



Grupa Kapitałowa Polska Grupa Farmaceutyczna

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 MARCA 2016 ROKU**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
I. AKTYWA TRWAŁE	567 013	568 513	564 545
1. Wartość firmy	323 652	323 652	323 652
2. Wartości niematerialne	210 213	210 237	209 484
3. Rzeczowe aktywa trwałe	18 216	18 723	18 416
4. Nieruchomości inwestycyjne	680	680	680
5. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	6 780	8 555	6 256
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 469	6 659	6 048
7. Pozostałe aktywa trwałe	3	7	9
II. AKTYWA OBROTOWE	1 126 085	1 090 388	1 186 810
1. Zapasy	495 507	581 934	494 382
2. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	3 009	8 950	-
3. Należności krótkoterminowe	622 670	487 836	608 976
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	616 872	478 050	608 130
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 798	9 786	846
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 964	10 502	79 226
5. Pozostałe aktywa obrotowe	935	1 166	4 226
A k t y w a r a z e m	1 693 098	1 658 901	1 751 355

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
I. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	262 298	250 281	307 702
1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	260 753	248 991	306 454
1.1 Kapitał zakładowy	372 000	372 000	372 000
1.2 Kapitał zapasowy	10 224	10 224	3 747
1.3 Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(64)	(64)	232
1.4 Zyski zatrzymane	(121 407)	(133 169)	(69 525)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(133 169)	(169 088)	(88 285)
- zysk netto	11 762	35 919	18 760
2. Udziały niekontrolujące	1 545	1 290	1 248
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	171 365	182 419	175 715
1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	170 487	181 539	174 808
1.1 Pozostałe zobowiązania finansowe	154 274	161 262	160 753
1.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 035	19 097	13 084
1.3 Rezerwy długoterminowe	1 178	1 180	971
2. Przychody przyszłych okresów	878	880	907
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 259 435	1 226 201	1 267 938
1. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 246 250	1 220 812	1 257 488
1.1 Pozostałe zobowiązania finansowe	3 746	4 391	36 729
1.2 Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	140 612	143 905	136 990
1.3 Rezerwy krótkoterminowe	2 851	3 515	1 947
1.4 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 097 945	1 067 942	1 081 257
1.5 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 096	1 059	565
2. Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	13 185	5 389	10 450
Kapitał własny i zobowiązania razem	1 693 098	1 658 901	1 751 355

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015r.
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	1 387 896	1 357 309
Koszt własny sprzedaży	(1 301 419)	(1 268 993)
Zysk ze sprzedaży	86 477	88 316
Koszty sprzedaży	(55 548)	(53 805)
Koszty ogólnego zarządu	(11 439)	(11 693)
Pozostałe przychody operacyjne	353	552
Pozostałe koszty operacyjne	(1 445)	(237)
Zysk na działalności operacyjnej	18 398	23 133
Zysk (strata) z inwestycji	-	(1)
Przychody finansowe	1 108	3 794
Koszty finansowe	(4 471)	(3 855)
Zysk brutto	15 035	23 071
Podatek dochodowy	(3 018)	(4 301)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	12 017	18 770
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto ogółem	12 017	18 770
Przypadający:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	11 762	18 760
Akcjonariuszom niekontrolującym	255	10
Zysk za okres sprawozdawczy	11 762	18 760
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	37 200 000	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	37 200 000	37 200 000
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		
- podstawowy / rozwodniony	0,32	0,50

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015r.
Wynik netto	12 017	18 770
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-
Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody netto	12 017	18 770
Całkowite dochody przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	11 762	18 760
Akcjonariuszom niekontrolującym	255	10

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	15 035	23 071
II. Korekty razem	(15 931)	(30 955)
1. Amortyzacja	1 258	1 248
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 388	2 519
3. (Zysk) strata ze działalności inwestycyjnej	1 383	(2 274)
4. Zmiana stanu zapasów	86 426	104 310
5. Zmiana stanu należności	(138 589)	(57 891)
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36 069	(67 687)
7. Zapłacony podatek dochodowy	(3 866)	(11 186)
8. Inne korekty netto	-	6
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	(896)	(7 884)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	5 988	2
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	2
2. Odsetki	42	-
3. Inne wpływy inwestycyjne netto	5 946	-
II. Wydatki	(3 341)	(791)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 035)	(362)
2. Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(387)	(280)
3. Inne wydatki inwestycyjne netto	(1 919)	(149)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	2 647	(789)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	18 153	39 687
1. Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	18 153	39 687
II. Wydatki	(26 442)	(29 856)
1. Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(24 807)	(27 065)
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(334)	(359)
3. Odsetki	(1 301)	(2 432)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(8 289)	9 831
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	(6 538)	1 158
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(6 538)	1 158
F. Środki pieniężne na początek okresu	10 502	78 068
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D)	3 964	79 226

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
Stan na początek okresu 01/01/2016	250 281	248 991	372 000	10 224	(64)	(133 169)	1 290
Całkowite dochody netto	12 017	11 762	-	-	-	11 762	255
- wynik netto za okres	12 017	11 762	-	-	-	11 762	255
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu 31/03/2016	262 298	260 753	372 000	10 224	(64)	(121 407)	1 545

	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
Stan na początek okresu 01/01/2015	288 927	287 691	372 000	3 744	232	(88 285)	1 236
Całkowite dochody netto	18 770	18 760	-	-	-	18 760	10
- wynik netto za okres	18 770	18 760	-	-	-	18 760	10
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	5	3	-	3	-	-	2
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	5	3	-	3	-	-	2
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu 31/03/2015	307 702	306 454	372 000	3 747	232	(69 525)	1 248

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO
NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU**

1. Informacje ogólne

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 2011r. 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 2011r. i 27 października 2011r. 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.

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PGF i podmiotem zależnym od Pelion S.A., która na dzień 31 marca 2016r. jest jej jedynym akcjonariuszem.

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.

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

- Zarząd PGF S.A. sprawowali:
 - Anna Socha Prezes Zarządu
 - Wojciech Kuczyński Wiceprezes Zarządu do dnia 31 marca 2016r.
 - Marcin Majchrzak Wiceprezes Zarządu

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) Grupy Kapitałowej PGF obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016r. oraz zawiera dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015r. oraz na dzień 31 grudnia 2015r.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 marca 2015 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowni przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z zatwierdzonych do udostępnienia sprawozdań finansowych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Jednostki Dominującej oraz wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do udostępnienia, nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki należące do Grupy PGF.

Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku, zatwierdzonym do udostępnienia przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 18 marca 2016r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 15 maja 2016r.

2. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami przyjętymi do stosowania przez Unię Europejską. MSSF przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a niezatwierdzone przez Unię Europejską nie miałyby wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową na koniec okresu sprawozdawczego.

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.

Stosowane w Grupie Kapitałowej PGF zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku, opublikowanym w dniu 21 marca 2016r.

Zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania:

- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013 roku) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre perspektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,

- Zmiany do MSSF 11 „ Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej własności”, wydany 6 maja 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 „Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji”, wydany 12 maja 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Rolnictwa rośliny produkcyjne”, wydany 30 czerwca 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później,
- Zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”, wydany 12 sierpnia 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF Cykl 2012-2014, wydane 25 września 2014r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014r. lub później,
- Inicjatywa dotycząca ujawnień (zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych), wydane 18 grudnia 2014r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016r. lub później.

Zastosowanie przez Grupę w/w standardów, zmian do standardów oraz interpretacji nie spowodowało konieczności zmian w polityce rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego za I kwartał 2016r. stanowiły:

- sprawozdania jednostkowe Jednostki Dominującej sporządzone zgodnie z MSSF,
- sprawozdania jednostkowe spółek Grupy, sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z polskim prawem bilansowym.

Sprawozdanie finansowe zawiera przekształcenia wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych spółek prowadzących księgi wg krajowych zasad rachunkowości do zgodności z przyjętą polityką rachunkowości wg MSSF.

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF

Na koniec I kwartału 2016r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio udziały i akcje w 16 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.



Na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

4. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz kursy przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Zastosowane kursy walut

Do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdania finansowego zastosowano kursy:

- średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu - dla danych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- średni kurs EURO danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie - dla danych wynikających ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Lp.	Treść	Okres	Okres	
		sprawozdawczy	porównywalny	
		01/01-31/03/2016	01/01-31/12/2015	01/01-31/03/2015
1	średni kurs na koniec okresu	4,2684	4,2615	4,0890
2	średni kurs okresu	4,3559	4,1848	4,1489
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,4987	4,3580	4,3335
4	najniższy średni kurs w okresie	4,2445	3,9822	4,0886

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz jej spółek zależnych jest złoty polski. Walutę prezentacji sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski, wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

5. Segmenty operacyjne

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

6. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wielkości 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. Kwoty utworzonych odpisów, rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych, niezbędnych do wypełnienia w przyszłości obecnego 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.

W bieżącym okresie nastąpiło:

- zwiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 14 237 tys. zł w całości rozliczone na zwiększenie wyniku finansowego,
- zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 9 365 tys. zł w całości rozliczone na zmniejszenie wyniku finansowego.

Podane powyżej zmiany wartości aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego wykazane są w kwotach brutto przed dokonaniem kompensaty aktywa i rezerwy w poszczególnych spółkach Grupy. Kwota kompensaty na dzień 31 marca 2016r. wyniosła 30 979 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2015r. 17 552 tys. zł.

AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana zysku netto w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a) odpisy aktualizujące majątek trwały i obrotowy	2 181	411	2 592
b) utworzone rezerwy	1 766	1 322	3 088
c) naliczone, niewypłacone wynagrodzenia łącznie z ZUS	606	68	674
d) straty podatkowe	9 864	(2 718)	7 146
e) odsetki od zobowiązań, kredytów i obligacji	289	(12)	277
f) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	50	(1)	49
g) przeterminowane niezapłacone zobowiązania	9 227	14 981	24 208
h) pozostałe	228	186	414
Razem	24 211	14 237	38 448
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	25 421	1 470	26 891
b) naliczone a niezapłacone odsetki	934	(23)	911
c) należne refundacje od dostawców	10 194	7 743	17 937
d) pozostałe	100	175	275
Razem	36 649	9 365	46 014

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

	01/01/2016	Zmiany			31/03/2016
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
Odpisów aktualizujących:	21 845	4 589	125	1 372	24 937
- należności	16 838	1 814	125	563	17 964
- zapasy	2 823	1 000	-	809	3 014
- aktywa finansowe	2 184	1 775	-	-	3 959
Rezerw z tytułu:	4 335	2 342	3 007	-	3 670
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 347	-	19	-	1 328
- gratyfikacji należnych odbiorcom	2 988	2 291	2 988	-	2 291
- pozostałych rezerw	-	51	-	-	51
Rozliczeń międzyokresowych z tytułu:	3 362	9 462	1 860	-	10 964
- kosztów wynagrodzeń	874	56	95	-	835
- kosztów usług marketingowych	252	-	-	-	252
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	2 232	9 265	1 761	-	9 736
- pozostałych tytułów	4	141	4	-	141
Razem	29 542	16 393	4 992	1 372	39 571

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących wartość aktywów nie wpłynęły istotnie na wynik bieżącego okresu.

7. Podatek dochodowy

Treść	31/03/2016	31/03/2015
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	7 890	10 322
Podatek odroczony	(4 872)	(6 021)
Razem	3 018	4 301

8. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016r., Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości 788 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015r.: 383 tys. zł),
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o wartości netto 80 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015r.: 39 tys. zł) osiągając stratę netto na sprzedaży 16 tys. zł (w okresie porównywalnym stratę netto na sprzedaży: 38 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2016r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 85 tys. zł.

9. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych

W okresie I kwartału 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.

Istotne wydarzenia w pierwszym kwartale 2016r.:

28 stycznia 2016r. na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst wprowadzono sto tysięcy obligacji na okaziciela serii A Spółki Dominującej o wartości nominalnej jeden tysiąc złotych każda.

Pierwszym dnia notowań obligacji w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst był 18 lutego 2016r.

10. 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.

11. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Zarząd Spółki Dominującej w listopadzie 2015r. podjął uchwałę w sprawie publicznej oferty do 300 tys. sztuk obligacji Serii A. Emisja obligacji dokonana została w ramach programu emisji obligacji zorganizowanego przez Spółkę na podstawie umowy emisyjnej z dnia 11 września 2015r. wraz z późniejszymi zmianami zawartej pomiędzy PGF S.A., Bankiem Pekao S.A. oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., zgodnie z którą Spółka może dokonywać emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej 300 mln zł wyemitowanych i niewykupionych obligacji w okresie trwania programu.

Spółka może zwiększyć wartość Programu oraz wydłużyć okres jego obowiązywania w drodze stosownych uchwał oraz zmiany umowy emisyjnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej,

opartej o WIBOR 6M powiększony o marżę. Odsetki są płatne z dołu, w okresach półrocznych. Obligacje zabezpieczone są poręczeniem ustanowionym przez Jednostkę Dominującą Pelion S.A. oraz spółkę zależną z Grupy PGF.

W listopadzie 2015r. Spółka wyemitowała 100 tys. sztuk obligacji w cenie emisyjnej równej cenie nominalnej obligacji wynoszącej 1 tys. zł.

W dniu 28 stycznia 2016r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o wprowadzeniu obligacji do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalystr.

Pierwszy dzień notowań obligacji został ustalony na 18 lutego 2016r.

W okresie pierwszego kwartału 2016r. Grupa nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 31 marca 2016r. zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 99 901 tys. zł.

12. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do udostępnienia nie podjęto uchwały o wypłacie dywidendy z zysku osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku.

13. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowanie nie wystąpiły zdarzenia, które w istotny sposób mogą wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy.

14. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01/01/2016	Zmiany		31/03/2016
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie kredytu inwestycyjnego	100 000	-	-	100 000

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01/01/2016	Zmiany		31/03/2016
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	4 402	128	1	4 529
Towary obce na składach	163 165	402 290	341 405	224 050
Środki trwale używane na podstawie umowy najmu	105	-	48	57

15. Zobowiązania finansowe

Tytuł	31/03/2016	31/12/2015
Długoterminowe	154 274	161 262
Kredyty bankowe	52 992	59 502
Emisja dłużnych papierów wartościowych - obligacje	99 455	99 572
Leasing finansowy	1 827	2 188
Krótkoterminowe	3 746	4 391
Kredyty bankowe	2 105	2 250
Emisja dłużnych papierów wartościowych - obligacje	446	446
Leasing finansowy	1 144	1 124
Pozostałe zobowiązania finansowe	51	571

16. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą a jej spółkami zależnymi, podlegały eliminacji w sprawozdaniu finansowym. Transakcje pomiędzy Grupą a pozostałymi spółkami Grupy Pelion i członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami rodzin w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016r. i 2015r., a także na dzień 31 grudnia 2015r. zaprezentowano poniżej.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016r.		31 marca 2016r.		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015r.		31 grudnia 2015r.	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Spółki powiązane:								
Grupa Kapitałowa DOZ	113 154	5 734	127 270	16 458	148 058	3 424	128 038	10 831
PHARMALINK Sp. z o.o. w Łodzi	638	3 584	508	1 624	3 630	4 528	1 735	1 302
PGF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu	8 171	16 555	4 748	6 174	10 397	17 835	3 320	6 660
Consensus Sp. z o.o. w Łodzi	4	331	5	144	-	497	5	124
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	95	3 261	69	1 066	267	2 427	51	783
Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi	-	109	-	51	8	40	61	61
DARUMA Sp. z o.o. w Łodzi	11	171	7	47	10	189	4	50
PHARMENA S.A. w Łodzi	112	594	54	1 035	77	973	-	1 636
Pelion S.A. w Łodzi	588	6 621	3 339	3 527	1 123	6 999	8 931	3 740
ALE Sp. z o.o. w Łodzi	-	21	166	-	158	358	189	-
DOZ UK LIMITED w Londynie	4	-	4	-	2	-	6	-
UAB NACIONALINE FARMACIJOS w Wilnie	2 190	3	1 712	1	661	102	1 954	-
CEPD N.V. w Amsterdamie	1	-	1	-	-	-	26	-
ePRUF S.A. w Łodzi	10	-	442	-	9	-	282	1
Business Support Solution S.A. w Łodzi	4	1 583	1	601	-	1 770	1	690
Pharma Partner Sp. z o.o. w Łodzi	-	-	240	-	115	-	240	-
Pharmauto Sp. z o.o. w Łodzi	56	51	-	3 114	-	98	-	3 484
CEPD CTP BV w Amsterdamie	-	-	-	-	3	17	-	-
Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o. w Łodzi	88	2 401	21	2 360	716	1 671	705	1 743
Natura Sp. z o.o. w Łodzi	-	277	-	277	-	-	-	-
Powiatowe Centrum Zdrowia w Brzezinach Sp. z o.o. w Brzezinach	-	78	-	78	-	55	-	-
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie rodziny:								
- z tytułu zakupu towarów i materiałów od Grupy	4 089	-	1 780	-	5 463	-	806	-
- z tytułu zakupu i sprzedaży usług od/dla Grupy	7	4	3	-	2	1	1	-
Razem	129 222	41 378	140 370	36 557	170 699	40 984	146 355	31 105

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ ORGANÓW NADZORUJĄCYCH	31/03/2016	31/03/2015
1. Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	1 773	1 935
a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 773	1 865
b) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	70

17. Zmiany w strukturze Grupy w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie I kwartału 2016r. nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy PGF.

W I kwartale 2016r. 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 2015r. W okresie I kwartału 2016r. 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 2016r.

18. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd PGF S.A. nie publikował prognoz.

19. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015r.
I. Przychody ze sprzedaży	1 387 896	1 357 309	318 624	327 149
II. Zysk na działalności operacyjnej	18 398	23 133	4 224	5 576
III. Zysk brutto	15 035	23 071	3 452	5 561
IV. Zysk netto	12 017	18 770	2 759	4 524
V. Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy	11 762	18 760	2 700	4 522
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(896)	(7 884)	(206)	(1 900)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 647	(789)	608	(190)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 289)	9 831	(1 903)	2 370
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(6 538)	1 158	(1 501)	280
X. Średnia ważona liczba akcji	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
XI. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
XII. Zysk podstawowy / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,32	0,50	0,07	0,12
	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2016	31/12/2015
XIII. Aktywa obrotowe	1 126 085	1 090 388	263 819	255 870
XIV. Aktywa trwałe	567 013	568 513	132 840	133 407
XV. Aktywa razem	1 693 098	1 658 901	396 659	389 277
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	1 259 435	1 226 201	295 060	287 739
XVII. Zobowiązania długoterminowe	171 365	182 419	40 147	42 806
XVIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	260 753	248 991	61 089	58 428
XIX. Udziały niekontrolujące	1 545	1 290	362	303
XX. Liczba akcji	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000