



**Grupa Kapitałowa
Polska Grupa Farmaceutyczna**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2021 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
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU	8
CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1 Opis działalności gospodarczej.....	8
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących.....	8
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do udostępnienia.....	9
1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	9
1.5 Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości.....	10
1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	12
1.7 Zastosowane kursy walut.....	13
CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	14
CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE	14
3.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	14
CZĘŚĆ 4 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W TRZECIM KWARTALE 2021 ROKU	16
CZĘŚĆ 5 OPODATKOWANIE.....	16
5.1 Podatek dochodowy	16
5.2 Odroczony podatek dochodowy	16
CZĘŚĆ 6 AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI	17
6.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.	17
6.2 Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	17
CZĘŚĆ 7 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF	18
7.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym	18
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	21
7.3 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	21
7.4 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy	22
7.5 Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	22
7.6 Zobowiązania finansowe.....	22
7.7 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	22

7.8 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	22
7.9 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	23
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	23
7.11 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	23
7.12 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	23
7.13 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	24

CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO25

8.1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	25
8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	25
8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	25
8.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	25
8.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	26
8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	26
8.7 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	27
8.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	27
8.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	27
8.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	27
8.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za trzy kwartały 2021 roku	27

CZĘŚĆ 9 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)31

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 <i>(przekształcone)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 <i>(przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	1 262 241	3 610 171	1 190 391	3 624 253
Koszt własny sprzedaży	(1 176 416)	(3 355 662)	(1 115 011)	(3 362 189)
Zysk (strata) ze sprzedaży	85 825	254 509	75 380	262 064
Koszty sprzedaży	(76 518)	(223 943)	(72 460)	(224 553)
Koszty ogólnego zarządu	(8 113)	(25 747)	(7 638)	(23 618)
Pozostałe przychody operacyjne	390	1 699	6 259	12 552
Pozostałe koszty operacyjne	11	(795)	(2 676)	(5 647)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(200)	198	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 395	5 921	(1 135)	20 798
Przychody finansowe	(114)	7 304	2 729	14 188
Koszty finansowe	(8 982)	(25 730)	(9 853)	(29 034)
Zysk (strata) brutto	(7 701)	(12 505)	(8 259)	5 952
Podatek dochodowy	(4 255)	(8 370)	(1 055)	(7 000)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(11 956)	(20 875)	(9 314)	(1 048)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(11 956)	(20 875)	(9 314)	(1 048)
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(12 112)	(21 366)	(9 172)	(1 076)
Akcjonariuszom niekontrolującym	156	491	(142)	28
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 000 000	33 111 111	37 200 000	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	28 000 000	33 111 111	37 200 000	37 200 000
Działalność kontynuowana i zaniechana				-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) - podstawowy / rozwodniony	(0,43)	(0,65)	(0,25)	(0,03)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
Zysk (strata) netto	(11 956)	(20 875)	(9 314)	(1 048)
Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite (straty) dochody netto	(11 956)	(20 875)	(9 314)	(1 048)
Całkowite (straty) dochody przypadające:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(12 112)	(21 366)	(9 172)	(1 076)
Akcjonariuszom niekontrolującym	156	491	(142)	28

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(12 505)	5 952
II. Korekty razem	108 312	(106 747)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(198)	-
Amortyzacja	20 457	17 635
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	26	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 604	6 283
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(2 169)	(456)
Zmiana stanu zapasów	24 035	165 300
Zmiana stanu należności	(29 944)	(37 346)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	95 074	(257 521)
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	(4 072)	(667)
Inne korekty netto	(2 501)	25
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	95 807	(100 795)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	19 776	259 677
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	62
Spłata udzielonych pożyczek	8	3
Odsetki	3 547	7 076
Spłata należności z cash poola	16 219	252 536
II. Wydatki	(9 080)	(32 469)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 571)	(11 657)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	-	(12 038)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(866)	(557)
Udzielone pożyczki	-	(10)
Środki pieniężne spółek nad którymi Grupa utraciła kontrolę	(2 441)	-
Inne wydatki inwestycyjne netto	(2 202)	(8 207)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 696	227 208
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 038	62 914
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	3 038	62 914
II. Wydatki	(107 484)	(185 975)
Wykup udziałów niekontrolujących	(30)	(18)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(422)	(328)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(84 565)	(159 163)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(12 550)	(15 042)
Odsetki	(9 917)	(11 424)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(104 446)	(123 061)
Razem przepływy pieniężne netto	2 057	3 352
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 057	3 352
Środki pieniężne na początek okresu	10 134	7 445
Środki pieniężne na koniec okresu	12 191	10 797

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
AKTYWA TRWAŁE	730 530	749 835	724 195
Wartość firmy	327 508	331 896	324 702
Wartości niematerialne	207 246	208 677	209 501
Rzeczowe aktywa trwałe	57 438	61 708	55 787
Prawo do użytkowania aktywów	122 242	135 469	124 949
Nieruchomości inwestycyjne	680	680	680
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	7 201	-	-
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	5 394	4 835	5 735
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 250	2 537	1 585
Pozostałe aktywa trwałe	1 571	4 033	1 256
AKTYWA OBROTOWE	1 233 735	1 256 722	1 209 016
Zapasy	589 066	618 291	578 746
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	137 159	153 349	110 651
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	493 420	472 491	504 819
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	21	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 191	10 134	10 797
Pozostałe aktywa obrotowe	1 899	2 436	4 001
AKTYWA RAZEM	1 964 265	2 006 557	1 933 211

	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	200 545	225 265	235 100
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	196 843	221 309	230 259
Kapitał podstawowy	280 000	372 000	372 000
Kapitał zapasowy	14 046	14 694	14 691
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	-	-
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(572)	(572)	(374)
Zyski (straty) zatrzymane	(97 552)	(164 813)	(156 058)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(76 186)	(154 982)	(154 982)
- zysk (strata) netto	(21 366)	(9 831)	(1 076)
Udziały niekontrolujące	3 702	3 956	4 841
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	144 452	287 773	149 895
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	143 780	284 621	146 977
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 237	137 996	7 872
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	101 388	113 850	105 144
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 748	31 336	32 755
Rezerwy długoterminowe	1 407	1 439	1 206
Przychody przyszłych okresów	672	3 152	2 918
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 619 268	1 493 519	1 548 216
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 606 552	1 484 415	1 531 430
Pozostałe zobowiązania finansowe	166 247	122 349	219 945
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	19 664	19 244	16 991
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	107 404	102 525	117 932
Rezerwy krótkoterminowe	4 100	18 053	11 326
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 308 757	1 219 639	1 162 723
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	380	2 605	2 513
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	12 716	9 104	16 786
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 964 265	2 006 557	1 933 211

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowo	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2021	225 265	221 309	372 000	14 694	-	(572)	(164 813)	3 956
Całkowite dochody netto	(20 875)	(21 366)	-	-	-	-	(21 366)	491
- wynik netto za okres	(20 875)	(21 366)	-	-	-	-	(21 366)	491
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	93 770	93 763	-	837	921	-	92 005	7
- podział zysku	829	829	-	829	-	-	-	-
- obniżenie kapitału zakładowego PGF S.A.	92 000	92 000	-	-	921	-	91 079	-
- podział PGF S.A. - wydzielenie działalności weterynaryjnej*	926	926	-	-	-	-	926	-
- inne zwiększenia	15	8	-	8	-	-	-	7
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	97 615	96 863	92 000	1 485	-	-	3 378	752
- wypłata dywidendy	343	-	-	-	-	-	-	343
- zmiana struktury udziałowej	463	54	-	-	-	-	54	409
- obniżenie kapitału zakładowego PGF S.A.	92 000	92 000	92 000	-	-	-	-	-
- podział zysku	829	829	-	-	-	-	829	-
- utrata kontroli nad spółkami zależnymi	739	739	-	-	-	-	739	-
- podział PGF S.A. - wydzielenie działalności weterynaryjnej*	3 241	3 241	-	1 485	-	-	1 756	-
Stan na 30 września 2021	200 545	196 843	280 000	14 046	921	(572)	(97 552)	3 702

* transakcja opisana w części 6 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2020	232 296	231 341	372 000	14 677	(374)	(154 962)	955
Całkowite dochody (straty) netto	(1 048)	(1 076)	-	-	-	(1 076)	28
- wynik netto za okres	(1 048)	(1 076)	-	-	-	(1 076)	28
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	4 204	14	-	14	-	-	4 190
- zakup / włączenie spółki do konsolidacji	4 179	-	-	-	-	-	4 179
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	25	14	-	14	-	-	11
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	352	20	-	-	-	20	332
- wypłata dywidendy	320	-	-	-	-	-	320
- zmiana struktury udziałowej	32	20	-	-	-	20	12
Stan na 30 września 2020	235 100	230 259	372 000	14 691	(374)	(156 058)	4 841

1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 25 listopada 2021 r.

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

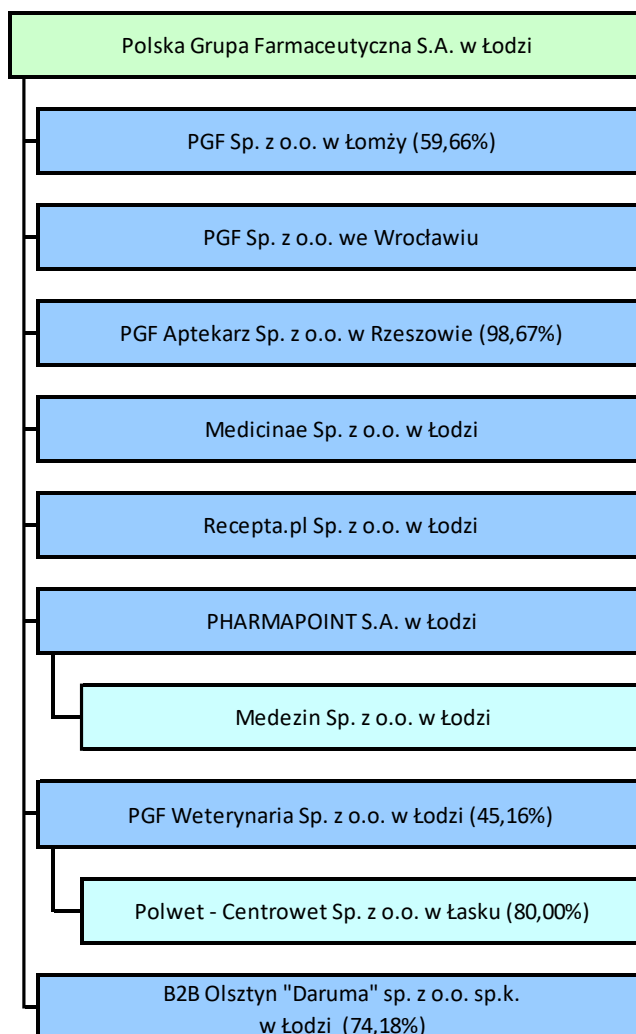
W skład Grupy Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30 września 2021 roku wchodziły:

- Jednostka Dominująca – Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. z siedzibą w Łodzi
- Jednostki zależne, pośrednio zależne oraz stowarzyszone przedstawione w poniższej tabeli:

Jednostki powiązane w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna	Przedmiot działalności	Udział PGF S.A. w kapitale zakładowym	Udział PGF S.A. w ogólnej liczbie głosów	Spółka objęta konsolidacją
PGF Sp. z o.o. w Łomży	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	59,66%	59,66%	tak
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	98,67%	98,67%	tak
MEDICINAE Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność portali internetowych	100%	100%	tak
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
B2B Olsztyn "Daruma" Sp. z o.o. Sp.k. w Łodzi	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	74,18%	74,18%	tak
PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	45,16%	45,16%	tak*
Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku	Sprzedaż weterynaryjnych produktów leczniczych	36,13%	36,13%	tak*

*w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku spółki konsolidowane metodą pełną, od dnia 1 kwietnia 2021 r. w związku ze zmianą statusu spółek z jednostek zależnych Grupy na jednostki stowarzyszone, udziały wyceniane zgodnie z metodą praw własności

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30 września 2021 r. przedstawia poniższy schemat.



Na dzień 30 września 2021 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w:

- 8 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną
- 2 spółkach stowarzyszonych wycenianych zgodnie z metodą praw własności.

Na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 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 III kwartału 2021 zostały opisane w części 4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na koniec okresu sprawozdawczego. Zostało ono sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Koszt historyczny ustalany jest na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz jej spółek zależnych jest złoty polski. Walutę prezentacji Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech kwartałów 2021 stanowiły:

- sprawozdanie jednostkowe Jednostki Dominującej sporządzone zgodnie z MSSF,
- sprawozdania jednostkowe Spółek Grupy, sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”), przekształcone do zgodności z przyjętą przez Grupę polityką rachunkowości wg MSSF.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do udostępnienia, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, standardy MSSF, które weszły w życie, a standardy MSSF zatwierdzone przez UE nie wpływają na skonsolidowane dane finansowe Grupy. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku.

Sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończone dnia 30 września 2021 roku i dane porównywalne za okres 9 miesięcy oraz okres 3 miesięcy zakończone dnia 30 września 2020 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy za trzy kwartały 2020 roku, z wyjątkiem zmiany prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku, przychodów i kosztów dotyczących gwarancji i poręczeń związanych z instrumentami finansowymi, uprzednio prezentowanych w wynikach działalności operacyjnej.

Począwszy od I kwartału 2021 r. prezentowane są w przychodach i kosztach działalności finansowej.

W wyniku zmiany prezentacji przychodów i kosztów gwarancji i poręczeń związanych z instrumentami finansowymi, przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 2020 roku uległy zmniejszeniu o 806 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku o 262 tys. zł), koszty ogólnego zarządu uległy zmniejszeniu o 5 368 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku o 1 917 tys. zł), natomiast przychody finansowe i koszty finansowe wzrosły odpowiednio o 806 tys. zł i 5 368 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku odpowiednio o 262 tys. zł i 1 917 tys. zł).

Wprowadzona zmiana prezentacji nie wpłynęła na wysokość kapitałów własnych ani wynik netto Grupy za trzy kwartały 2020 roku oraz III kwartał 2020 roku.

Sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2021 r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2020 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2021 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Grupie PGF zasady rachunkowości wg MSSF oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2021 r., opublikowanym w dniu 25 sierpnia 2021 r.

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 (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku:

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2: zaproponowane zmiany zawierają tymczasowe odstępstwa, adresujące skutki zastąpienia międzybankowej stopy procentowej („IBOR”) alternatywną stopą procentową bliską wolnej od ryzyka („RFR”) i wpływ na sprawozdawczość finansową. Zmiany zawierają poniższe praktyczne rozwiązania:
 - wymagające, by zmiany umowy lub zmiany przepływów pieniężnych, które są bezpośrednim następstwem reformy były traktowane jako zmiany zmiennej stopy procentowej, co jest równoznaczne ze zmianą rynkowej stopy procentowej,
 - zezwolenie na dostosowanie dokumentacji rachunkowości zabezpieczeń w zakresie wyznaczania i dokumentowania powiązań zabezpieczających bez ich rozwiązywania, jeżeli zmiany te były bezpośrednio wymagane przez reformę IBOR,
 - przyznanie tymczasowego zwolnienia z wymogu spełnienia kryterium odrębnej identyfikacji, jeżeli instrument RFR został wyznaczony jako zabezpieczenie komponentu ryzyka.
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) - zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” odracza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do dnia 1 stycznia 2023 r. do momentu rozpoczęcia obowiązywania MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”. Mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2021 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania

- finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3: Zmiany do odniesień do Założeń Koncepcyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
 - Zmiany do MSR 16: Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
 - Zmiany do MSR 37: Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
 - Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
 - Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
 - Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
 - Zmiany do MSSF 16: Ulgi w czynszach związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021 (opublikowano dnia 31 marca 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 kwietnia 2021 roku lub później;
 - Zmiany do MSR 12: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (opublikowano dnia 7 maja 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
 - Zmiana do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 (opublikowano dnia 28 maja 2020 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie, w tym dla sprawozdań finansowych nie zatwierdzonych do publikacji na 28 maja 2020 roku.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

1.7 Zastosowane kursy walut

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna, są przeliczane na polski złoty, przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane są po kursie historycznym z dnia transakcji. 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
średni kurs na koniec okresu	4,6329	4,6148	4,5268
średni kurs okresu	4,5585	4,4725	4,4399
najwyższy średni kurs w okresie	4,6603	4,6330	4,6044
najniższy średni kurs w okresie	4,4541	4,2279	4,2279

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa PGF prowadzi jednorodną działalność polegającą na obrocie towarowym środkami farmaceutycznymi, weterynaryjnymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami. Z uwagi na jednorodną działalność oraz tryb i zakres regularnego raportowania do Zarządu, w Grupie nie wyodrębnia się 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 2020 rok.

	01.01.2021	Zmiany			30.09.2021	
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania		Utrata kontroli
Odpisy aktualizujące:	32 548	2 849	4 881	5 513	2 731	22 272
- należności	19 410	486	4 881	564	176	14 275
- zapasy	6 999	2 363	-	4 387	2 555	2 420
- aktywa finansowe	6 139	-	-	562	-	5 577
Rezerwy z tytułu:	19 012	2 840	16 784	-	40	5 028
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 630	8	66	-	40	1 532
- gratyfikacji należnych odbiorcom	17 052	2 457	16 718	-	-	2 791
- odszkodowań	330	375	-	-	-	705
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	8 093	18 631	14 878	4	95	11 747
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	2 587	-	-	4	95	2 488
- kosztów wynagrodzeń	2 523	496	1 275	-	-	1 744
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	2 983	18 135	13 603	-	-	7 515
Razem	59 653	24 320	36 543	5 517	2 866	39 047

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 TRZECIM KWARTALE 2021 ROKU

W okresie trzeciego kwartału 2021 r. Jednostka Dominująca Grupy:

- nabyła od udziałowców niekontrolujących 483 udziały Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 98,67%
- zbyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Medezin Sp. z o.o. w Łodzi. Udziały zostały nabyte przez spółkę zależną w Grupie PGF - Pharmapoint S.A. w Łodzi.

W dniu 1 września 2021 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia, XX Wydział KRS dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Medezin Sp. z o.o., na którą została przeniesiona zorganizowana część przedsiębiorstwa Spółki Pharmapoint S.A. powstała w wyniku podziału tejże spółki. Podział Spółki Dzielonej został dokonany przez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, tj. organizacyjnie i finansowo wyodrębnionego w istniejącym przedsiębiorstwie, zorganizowanego zespołu składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do realizacji zadań gospodarczych, polegających na obsłudze hurtowni farmaceutycznych w zakresie przede wszystkim dystrybucji, magazynowania, przepakowywania oraz importu produktów leczniczych. Podział nastąpił bez obniżenia kapitału zakładowego Pharmapoint S.A. W wyniku podziału nie zostały dokonane żadne zmiany w statucie Spółki Dzielonej. Na skutek wydzielenia ZCP i wniesienia go do Spółki Przejmującej, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o kwotę 1,0 mln zł, poprzez utworzenie nowych, równych i niepodzielnych udziałów w ilości 2 tys. szt. o wartości nominalnej 500 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 1,0 mln zł.

W okresie trzeciego kwartału 2021 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

CZĘŚĆ 5 OPODATKOWANIE

5.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

- bieżący
- odroczony

Podatek dochodowy, razem

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
- bieżący	1 921	3 138
- odroczony	6 449	3 862
Podatek dochodowy, razem	8 370	7 000

5.2 Odroczony podatek dochodowy

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

	01.01.2021	Zmiana zysku netto w okresie	Pozostałe zmiany w okresie	30.09.2021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 182	(6 090)	(1 949)	18 143
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 981	359	(699)	54 641

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2021 r. wyniosła 16 893 tys. zł (na 31 grudnia 2020 r. 23 645 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 września 2021 roku:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A.	28 000 000	100%	28 000 000	100%

W dniu 13 kwietnia 2021 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGF S.A. podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 372 mln zł do kwoty 280 mln zł, to jest o kwotę 92 mln zł, przez umorzenie 9 200 000 akcji serii A Spółki, o wartości nominalnej 92 mln zł należących do Akcjonariusza Pelion S.A.

Celem obniżenia kapitału zakładowego PGF S.A. jest wyrównanie poniesionych strat z lat ubiegłych.

Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 28 maja 2021 r.

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2021 r. Grupa utraciła kontrolę nad spółkami zależnymi: PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi oraz Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku w związku z podziałem Jednostki Dominującej PGF S.A. (Spółka dzielona) poprzez wydzielenie i przeniesienie na Spółkę PGF Weterynaria Sp. z o.o. (Spółka przejmująca) zespołu składników materialnych i niematerialnych w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej. Wydzielana linia biznesowa związana jest z prowadzeniem hurtowni farmaceutycznej produktów leczniczych weterynaryjnych oraz obrotem hurtowym środkami farmaceutycznymi i materiałami medycznymi stosowanymi wyłącznie u zwierząt. Celem procesu wydzielenia było zarządzanie poszczególnymi liniami biznesowymi w wyspecjalizowany i skoncentrowany sposób podnosząc efektywność poszczególnych jednostek.

Podział Spółki dzielonej został dokonany w trybie przewidzianym w art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. ustawy z 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych, tj. przez przeniesienie części majątku Spółki dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) Spółki dzielonej w zamian za udziały Spółki przejmującej (podział przez wydzielenie).

Podział nastąpił bez obniżenia kapitału zakładowego PGF S.A, tj. z innych kapitałów własnych – zapasowego i rezerwowego Spółki Dzielonej. W związku z powyższym, nie nastąpiło umorzenie akcji Spółki dzielonej, a tym samym nie nastąpiła wymiana akcji Spółki dzielonej na udziały w Spółce przejmującej. W wyniku podziału nie zostały dokonane żadne zmiany w statucie Spółki Dzielonej.

Do dnia podziału, PGF S.A był jedynym wspólnikiem Spółki przejmującej – PGF Weterynaria Sp. z o.o. , posiadając 100% udziałów.

Na skutek wydzielenia ZCP i wniesienia go do Spółki przejmującej, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przejmującej o kwotę 8,5 mln zł. poprzez utworzenie 85 tysięcy nowych udziałów. Nowe udziały Spółki przejmującej zostały objęte przez jedynego wspólnika Spółki dzielonej tj. przez Pelion S.A.

Po dokonaniu podziału, stosunek posiadanych udziałów w kapitale zakładowym PGF Weterynaria Sp. z o.o. jest następujący:

- Pelion S.A. - 55% w kapitale zakładowym Spółki przejmującej,
- Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. - 45% w kapitale zakładowym Spółki przejmującej.

Tym samym PGF S.A. utraciła kontrolę nad Spółką przejmującą - PGF Weterynaria Sp. z o. o. oraz jej spółką zależną Polwet-Centrowet Sp. z o.o. Poczynając od dnia 1 kwietnia 2021 roku, spółki PGF Weterynaria Sp. z o.o. oraz Polwet-Centrowet Sp. z o.o. są jednostkami stowarzyszonymi Grupy, wycenianymi metodą praw własności.

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. oraz uprawnień do nich.

CZĘŚĆ 7 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF

7.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym

Po trzech kwartałach 2021 r. Grupa PGF zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 3 610,2 mln zł, tj. o 0,4% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Jednocześnie w samym trzecim kwartale 2021 r., Grupa PGF odnotowała wzrost przychodów względem analogicznego okresu roku ubiegłego o 71,9 mln zł, tj. o 6,0%.

W okresie sprawozdawczym Grupa PGF wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 254,5 mln zł, niższy o 7,6 mln zł względem trzech kwartałów 2020 r., tj. o 2,9%. Rentowność zysku ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2021 r. wyniosła 7,0% i była niższa o 0,2 p.p. od rentowności uzyskanej w analogicznym okresie poprzedniego roku. W okresie trzeciego kwartału 2021 r. Grupa PGF poprawiła zysk ze sprzedaży względem analogicznego okresu roku ubiegłego o 10,4 mln zł, tj. o 13,9%.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu po trzech kwartałach 2021 roku wyniosły 249,7 mln zł, tj. o 1,5 mln zł więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, a ich wskaźnik wyniósł 6,9% i był o 0,1 p.p. wyższy od wskaźnika za trzy kwartały 2020 r.

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

W okresie trzech kwartałów 2021 r. saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (z uwzględnieniem udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych) było dodatnie i wyniosło 1,1 mln zł, co stanowi zmniejszenie o 5,8 mln zł względem roku ubiegłego. Wysokie saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w roku 2020 było spowodowane w głównej mierze rozwiązaniem rezerwy na zapłatę zasądzonego roszczenia, jak również ujęciem otrzymanego w ramach tarcz antykryzysowych dofinansowania.

Zysk operacyjny po trzech kwartałach 2021 r. wyniósł 5,9 mln zł i był on niższy od wyniku osiągniętego po trzech kwartałach 2020 r. o 14,9 mln zł. Niższy wynik na działalności operacyjnej był spowodowany m.in. niższą rentownością zysku ze sprzedaży, oraz zmniejszeniem salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych. Jednocześnie analizując okres trzeciego kwartału 2021, wynik na działalności operacyjnej spółki uległ poprawie o 2,5 mln zł.

EBITDA po trzech kwartałach 2021 r. osiągnęła poziom 26,4 mln zł, a jej rentowność wyniosła 0,7% i była niższa o 0,4 p.p. niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, co było spowodowane powyżej wymienionymi czynnikami. EBITDA w trzecim kwartale okresu sprawozdawczego osiągnęła poziom 8,2 mln zł, co stanowiło poprawę względem roku ubiegłego o 3,6 mln zł.

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja

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

przychody finansowe	7,3 mln zł,
koszty finansowe	25,7 mln zł.

Saldo przychodów i kosztów finansowych pomniejszyło wynik brutto o 18,4 mln zł, co stanowi pogorszenie salda o 3,6 mln zł względem analogicznego okresu roku 2020.

Główne pozycje przychodów finansowych to uzyskane odsetki od należności, w tym przede wszystkim z tyt. cash pooling oraz przychody z tytułu aktualizacji wyceny bilansowej pochodnych instrumentów finansowych.

Główne pozycje kosztów finansowych to odsetki od kredytów i pożyczek, leasingu finansowego, obligacji i faktoringu oraz pozostałe koszty finansowe w tym prowizje bankowe oraz z tyt. otrzymanych poręczeń i gwarancji.

W analizowanym okresie 2021 r. Grupa PGF osiągnęła stratę brutto w wysokości (12,5) mln zł. Skonsolidowany wynik netto wyniósł (20,9) mln zł, rentowność netto w tym okresie wyniosła (0,6)% i była o (0,6) p.p. niższa w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego za okres trzech kwartałów 2021 r. wyniósł (21,4) mln zł.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości finansowe za okres trzech kwartałów oraz trzeci kwartał 2021 r. w porównaniu do roku 2020 (w tys. zł). Prezentowane wyniki finansowe uwzględniają wpływ zastosowania MSSF 16.

Tabela 1 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Grupy PGF w 1-3Q 2021 i 1-3Q 2020

Wielkość	1-3Q 2021	1-3Q 2020	Zmiana 1-3Q 2021 /1-3Q 2020	
Przychody ze sprzedaży	3 610 171	3 624 253	(14 082)	-0,4%
Zysk ze sprzedaży	254 509	262 064	(7 555)	-2,9%
Koszty sprzedaży	223 943	224 553	(610)	-0,3%
Koszty ogólnego zarządu	25 747	23 618	2 129	9,0%
<i>Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</i>	249 690	248 171	1 519	0,6%
<i>Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych*</i>	1 102	6 905	(5 803)	-84,0%
EBITDA	26 378	38 433	(12 055)	-31,4%
EBIT	5 921	20 798	(14 877)	-71,5%
Saldo przychodów i kosztów finansowych**	(18 426)	(14 846)	(3 580)	-24,1%
Zysk brutto	(12 505)	5 952	(18 457)	-
Podatek dochodowy	8 370	7 000	1 370	19,6%
Wynik netto podmiotu dominującego	(21 366)	(1 076)	(20 290)	-1885,7%

* z uwzględnieniem udziału w zyskach/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności

** z uwzględnieniem zysku/straty z inwestycji

Tabela 2 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Grupy PGF w 3Q 2021 i 1-3Q 2020

Wielkość	3Q 2021	3Q 2020	Zmiana 3Q 2021 /3Q 2020	
Przychody ze sprzedaży	1 262 241	1 190 391	71 850	6,0%
Zysk ze sprzedaży	85 825	75 380	10 445	13,9%
Koszty sprzedaży	76 518	72 460	4 058	5,6%
Koszty ogólnego zarządu	8 113	7 638	475	6,2%
<i>Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</i>	84 631	80 098	4 533	5,7%
<i>Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych*</i>	201	3 583	(3 382)	-94,4%
EBITDA	8 219	4 635	3 584	77,3%
EBIT	1 395	(1 135)	2 530	-
Saldo przychodów i kosztów finansowych**	(9 096)	(7 124)	(1 972)	-27,7%
Zysk brutto	(7 701)	(8 259)	558	6,8%
Podatek dochodowy	4 255	1 055	3 200	303,3%
Wynik netto podmiotu dominującego	(12 112)	(9 172)	(2 940)	-32,1%

* z uwzględnieniem udziału w zyskach/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności

** z uwzględnieniem zysku/straty z inwestycji

Tabela 3 - Podstawowe wskaźniki rentowności w Grupie PGF w 1-3Q 2021 i 1-3Q 2020

Wielkość	1-3Q 2021	1-3Q 2020	Formuła
wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży	7,0%	7,2%	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik kosztów sprzedaży	6,2%	6,2%	koszty sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	0,7%	0,7%	koszty ogólnego zarządu/przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	6,9%	6,8%	(koszty sprzedaży+ koszty ogólnego zarządu)/przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności EBITDA	0,7%	1,1%	EBITDA / przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności EBIT	0,2%	0,6%	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności brutto	-0,3%	0,2%	zysk brutto / przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności netto	-0,6%	0,0%	zysk netto / przychody ze sprzedaży*100%

Na dzień 30 września 2021 r. kapitał obrotowy Grupy PGF był ujemny i wynosił (226,3) mln zł, a jego rotacja wynosiła (17) dni. W porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału poprzedniego roku, rotacja kapitału obrotowego uległa poprawie o 11 dni, w głównej mierze z uwagi na wydłużenie wskaźnika rotacji zobowiązań.

*Wskaźnik rotacji kapitału obrotowego = (stan zapasów na koniec okresu + stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych na koniec okresu - stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na koniec okresu) / przychody ze sprzedaży ogółem * ilość dni w okresie*

Tabela 4. Rotacja kapitału obrotowego Grupy PGF – stan na dzień 30.09.2021 r., 31.12.2020 r. i 30.09.2020 r.

	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
Rotacja zapasów	45	46	44
Rotacja należności	37	35	38
Rotacja zobowiązań	99	91	88
Rotacja kapitału obrotowego	-17	-10	-6

Zadłużenie netto na koniec trzeciego kwartału 2021 r. wyniosło 278,3 mln zł. W stosunku do stanu na koniec roku 2020, zadłużenie netto zmniejszyło się o 105,0 mln zł. W porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału 2020 roku nastąpił spadek zadłużenia o 60,8 mln zł. Przy uwzględnieniu należności z tytułu cash pooling, w wysokości 137,2 mln zł, zadłużenie netto na dzień 30.09.2021 roku wyniosłoby 141,2 mln zł.

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

Tabela 5: Zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej PGF na 30.09.2021 r., 31.12.2020 r. i 30.09.2020 r.

Zobowiązanie finansowe	30.09.2021 (tys. zł)	31.12.2020 (tys. zł)	30.09.2020 (tys. zł)
Długoterminowe w tym:	104 625	251 846	113 016
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 237	137 996	7 872
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	101 388	113 850	105 144
Krótkoterminowe w tym:	185 911	141 593	236 936
Pozostałe zobowiązania finansowe	166 247	122 349	219 945
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	19 664	19 244	16 991
Razem zobowiązania finansowe	290 536	393 439	349 952
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 191	10 134	10 797
Zadłużenie netto	278 345	383 305	339 155

*Zadłużenie netto nie obejmuje należności z tyt. cash pooling

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 innych częściach sprawozdania zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Grupy PGF w okresie trzeciego kwartału 2021 roku.

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

W okresie sprawozdawczym na terenie Polski występowała pandemia COVID-19, powodująca zakłócenia w systemie gospodarczym i administracyjnym oraz wywołująca istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, które wpłynęły na realizowane przez rynek farmaceutyczny oraz Grupę PGF wyniki. Zmiany wielkości rynku wywołane poprzez wystąpienie pandemii wpłynęły na obserwowane dynamiki sprzedaży w roku bieżącym. W I kwartale 2020 roku, w szczególności w marcu, wystąpił znaczący wzrost sprzedaży farmaceutyków, po czym w II kwartale 2020 nastąpił bardzo znaczący – nienotowany wcześniej spadek. Wielkość bazy porównawczej miała więc istotne znaczenia na dynamikę rynku w pierwszym oraz drugim kwartale. W ujęciu pierwszego półrocza 2020 tendencje te wzajemnie się skompensowały.

W trzecim kwartale 2021 roku wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek wzrosła o 10,5% (*Źródło: na podstawie danych IQVIA*) względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Dwucyfrowa dynamika rynku w 2021 r. spowodowana była mniejszym poziomem sprzedaży w 2020 roku wywołanym przez pandemię COVID-19. W pierwszej połowie trzeciego kwartału 2020 roku rynek nadal notował spadki przychodów spowodowane wprowadzone zwiększeniem dystansu społecznego, który przełożył się na mniejszą liczbę zachorowań na grype oraz sezonowe infekcje wirusowe inne niż koronawirus SARS-CoV-2. Pod koniec trzeciego kwartału 2020 można było zaobserwować powrót rynku do wielkości sprzedaży notowanych przed wystąpieniem pandemii. Grupa PGF w trzecim kwartale 2021 roku odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 6,0% w porównaniu do trzeciego kwartału 2020 roku.

Tendencje w zakresie sprzedaży wpłynęły również na osiągnięte w poszczególnych kwartałach wyniki Grupy PGF. Po istotnym pogorszeniu w I kwartale – sam drugi kwartał 2020 r. przyniósł poprawę wyników, przy czym należy zaznaczyć, że rozpoznany w II kwartale 2020 roku dodatni wpływ tarcz antykryzysowych, do skorzystania z których były uprawnione niektóre spółki wchodzące w skład Grupy PGF, skompensował część strat z tytułu spadku sprzedaży i realizowanych marż. W 2021 roku ten wpływ nie występuje. III kwartał 2021 jest okresem w którym Grupa PGF odnotowała wzrost wyniku na poziomie EBITDA. Z racji względnej stabilizacji rynku w III kwartale 2020 roku oraz braku wystąpienia zdarzeń jednorazowych, jest to okres który pozwala na najbardziej trafną analizę sytuacji finansowej Grupy PGF.

Aby niwelować wpływ pandemii na wyniki finansowe, spółki Grupy podejmowały zarówno działania optymalizujące procesy w organizacji, jak i wprowadzały oszczędności w obszarach, które nie wpływają negatywnie na przyszłe wyniki. Grupa PGF również intensyfikuje swoje działania w celu poszukiwania nowych obszarów sprzedaży poprawiających marżę, poprzez m.in. wprowadzanie do obrotu marek własnych. W celu zapewnienia ciągłości działania, Grupa nieprzerwanie podejmuje i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne zmniejszające ryzyko zarażenia, m.in. możliwość pracy poza miejscem stałego jej wykonywania (praca zdalna – na stanowiskach, gdzie jest to możliwe), obowiązek bezzwłocznego powiadomienia przełożonego o sytuacji kontaktu z osobą chorą. Dbając o zdrowie swoich pracowników i partnerów, Spółka zgodnie z wdrożonymi procedurami w razie zaistnienia takiej potrzeby, poddaje obiekty magazynowe, jak i powierzchnie biurowe dezynfekcji. Wszyscy pracownicy wyposażeni zostali w środki ochrony osobistej, żele antybakteryjne i płyny dezynfekujące, a przy wejściach do budynków mierzona jest temperatura osób wchodzących. Powyższe działania pozwoliły utrzymać poziom absencji pracowników na bezpiecznym poziomie i uniknąć zakłóceń w działalności operacyjnej Grupy PGF. Grupa ponosi dodatkowe koszty działalności operacyjnej związane z powyższymi działaniami, które w skali działalności nie stanowią jednak istotnej kwoty.

Zdaniem Zarządu Grupy PGF, w związku z nadchodzącą kolejną „falą” pandemii COVID-19 mogą wystąpić problemy z dostępnością niektórych leków, wynikające z zakłócenia globalnego łańcucha dostaw, choć jest to obecnie mało prawdopodobne, ze względu na podjęte w skali globalnej działania dostosowawcze. Również realizowany program szczepień, odmrożenie gospodarki oraz likwidacja obostrzeń w przemieszczaniu się ludności, powinno przyczynić się do ustabilizowania sytuacji na rynku hurtowej sprzedaży do aptek i powrotu na ścieżkę stabilnego wzrostu, która była obserwowana w latach ubiegłych.

Zarząd Grupy PGF przeanalizował sytuację w kontekście COVID-19 i ryzyk z nim związanych i obecnie w obszarze płynności, finansowania i zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej nie identyfikuje ryzyka dla kontynuacji działalności.

Z wyjątkiem wpływu pandemii koronawirusa, w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia o nietypowym charakterze, mające 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. W związku z tym wyższa sprzedaż farmaceutyków notowana jest z reguły w I oraz IV kwartale roku. Ze względu na epidemię COVID-19 w roku 2021, sezonowość obserwowana w latach ubiegłych uległa zniekształceniu.

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

Zarząd PGF S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej na 2021 rok.

7.6 Zobowiązania finansowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	30.09.2021	31.12.2020
Kredyty i pożyczki	39 016	127 348
Dłużne papiery wartościowe	129 603	128 999
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	121 052	133 094
Pozostałe	865	3 998
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	290 536	393 439
- długoterminowe	104 625	251 846
- krótkoterminowe	185 911	141 593

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 trzecim kwartale 2021 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych wyniosła 101,35 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
Daruma Sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion S.A.	101,35	05.12.2027

Wynagrodzenie PGF S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 1,6% kwoty poręczenia.

Ponadto w ramach dwóch 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 30 września 2021 r. zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 129 603 tys. zł.

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

Poza wpływem pandemii COVID-19 opisanym w punkcie 7.3 raportu, w okresie trzeciego kwartału 2021 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpływałaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

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

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

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

Grupa utrzymuje zasoby środków pieniężnych wystarczające dla regulowania wymagalnych zobowiązań oraz posiada dodatkowe możliwości finansowania dzięki przyznanym liniom kredytowym.

Ryzyko utraty płynności związane jest z regulowaniem wymagalnych zobowiązań Grupy PGF. W ramach procesów ograniczających ryzyko utraty płynności Grupa:

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

W poprzednich latach w Grupie, w celu poprawy efektywności, zoptymalizowano proces zarządzania płynnością poprzez wdrożony system kompensacji sald tzw. cash pooling. Nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiotach Grupy są kompensowane z saldami kredytów zaciągniętych przez inne spółki.

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki na rachunkach bankowych oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) na dzień 30 września 2021 roku wynosiła 319,7 mln zł. W trzecim kwartale 2021 roku spółki Grupy podpisały trzy aneksy do istniejących umów kredytowych oraz jedną nową umowę o linie na gwarancje. Aneksy zmieniały m.in. datę obowiązywania umów oraz wprowadziły zmianę zapisów technicznych.

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 30 września 2021 roku poziom wykorzystania programów faktoringu wynosił 107 mln zł. natomiast kwota limitu wynosiła 137,5 mln zł (na koniec 2020 roku odpowiednio 102,5 mln zł i 144 mln zł).

Na dzień 30 września 2021 r. w spółkach Grupy obowiązywały dwie transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) na łączną kwotę 75 mln zł (w tym Jednostka Dominująca 75 mln zł). Wycena transakcji została ujęta w wyniku finansowym. Przesłanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych poniżej wartości przyjętych przez Grupę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata. Transakcje zostały zawarte w oparciu o zmienną stopę referencyjną Banku skalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M. Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 44% ekspozycji kredytowej Grupy.

Przez zawarcie transakcji strony zobowiązały się do dokonania wymiany płatności odsetkowych. Banki przekazywały Grupie kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej banku, a Grupa przekazywała bankom kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej Grupy.

Wpływ na sprawozdanie z wyniku i kapitały własne

Zawarcie transakcji wpłynęło na sprawozdanie z wyniku w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy poprzez ujęcie tej wyceny jako przychodów lub kosztów finansowych. W okresie sprawozdawczym w koszty finansowe została odniesiona kwota 762,4 tys. zł stanowiąca wycenę wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego.

Od początku zawarcia transakcji do dnia 30 września 2021 r. zostało rozliczone 21 okresów odsetkowych, w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 1 593 tys. zł.

Poza wpływem pandemii COVID-19 opisanym w punkcie 7.3 raportu, w okresie sprawozdawczym istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy PGF miały również zmiany czynników makroekonomicznych. Obserwowany był istotny wzrost cen energii elektrycznej, np. we wrześniu 2021 w odniesieniu do analogicznego miesiąca roku 2020 w wysokości 9,5%*. Istotny wpływ na koszty działalności Grupy PGF miał również wzrost cen paliwa, który we wrześniu 2021 wyniósł 28,6%* w porównaniu do września roku ubiegłego. Kolejnym czynnikiem mającym istotny wpływ na działalność Grupy PGF w okresie sprawozdawczym było zwiększenie wysokości minimalnego wynagrodzenia z 2 600 zł w 2020 do 2 800 zł w 2021, co stanowi wzrost o 7,7%. Powyższe zmiany miały wpływ na wzrost kosztów prowadzenia działalności spółek Grupy i osłabiły efekt działań podjętych w zakresie restrukturyzacji kosztów przez cały rok 2021.

Zdaniem Zarządu Grupy PGF w okresie sprawozdawczym nie pojawiły się żadne inne istotne informacje, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej Grupy.

*źródło: dane GUS

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 - wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek w trzecim kwartale 2021 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku 2020 wyniosła +10,5%*,
**Źródło: na podstawie danych IQVIA.*
- polityka państwa w zakresie rynku farmaceutycznego - zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych mogą wpłynąć na wyniki uzyskiwane przez spółki Grupy,
- 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 Grupy PGF w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju. Konkurencję na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący,
- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, otrzymują 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. W IV kwartale 2021 RPP dwukrotnie zwiększyła poziom stopy referencyjnej NBP, do poziomu 1,25%. Dalszy wzrost stóp procentowych może niekorzystnie wpływać na wyniki finansowe spółek prowadzących działalność na rynku polskim, ze względu na zwiększone koszty obsługi zadłużenia,

- zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje (w szczególności przepisy Prawa farmaceutycznego, Ustawy refundacyjnej, prawa pracy, ustawy podatkowe, w tym m.in. pakiet zmian podatkowych w ramach rządowego programu Polski Ład,
- czynniki makroekonomiczne - dalszy wzrost cen paliwa, energii elektrycznej oraz presja płacowa będą miały wpływ na koszty prowadzenia działalności gospodarczej Grupy PGF,
- działania w zakresie optymalizacji procesów we wszystkich spółkach Grupy PGF,
- ryzyko związane z działalnością informatyczną i technologiczną składające się między innymi z ryzyka związanego z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemach informatycznych. Grupa rozumie ryzyko jako prawdopodobieństwo utraty lub wycieku danych,
- rozwój pandemii koronawirusa COVID-19 w kolejnych kwartałach.

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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 2 220 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 19 tys. zł.

Na dzień 30 września 2021 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 322 tys. zł.

8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2021	Zmiany		30.09.2021
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie wekslowe umowy leasingu i dzierżawy	164 197	-	998	163 199
Poręczenie umowy faktoringu	-	24 000	-	24 000
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2021	Zmiany		30.09.2021
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	9 238	-	110	9 128
Towary obce na składach	43 688	460 373	468 398	35 663

8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Za rok obrotowy 2020 Spółka poniosła stratę. W dniu 13 kwietnia 2021 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o pokryciu poniesionej w 2020 roku straty, z zysków wypracowanych w latach następnych. W związku z tym, w 2021 roku dywidenda nie była 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,
- z członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin,
- z zarządem oraz organem nadzorującym (wynagrodzenia) – punkt 8.6.

Transakcje pomiędzy spółkami Grupy podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu i nie zostały ujawnione w nocie.

PRZYCHODY OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (przekształcone)
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	566 716	502 781
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion *	35 614	32 453
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	9 664	12 870
	611 994	548 104

ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	30 510	33 067
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion *	65 278	88 711
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	2	2
	95 790	121 780

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.09.2021	31.12.2020
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	169 158	184 832
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion *	145 193	160 259
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	539	690
	314 890	345 781

ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.09.2021	31.12.2020
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	16 408	24 443
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion *	16 451	20 378
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	32 859	44 821

* w tym: Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku oraz PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi - w dniu 1 kwietnia 2021 r. nastąpiła utrata kontroli przez PGF S.A. nad wyżej wymienionymi spółkami. Spółki zmieniły status na spółki stowarzyszone w Grupie PGF.

8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

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

	30.09.2021	30.09.2020
Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	4 221	3 998
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 115	3 855
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	106	143

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

W 2020 roku UOKiK wszczął postępowanie przeciwko około 100 podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą, w sprawie występowania największych zatorów płatniczych, tj. zjawiska polegającego na znaczących opóźnieniach w regulowaniu odroczonej płatności za dostawę towarów lub usług kontrahentom. Jednym z przedsiębiorców, przeciwko którym wszczęte zostało postępowanie jest Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. Prowadzenie postępowań w sprawie nadmiernego opóźniania się ze spełnianiem świadczeń pieniężnych to nowe kompetencje Prezesa UOKiK. Prezes Urzędu może interweniować, jeśli suma zaległych świadczeń pieniężnych przedsiębiorcy w ciągu 3 kolejnych miesięcy wyniesie co najmniej 5 mln zł (od 2022 r. będzie to 2 mln zł). Dotyczy to zaległości z faktur wystawionych po 1 stycznia 2020 r. lub wcześniej, jeśli termin płatności stał się wymagalny w 2020 r. Z uwagi na nowe przepisy prawa oraz brak orzecznictwa w tym zakresie trudno jest przewidzieć wynik postępowania.

Nie można jednak wykluczyć, że stosowane przez Grupę metody ograniczenia ryzyka zatorów płatniczych okażą się nie w pełni wystarczające, co może generować ryzyko nałożenia na Grupę kar finansowych, a tym samym mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy.

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się w stosunku do Spółek z Grupy PGF żadne inne 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 2021 r. do 30 września 2021 r. w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych inne niż opisane w punkcie 8.7.

8.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

8.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu bilansowym, spółki Grupy podpisały dwa aneksy do istniejących umów kredytowych. Aneksy zmieniały m.in. datę obowiązywania umów, kwotę limitu oraz wprowadziły zmianę zapisów o charakterze technicznym.

8.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za trzy kwartały 2021 roku

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

Zastosowaną przez Grupę PGF politykę rachunkowości w odniesieniu do umów leasingowych szczegółowo przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2020 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2021 r.

W poniższej tabeli Grupa zaprezentowała porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy za trzy kwartały 2021 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	3 610 171	-	3 610 171
Koszt własny sprzedaży	(3 355 662)	-	(3 355 662)
Zysk (strata) ze sprzedaży	254 509	-	254 509
Koszty sprzedaży	(223 943)	1 687	(225 630)
Koszty ogólnego zarządu	(25 747)	178	(25 925)
Pozostałe przychody operacyjne	1 699	-	1 699
Pozostałe koszty operacyjne	(795)	-	(795)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	198	-	198
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 921	1 865	4 056
Przychody finansowe	7 304	-	7 304
Koszty finansowe	(25 730)	(2 812)	(22 918)
Zysk (strata) brutto	(12 505)	(947)	(11 558)
Podatek dochodowy	(8 370)	(28)	(8 342)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(20 875)	(975)	(19 900)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(20 875)	(975)	(19 900)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(21 366)	(975)	(20 391)
Akcjonariuszom niekontrolującym	491	-	491
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	33 111 111		33 111 111
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	33 111 111		33 111 111
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy / rozwodniony	(0,65)		(0,62)

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	(12 505)	(947)	(11 558)
II. Korekty razem	108 312	14 607	93 705
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(198)	-	(198)
Amortyzacja	20 457	11 795	8 662
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	26	26	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 604	2 786	4 818
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(2 169)	-	(2 169)
Zmiana stanu zapasów	24 035	-	24 035
Zmiana stanu należności	(29 944)	-	(29 944)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	95 074	-	95 074
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	(4 072)	-	(4 072)
Inne korekty netto	(2 501)	-	(2 501)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	95 807	13 660	82 147
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	19 776	-	19 776
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	-	2
Spłata udzielonych pożyczek	8	-	8
Odsetki	3 547	-	3 547
Spłata należności z cash poola	16 219	-	16 219
II. Wydatki	(9 080)	-	(9 080)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 571)	-	(3 571)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(866)	-	(866)
Środki pieniężne spółek nad którymi Grupa utraciła kontrolę	(2 441)	-	(2 441)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(2 202)	-	(2 202)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 696	-	10 696
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	3 038	-	3 038
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	3 038	-	3 038
II. Wydatki	(107 484)	(13 660)	(93 824)
Wykup udziałów niekontrolujących	(30)	-	(30)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(422)	-	(422)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(84 565)	-	(84 565)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(12 550)	(10 655)	(1 895)
Odsetki	(9 917)	(3 005)	(6 912)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(104 446)	(13 660)	(90 786)
Razem przepływy pieniężne netto	2 057	-	2 057
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 057	-	2 057
Środki pieniężne na początek okresu	10 134	-	10 134
Środki pieniężne na koniec okresu	12 191	-	12 191

30.09.2021

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
AKTYWA TRWAŁE	730 530	69 460	661 070
Wartość firmy	327 508	-	327 508
Wartości niematerialne	207 246	-	207 246
Rzeczowe aktywa trwałe	57 438	-	57 438
Prawo do użytkowania aktywów Nieruchomości inwestycyjne	122 242	69 408	52 834
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	680	-	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	7 201	-	7 201
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 394	-	5 394
Pozostałe aktywa trwałe	1 250	52	1 198
	1 571	-	1 571
AKTYWA OBROTOWE	1 233 735	-	1 233 735
Zapasy	589 066	-	589 066
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	137 159	-	137 159
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	493 420	-	493 420
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 191	-	12 191
Pozostałe aktywa obrotowe	1 899	-	1 899
AKTYWA RAZEM	1 964 265	69 460	1 894 805

30.09.2021

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	200 545	(4 551)	205 096
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	196 843	(4 551)	201 394
Kapitał podstawowy	280 000	-	280 000
Kapitał zapasowy	14 046	-	14 046
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	-	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(572)	-	(572)
Zyski (straty) zatrzymane	(97 552)	(4 551)	(93 001)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(76 186)	(3 576)	(72 610)
- zysk (strata) netto	(21 366)	(975)	(20 391)
Udziały niekontrolujące	3 702	-	3 702
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	144 452	55 812	88 640
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	143 780	55 812	87 968
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 237	-	3 237
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	101 388	55 812	45 576
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 748	-	37 748
Rezerwy długoterminowe	1 407	-	1 407
Przychody przyszłych okresów	672	-	672
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 619 268	18 199	1 601 069

Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 606 552	17 434	1 589 118
Pozostałe zobowiązania finansowe	166 247	-	166 247
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	19 664	17 434	2 230
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	107 404	-	107 404
Rezerwy krótkoterminowe	4 100	-	4 100
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 308 757	-	1 308 757
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	380	-	380
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	12 716	765	11 951
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 964 265	69 460	1 894 805

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
	<i>(przekształcone)</i>		<i>(przekształcone)</i>	
Przychody ze sprzedaży	3 610 171	3 624 253	791 965	816 292
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 921	20 798	1 299	4 684
Zysk (strata) brutto	(12 505)	5 952	(2 743)	1 341
Zysk (strata) netto	(20 875)	(1 048)	(4 579)	(236)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	(21 366)	(1 076)	(4 687)	(242)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	95 807	(100 795)	21 017	(22 702)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 696	227 208	2 346	51 174
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(104 446)	(123 061)	(22 912)	(27 717)
Przepływy pieniężne netto, razem	2 057	3 352	451	755
Średnioważona liczba akcji (szt.)	33 111 111	37 200 000	33 111 111	37 200 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	33 111 111	37 200 000	33 111 111	37 200 000
Zysk (strata) podstawowy / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,65)	(0,03)	(0,14)	(0,01)
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020
Aktywa obrotowe	1 233 735	1 256 722	266 299	272 324
Aktywa trwałe	730 530	749 835	157 683	162 485
Aktywa razem	1 964 265	2 006 557	423 982	434 809
Zobowiązania krótkoterminowe	1 619 268	1 493 519	349 515	323 637
Zobowiązania długoterminowe	144 452	287 773	31 180	62 359
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	196 843	221 309	42 488	47 956
Udziały niekontrolujące	3 702	3 956	799	857
Liczba akcji (szt.)	28 000 000	37 200 000	28 000 000	37 200 000



Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu

Piotr Cieślak Wiceprezes Zarządu

Rafał Załubka Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie skonsolidowane

Katarzyna Janicka Kierownik Działu Konsolidacji - Business Support Solution S.A.

Łódź, dnia 25 listopada 2021 r.