>4 287</b>	<b>12 134</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(13 237)</b>	<b>(49 660)</b>
Amortyzacja	6 022	1 449
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 851	1 350
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	20	2 746
Zmiana stanu zapasów	145 369	(21 194)
Zmiana stanu należności	(27 817)	(50 511)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(138 493)	16 027
Zapłacony podatek dochodowy	(200)	467
Inne korekty netto	11	6
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(8 950)</b>	<b>(37 526)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>10 685</b>	<b>9 293</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	120	220
Odsetki	2 103	2 112
Inne wpływy inwestycyjne netto	8 462	6 961
<b>II. Wydatki</b>	<b>(2 097)</b>	<b>(4 082)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 052)	(1 860)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(10)	(13)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(35)	(2 209)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>8 588</b>	<b>5 211</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>35 360</b>	<b>36 364</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	35 360	36 364
<b>II. Wydatki</b>	<b>(37 116)</b>	<b>(3 677)</b>
Wykup udziałów niekontrolujących	(6)	(49)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(4)	-
Spląty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(30 165)	(1 004)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(5 197)	(200)
Odsetki	(1 744)	(2 424)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 756)</b>	<b>32 687</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>(2 118)</b>	<b>372</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(2 118)	372
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 212</b>	<b>7 858</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>9 094</b>	<b>8 230</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>652 950</b>	<b>572 559</b>	<b>571 216</b>
Wartość firmy	323 652	323 652	323 652
Wartości niematerialne	208 467	208 786	209 239
Rzeczowe aktywa trwałe	32 728	33 088	26 656
Prawo do użytkowania aktywów (MSSF 16)	81 742	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	680	680	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	2 830	2 918	7 415
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 118	2 870	3 574
Pozostałe aktywa trwałe	733	565	-
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 376 357</b>	<b>1 504 584</b>	<b>1 469 329</b>
Zapasy	561 247	706 616	580 478
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	329 509	337 981	381 204
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	474 329	446 589	496 553
Należności z tytułu podatku dochodowego	567	487	501
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 094	11 212	8 230
Pozostałe aktywa obrotowe	1 611	1 699	2 363
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 029 307</b>	<b>2 077 143</b>	<b>2 040 545</b>

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>248 823</b>	<b>246 059</b>	<b>243 627</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>247 785</b>	<b>245 090</b>	<b>242 400</b>
Kapitał podstawowy	372 000	372 000	372 000
Kapitał zapasowy	14 640	14 633	14 613
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(312)	(312)	(305)
Zyski (straty) zatrzymane	(138 543)	(141 231)	(143 908)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(141 237)	(153 230)	(153 184)
- zysk netto	2 694	11 999	9 276
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>1 038</b>	<b>969</b>	<b>1 227</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>275 077</b>	<b>131 443</b>	<b>211 768</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>274 329</b>	<b>130 694</b>	<b>210 980</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	181 518	101 366	185 825
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	62 867	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 610	27 994	24 200
Rezerwy długoterminowe	1 334	1 334	955
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>748</b>	<b>749</b>	<b>788</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>1 505 407</b>	<b>1 699 641</b>	<b>1 585 150</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 492 869</b>	<b>1 695 849</b>	<b>1 570 910</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	122 349	196 365	186 633
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	19 360	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	131 432	115 285	123 340
Rezerwy krótkoterminowe	8 909	6 675	4 635
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 210 731	1 377 476	1 256 077
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	88	48	225
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>12 538</b>	<b>3 792</b>	<b>14 240</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>2 029 307</b>	<b>2 077 143</b>	<b>2 040 545</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 zatrzymane	Udziały niekontrolujące
<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>

	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 zatrzymane	Udziały niekontrolujące
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>234 271</b>	<b>233 170</b>	<b>372 000</b>	<b>14 610</b>	<b>(305)</b>	<b>(153 135)</b>	<b>1 101</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>9 399</b>	<b>9 276</b>	-	-	-	<b>9 276</b>	<b>123</b>
- wynik netto za okres	<b>9 399</b>	<b>9 276</b>	-	-	-	9 276	<b>123</b>
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	-	<b>3</b>	-	-	<b>3</b>
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	<b>6</b>	<b>3</b>	-	3	-	-	<b>3</b>
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	<b>49</b>	<b>49</b>	-	-	-	<b>49</b>	-
- zmiana struktury udziałowej	<b>49</b>	<b>49</b>	-	-	-	49	-
<b>Stan na 31 marca 2018</b>	<b>243 627</b>	<b>242 400</b>	<b>372 000</b>	<b>14 613</b>	<b>(305)</b>	<b>(143 908)</b>	<b>1 227</b>

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2019 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 Dominująca została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 17 stycznia 2011 r. pod numerem KRS 375696 w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowieniami Sądu z dnia 6 września 2011 r. i 27 października 2011 r. 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 jest obrót towarowy środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami zgodnie z posiadanymi koncesjami na prowadzenie hurtowni farmaceutycznych.

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

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

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

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmuje także wartość firmy powstałą z konsolidacji podmiotów zależnych w wysokości 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Zarząd PGF S.A. sprawowali:
  - Tomisław Bensari Prezes Zarządu od dnia 1 lutego 2019 r.
  - Magdalena Tomaszewska Prezes Zarządu do dnia 14 stycznia 2019 r.
  - Arkadiusz Król Wiceprezes Zarządu do dnia 23 kwietnia 2019 r.
  - Sławomir Strychalski Wiceprezes Zarządu
  - Dariusz Popławski Wiceprezes Zarządu od dnia 22 maja 2019 r.

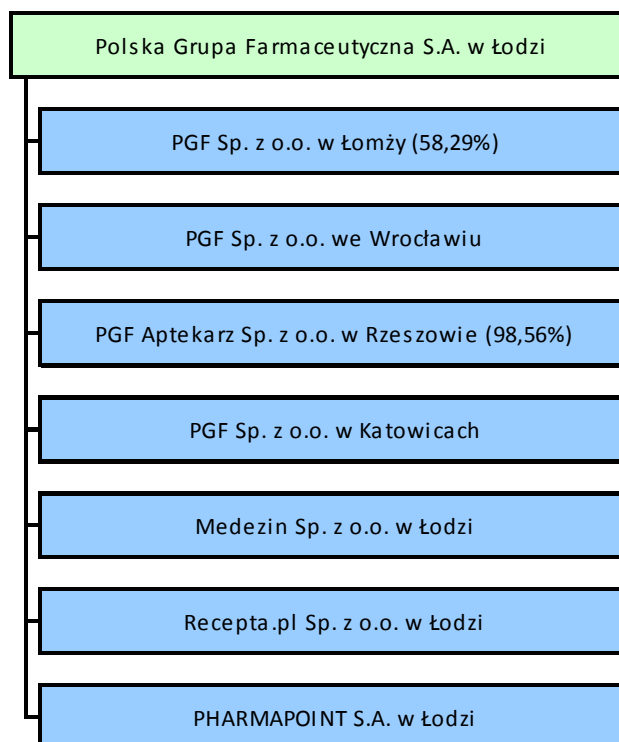
- Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:
  - Zbigniew Molenda Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Jacek Sz wajcowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
  - Ignacy Przystalski Członek Rady Nadzorczej
  - Jacek Dauenhauer Członek Rady Nadzorczej
  - Mariola Belina – Prażmowska Członek Rady Nadzorczej

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (sprawozdanie, sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 30 maja 2019 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 2019 r. przedstawia poniższy schemat.



Na dzień 31 marca 2019 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio udziały i akcje w 7 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. Zmiany w strukturze Grupy w okresie pierwszego kwartału 2019 roku zostały opisane w części 4 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

### **Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane 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 Jednostki Dominującej oraz jej spółek zależnych jest złoty polski. Walutę prezentacji Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2019 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 publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy (sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019 roku i na dzień 31 marca 2018 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane dane finansowe Grupy.

Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2019 r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2018 rok, opublikowanym w dniu 15 kwietnia 2019 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 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r., z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 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 2019 r.:

- MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Nowy standard ustanowił zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 zniósł klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadził jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtórzył regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowo. Szczegółowy opis wdrożenia MSSF 16 i wpływ na skonsolidowane sprawozdania z wyniku i skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej opisany został w punkcie 8.11.
- Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem. Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego. KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Roczne zmiany do MSSF 2015 – 2017. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. „Roczne zmiany MSSF 2015-2017”, które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

## 1.7 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 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
średni kurs na koniec okresu	4,3013	4,3000	4,2085
średni kurs okresu	4,2978	4,2669	4,1784
najwyższy średni kurs w okresie	4,3402	4,3978	4,2416
najniższy średni kurs w okresie	4,2706	4,1423	4,1423

## 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 2018 rok.

Dodatkowo niepewność szacunków wynika z wdrożenia MSSF 16. Wdrożenie wymagało subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz praw do użytkowania składników aktywów:

- przy określeniu krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych przyjęto stopę ustaloną centralnie na szczelbu spółki matki,
- przy określaniu pozostałego okresu leasingu w odniesieniu do umów zawartych przed 1 stycznia 2019 roku dla umów na czas nieokreślony przyjęto strategiczny 5-letni horyzont czasowy ich dalszego trwania,
- przy wskazaniu okresów użyteczności i stawek amortyzacji praw do użytkowania składników aktywów, ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku przyjęto okresy adekwatne do założonego pozostałego okresu leasingu.



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

	01.01.2019	Zmiany			31.03.2019
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
<b>Odpisy aktualizujące:</b>	<b>34 673</b>	<b>1 475</b>	<b>2 961</b>	<b>2 214</b>	<b>30 973</b>
- należności	22 554	1 387	2 961	688	20 292
- zapasy	4 302	-	-	1 526	2 776
- aktywa finansowe	7 817	88	-	-	7 905
<b>Rezerwy z tytułu:</b>	<b>7 507</b>	<b>6 518</b>	<b>4 284</b>	<b>-</b>	<b>9 741</b>
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 517	-	19	-	1 498
- gratyfikacji należnych odbiorcom	5 511	6 500	4 265	-	7 746
- pozostałych rezerw	479	18	-	-	497
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:</b>	<b>1 279</b>	<b>10 208</b>	<b>1 320</b>	<b>-</b>	<b>10 167</b>
- kosztów wynagrodzeń	111	1 948	135	-	1 924
- kosztów usług marketingowych	-	434	-	-	434
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	1 166	7 826	1 184	-	7 808
- pozostałych tytułów	2	-	1	-	1
<b>Razem</b>	<b>43 459</b>	<b>18 201</b>	<b>8 565</b>	<b>2 214</b>	<b>50 881</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 2019 ROKU

W okresie I kwartału 2019 r. Jednostka Dominująca nabyła od udziałowców niekontrolujących 95 udziałów Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 98,56%.

W I kwartale 2019 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, ponadto testy przeprowadza się w przypadku, gdy zaistnieją przesłanki utraty wartości.

Ostatni test na utratę wartości wartości firmy został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2018 r. W okresie I kwartału 2019 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek świadczących o utracie wartości wartości firmy, w związku z tym Grupa nie przeprowadziła testu na utratę wartości firmy na dzień 31 marca 2019 r.

## CZĘŚĆ 5 OPODATKOWANIE

### 5.1 Podatek dochodowy

#### PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

- bieżący  
- odroczony

**Podatek dochodowy, razem**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
	161	240
	1 368	2 495
	<b>1 529</b>	<b>2 735</b>

### 5.2 Odroczony podatek dochodowy

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

	01.01.2019	Zmiana zysku netto w okresie	31.03.2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 361	3 432	34 793
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 485	4 800	61 285

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Kwota kompensaty na dzień 31 marca 2019 r. wyniosła 32 675 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 28 491 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 30 maja 2019 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 2019 r. Grupa PGF S.A. zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 454,5 mln zł, tj. o 0,5% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Grupa PGF S.A. wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 94,5 mln zł, niższy o 0,26 mln zł (0,3%) niż w analogicznym okresie 2018 r. Rentowność zysku ze sprzedaży wyniosła 6,5% i była równa rentowności uzyskanej w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w I kwartale 2019 roku wyniosły 85,9 mln zł. Bez uwzględnienia wpływu zastosowania MSSF 16 koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosłyby 86,5 mln zł i byłyby wyższe o 9,7 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, a ich wskaźnik ukształtowałby się na poziomie 5,9% tj. o 0,6 pkt. proc. wyższym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

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

W I kwartale 2019 r. saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło (0,4) mln zł.

Zysk operacyjny w I kwartale 2019 r. wyniósł 8,3 mln zł (w 1Q 2018 r. 17,7 mln zł). Wpływ zastosowania w Q1 2019 r. MSSF 16 na wynik operacyjny wyniósł 0,6 mln zł. Bez uwzględnienia wpływu zastosowania MSSF 16, wynik operacyjny w 1Q 2019 osiągnąłby poziom 7,7 mln zł i byłby o 10 mln zł niższy od wyniku osiągniętego w 1Q 2018.

EBITDA za I kwartał 2019 r. osiągnęła poziom 14,3 mln zł, rentowność EBITDA wyniosła 1%. Wpływ zastosowania MSSF 16 na EBITDA w Q1 2019 r. wyniósł 5 mln zł. Bez uwzględnienia wpływu zastosowania MSSF 16 EBITDA w Q1 2019 wyniosłaby 9,3 mln zł i byłaby niższa od EBITDA osiągniętej w Q1 2018 r. o 9,9 mln zł. Rentowność EBITDA wyniosłaby 0,6% i byłaby o 0,7 pkt. proc. niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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

przychody finansowe	2,8 mln zł,
koszty finansowe	6,8 mln zł.

Zastosowanie MSSF 16 miało wpływ na zwiększenie kosztów finansowych w Q1 2019 r. o 1 mln zł.

Saldo przychodów i kosztów finansowych pomniejszyło wynik o 3,98 mln zł i jest to kwota o 1,6 mln zł niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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

W I kwartale 2019 r. Grupa PGF osiągnęła zysk brutto w wysokości 4,3 mln zł (w 1Q 2018 r. 12,1 mln zł). Skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego za I kwartał 2019 r. wyniósł 2,7 mln zł. Rentowność netto w tym okresie wyniosła 0,2%. Bez uwzględnienia wpływu związanego z zastosowaniem MSSF 16 w Q1 2019 r. skonsolidowany wynik netto

przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniosłby 2,98 mln zł i byłby o 6,3 mln zł niższy niż w 1 kwartale roku 2018. Rentowność zysku netto wyniosłaby 0,2% i byłaby niższa o 0,4 pkt. proc. niż w 1Q 2018 r.

Na dzień 31 marca 2019 r. kapitał obrotowy był ujemny i wynosił (-175,2) mln zł, a jego rotacja wynosiła (11) dni. W porównaniu do stanu na koniec I kwartału poprzedniego roku, rotacja kapitału obrotowego nie uległa zmianie. Na dzień 31 marca 2019 r., w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku kapitał obrotowy zwiększył się o 49,1 mln zł.

Zadłużenie netto na koniec pierwszego kwartału 2019 r. wyniosło 377 mln zł. Bez uwzględnienia zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów, które są efektem zastosowania MSSF 16, zadłużenie na 31 marca 2019 r. wyniosłoby 294,8 mln zł, odnotowując spadek zadłużenia w porównaniu do stanu na koniec pierwszego kwartału 2018 r. o 69,5 mln zł. W stosunku do stanu na koniec roku 2018, zadłużenie netto wzrosło o 8,3 mln zł.

Spadek zadłużenia w Grupie PGF, w porównaniu do końca I kwartału 2018 roku wynikał głównie ze spadku aktywów finansowych krótkoterminowych (w tym zmniejszenia o ok. 51,7 mln zł należności z tytułu programów cashpoolingowych funkcjonujących w spółkach Grupy jednostki dominującej wobec PGF), które zgodnie poniższą definicją nie są uwzględniane jako aktywa zmniejszające poziom długu netto.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego kształtował się następująco:

	31.03.2019 bez wpływu MSSF 16	31.12.2018	31.03.2018
Dług netto/KW	1,2	1,2	1,5

*Zadłużenie netto = pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe + pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty*

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości finansowe za 1Q 2019 r. w porównaniu z 1Q 2018 r. (w tys. zł):

Tabela 1 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Grupy PGF w 1Q 2019 i 1Q 2018

Wielkość (tys. zł)	1Q 2019	1Q 2019 (por) bez wpływu MSSF 16	1Q 2018	Zmiana 1Q 2019 (por) /1Q 2018
Przychody ze sprzedaży	1 454 538	1 454 538	1 447 738	0,5%
Zysk ze sprzedaży	94 525	94 525	94 788	-0,3%
Koszty sprzedaży	78 313	78 870	68 452	15,2%
Koszty ogólnego zarządu	7 581	7 581	8 290	-8,6%
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	85 894	86 451	76 742	12,7%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(367)	(367)	(329)	11,2%
EBITDA	14 286	9 293	19 166	-51,5%
EBIT	8 264	7 707	17 717	-56,5%
Saldo przychodów i kosztów finansowych (z uwzględnieniem zysku/straty z inwestycji)	(3 977)	(2 935)	(5 583)	-47,4%
Zysk brutto	4 287	4 772	12 134	-60,7%
Podatek dochodowy	1 529	1 727	2 735	-36,9%
Wynik netto podmiotu dominującego	2 694	2 981	9 276	-67,9%

Tabela 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w Grupie PGF w 1Q 2019 i 1Q 2018

Wielkość	1Q 2019	1Q 2019	1Q 2018	Zmiana 1Q 2019 /1Q 2018
		bez wpływu MSSF 16		
wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży	6,5%	6,5%	6,5%	0 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	5,9%	5,9%	5,3%	0,6 p.p
wskaźnik rentowności EBITDA	1,0%	0,6%	1,3%	-0,7 p.p
wskaźnik rentowności EBIT	0,6%	0,5%	1,2%	-0,7 p.p
wskaźnik rentowności brutto	0,3%	0,3%	0,8%	-0,5 p.p
wskaźnik rentowności netto	0,2%	0,2%	0,6%	-0,4 p.p

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja

Istotne wydarzenia w pierwszym kwartale 2019 r.:

- 29 stycznia 2019 r. została podpisana umowa o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 40 mln zł, pomiędzy PGF S.A. a ING Bank Śląski S.A. Umowa obowiązuje do dnia 31 marca 2020 r.
- 28 lutego 2019 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 7 sierpnia 2012 r. na kwotę 100 mln zł, pomiędzy PGF S.A. a PKO BP S.A. Na mocy aneksu zmianie uległa data spłaty kredytu. Umowa obowiązuje do dnia 31 maja 2019 r.
- 8 marca 2019 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 28 października 2011 r. na kwotę 90 mln zł, pomiędzy PGF S.A. a PKO BP S.A. Na mocy aneksu zmianie uległy data spłaty kredytu oraz kowenant kapitałowy. Umowa obowiązuje do dnia 30 listopada 2020 r.

**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 kwoty wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Grupy PGF w okresie pierwszego kwartału 2019 roku.

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

W okresie I kwartału 2019 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na 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. Wyższa sprzedaż farmaceutyków notowana jest z reguły w I oraz IV kwartale roku. Jest to spowodowane zwiększeniem liczby zachorowań w okresie jesienno-zimowym.

**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 2019 rok.

## 7.6 Zobowiązania finansowe

### POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.03.2019	31.12.2018
Kredyty	200 274	195 070
Dłużne papiery wartościowe	101 419	100 300
Leasing finansowy	83 785	1 766
Pozostałe	616	595
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>386 094</b>	<b>297 731</b>
- długoterminowe	244 385	101 366
- krótkoterminowe	141 709	196 365

Wartość pozostałych zobowiązań finansowych wykazanych w powyższej nocie, nie zawiera wartości zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów w związku z zastosowaniem MSSF 16. Pozycje te zostały wykazane w odrębnych pozycjach w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## 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 2019 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	100,00	2020-09-26
ILS Sp. z o. o.	Jednostka zależna od Pelion S.A.	13,05	2020-12-05
Pharmalink Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna od Pelion S.A.	0,42	2021-01-05
Daruma Sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion S.A.	101,35	2027-12-05
DOZ S.A. Direct Sp. k.	Jednostka pośrednio zależna od Pelion S.A.	10,42	2021-01-05
Urtica Sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion S.A.	2,26	2021-01-05

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 31 marca 2019 r. zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 101 419 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**

W okresie pierwszego kwartału 2019 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 2019 roku wynosiła 152 mln zł.

W pierwszym kwartale 2019 roku spółki Grupy podpisały 1 umowę kredytową i 4 aneksy do istniejących umów kredytowych. Aneksy te zmieniały m.in. datę obowiązywania umów i kwotę kredytu.

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 2019 roku poziom wykorzystania programów faktoringu wymagalnościowego wynosił 131,4 mln zł. Kwota limitu wynosiła 137,5 mln zł (na koniec 2018 roku odpowiednio 115,28 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 2019 r. wartość tych należności wynosiła ponad 227,2 mln zł, z czego 7,9% (17,9 mln zł) stanowiły należności wymagalne. Na koniec pierwszego kwartału 2018 r. wartość należności aptecznych wynosiła ponad 263 mln zł, w tym 12,3%, tj. 32,3 mln zł stanowiły należności wymagalne.

Na dzień 31 marca 2019 r. w spółkach Grupy obowiązywały 2 transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) na łączną kwotę 70 mln zł. Wycena transakcji ujmowana była w wyniku finansowym. Przesłanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych znacznie 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 10% 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 przekażą Grupie kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej banku, a Grupa przekaże 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 491 tys. zł stanowiąca wycenę wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego.

Od początku zawarcia transakcji do dnia 31 marca 2019 roku zostało rozliczone 25 okresów odsetkowych, w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 487 tys. zł.

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

Czynniki wpływające na osiągnięte przez Grupę PGF wyniki to:

- przewidywany średnioroczny wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce. Dynamika wspomnianego rynku w I kwartale 2019 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku 2018 była ujemna i wyniosła - 0,5%,  
\*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, otrzymując prowizję, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. PGF S.A. i spółki od niej zależne świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych - poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia. Obecnie poziom stóp procentowych w Polsce jest na niskim poziomie, który utrzymuje się od kilku kwartałów. Utrzymanie się stóp na takim poziomie w bardzo długim okresie czasu prawdopodobnie nie będzie możliwe, choć 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.

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 m-cy zakończonym 31 marca 2019 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 777 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 55 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2019 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 317 tys. zł.

### **8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych**

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2019	Zmiany		31.03.2019
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie kredytu	225 000	-	-	225 000
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	01.01.2019	Zmiany		31.03.2019
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	6 771	26	-	6 797
Towary obce na składach	184 481	471 006	484 711	170 776

W związku z zastosowaniem od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 i ujęciem w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów używanych na podstawie umów najmu i leasingu operacyjnego, Grupa nie prezentuje tych aktywów w tabeli pozycji pozabilansowych.

Od 2016 r. Spółka PGF S.A. jest w sporze sądowym o zapłatę kar umownych na rzecz jednego z dostawców, który następnie został rozszerzony o zapłatę odszkodowania za niewykonanie umowy. W maju 2019 r. PGF S.A. powzięła informację o wyroku zasądającym na rzecz powoda kwotę 6 mln zł. Wyrok nie jest prawomocny. Na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji, Spółka PGF S.A. nie otrzymała uzasadnienia wydanego wyroku i w związku z tym nie może się wypowiedzieć na temat zasadności zasądzonej kwoty. Po otrzymaniu uzasadnienia wyroku podjęta będzie decyzja o ewentualnym złożeniu apelacji od wyroku oraz o ewentualnym utworzeniu rezerwy na zapłatę zasądzzonego roszczenia. Rezerwa będzie uwzględniała zasądzone prawomocnymi wyrokami kwoty na rzecz spółki PGF S.A. od tego dostawcy, w łącznej wysokości 3 mln zł.

### **8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy**

W dniu 23 kwietnia 2019 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu całego zysku wypracowanego przez Spółkę w 2018 roku na pokrycie strat z lat ubiegłych, w związku z tym, w 2018 roku dywidenda nie będzie wypłacana.

#### 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,
- członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin,
- zarządem oraz organem nadzorującym (wynagrodzenia) – nota 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

Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
Spółki Grupy DOZ	150 435	127 368
Pozostałe spółki Grupy Pelion	6 796	12 480
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	1
	<b>157 231</b>	<b>139 849</b>

##### ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Spółki Grupy DOZ

Pozostałe spółki Grupy Pelion

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (przekształcone)
Spółki Grupy DOZ	9 841	7 280
Pozostałe spółki Grupy Pelion	24 662	25 550
	<b>34 503</b>	<b>32 830</b>

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

Spółki Grupy DOZ

Pozostałe spółki Grupy Pelion

	31.03.2019	31.12.2018
Spółki Grupy DOZ	127 664	98 091
Pozostałe spółki Grupy Pelion	333 350	344 723
	<b>461 014</b>	<b>442 814</b>

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

Spółki Grupy DOZ

Pozostałe spółki Grupy Pelion

	31.03.2019	31.12.2018
Spółki Grupy DOZ	15 958	17 483
Pozostałe spółki Grupy Pelion	15 450	19 079
	<b>31 408</b>	<b>36 562</b>

#### 8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

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

Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze

- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

	31.03.2019	31.03.2018
Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	<b>1 410</b>	<b>1 638</b>
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 254	1 592
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	156	46

### **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 2019 r. do 31 marca 2019 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**

W dniu 23 kwietnia 2019 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. Zgromadzenie podjęło następujące uchwały:

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.,
- o podziale zysku netto osiągniętego przez Spółkę Dominującą w roku obrotowym 2018 w kwocie 10 008 949,70 zł (10 009 tys. zł) w ten sposób, żeby cały zysk został przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Dominującej za rok 2018,
- o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.,
- o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2018,
- o powołaniu członków Rady Nadzorczej.

### **8.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za I kwartał 2019**

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. Standard ustanowił nowe zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 zniósł klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadził jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtórzył regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. Grupa wprowadziła zmiany wynikające z nowego standardu od dnia 1 stycznia 2019 roku.

MSSF 16 wskazuje, że leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie jest łatwe do określenia. W przeciwnym razie, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową.

Grupa zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego (z łącznym efektem pierwszego zastosowania) zgodnie z MSSF 16:C5 (b). Wobec tego Grupa nie dokonała przekształcenia danych porównawczych, lecz ujęła skumulowany efekt przyjęcia MSSF 16 jako korektę kapitału własnego (niepodzielonego zysku) na dzień zastosowania standardu po raz pierwszy i wyceniła zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania. W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy prawo do użytkowania składnika aktywów wyceniono w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania. Nie przewidziano zmian dotyczących umów leasingu operacyjnego i najmu, których okres obowiązywania na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosił do 12 miesięcy oraz umów leasingu, dotyczących aktywów niskowartościowych. W takich przypadkach Grupa zdecydowała się na liniowe ujęcie kosztów leasingu.

W poniższej tabeli Grupa zaprezentowała porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy za I kwartał 2019 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

**Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019**

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	1 454 538	-	1 454 538
Koszt własny sprzedaży	(1 360 013)	-	(1 360 013)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>94 525</b>	<b>-</b>	<b>94 525</b>
Koszty sprzedaży	(78 314)	557	(78 871)
Koszty ogólnego zarządu	(7 581)	-	(7 581)
Pozostałe przychody operacyjne	465	-	465
Pozostałe koszty operacyjne	(831)	-	(831)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>8 264</b>	<b>557</b>	<b>7 707</b>
Przychody finansowe	2 779	-	2 779
Koszty finansowe	(6 756)	(1 042)	(5 714)
<b>Zysk brutto</b>	<b>4 287</b>	<b>(485)</b>	<b>4 772</b>
Podatek dochodowy	(1 529)	198	(1 727)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 758</b>	<b>(287)</b>	<b>3 045</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk netto ogółem</b>	<b>2 758</b>	<b>(287)</b>	<b>3 045</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 694	(287)	2 981
Akcjonariuszom niekontrolującym	64	-	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 na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy / rozwodniony	0,07		0,08

**Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019**

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>4 287</b>	<b>(485)</b>	<b>4 772</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(13 237)</b>	<b>5 479</b>	<b>(18 716)</b>
Amortyzacja	6 022	<b>4 436</b>	1 586
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 851	<b>1 043</b>	808
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	20	-	20
Zmiana stanu zapasów	145 369	-	145 369
Zmiana stanu należności	(27 817)	-	(27 817)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(138 493)	-	(138 493)
Zapłacony podatek dochodowy	(200)	-	(200)
Inne korekty netto	11	-	11
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(8 950)</b>	<b>4 994</b>	<b>(13 944)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>10 685</b>	-	<b>10 685</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	120	-	120
Odsetki	2 103	-	2 103
Inne wpływy inwestycyjne netto	8 462	-	8 462
<b>II. Wydatki</b>	<b>(2 097)</b>	-	<b>(2 097)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 052)	-	(2 052)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(10)	-	(10)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(35)	-	(35)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>8 588</b>	-	<b>8 588</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>35 360</b>	-	<b>35 360</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	35 360	-	35 360
<b>II. Wydatki</b>	<b>(37 116)</b>	<b>(4 994)</b>	<b>(32 122)</b>
Wykup udziałów niekontrolujących	(6)	-	(6)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(4)	-	(4)
Spląty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(30 165)	-	(30 165)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(5 197)	<b>(4 994)</b>	(203)
Odsetki	(1 744)	-	(1 744)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 756)</b>	<b>(4 994)</b>	<b>3 238</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>(2 118)</b>	-	<b>(2 118)</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(2 118)	-	(2 118)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 212</b>	-	<b>11 212</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>9 094</b>	-	<b>9 094</b>

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2018	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2018
Przychody ze sprzedaży	1 454 538	1 447 738	338 438	346 481
Zysk na działalności operacyjnej	8 264	17 717	1 923	4 240
Zysk brutto	4 287	12 134	997	2 904
Zysk netto	2 758	9 399	642	2 249
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	2 694	9 276	627	2 220
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(37 526)	(37 526)	(8 731)	(8 981)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 211	5 211	1 212	1 247
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	32 687	32 687	7 606	7 823
Przepływy pieniężne netto, razem	372	372	87	89
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 / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,25	0,02	0,06
	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa obrotowe	1 376 357	1 504 584	319 986	349 903
Aktywa trwałe	652 950	572 559	151 803	133 153
Aktywa razem	2 029 307	2 077 143	471 789	483 056
Zobowiązania krótkoterminowe	1 505 407	1 699 641	349 989	395 265
Zobowiązania długoterminowe	275 077	131 443	63 952	30 568
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	247 785	245 090	57 607	56 998
Udziały niekontrolujące	1 038	969	241	225
Liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000