



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

**RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU**

Raport kwartalny zawiera:

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	1
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU	8
 CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE	 8
1.1. Opis działalności gospodarczej.....	8
1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących.....	9
1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do udostępnienia.....	9
1.4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania ze standardami rachunkowości	9
1.5. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	10
1.6. Kursy walut.....	12
 CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	 12
 CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE.....	 12
3.1. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	12
 CZĘŚĆ 4 OPODATKOWANIE	 15
4.1. Podatek dochodowy	15
4.2. Odroczony podatek dochodowy	15
 CZĘŚĆ 5 AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI	 15
5.1. Struktura akcjonariatu PGF S.A.	15
5.2. Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	15
 CZĘŚĆ 6 SYTUACJA FINANSOWA PGF S.A.....	 16
6.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym	16
6.2. Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	19
6.3. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	19
6.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki	20
6.5. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	21
6.6. Zobowiązania finansowe.....	21
6.7. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	21
6.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	21
6.9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	21
6.10. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia.....	22

6.11. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	22
6.12. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	22
6.13. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	22
CZĘŚĆ 7 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23
7.1. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	23
7.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	23
7.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	24
7.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	24
7.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	24
7.6. Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	26
7.7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	26
7.8. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	26
7.9. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	26
7.10. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	26
7.11. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za trzy kwartały 2019r.	27
CZĘŚĆ 8 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	29

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	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
			(przekształcone)	(przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	1 187 872	3 389 617	1 112 718	3 403 318
Koszt własny sprzedaży	(1 110 782)	(3 159 742)	(1 043 667)	(3 165 994)
Zysk ze sprzedaży	77 090	229 875	69 051	237 324
Koszty sprzedaży	(72 212)	(210 718)	(68 400)	(213 462)
Koszty ogólnego zarządu	(5 881)	(19 003)	(5 890)	(18 299)
Pozostałe przychody operacyjne	19	845	5 571	23 309
Pozostałe koszty operacyjne	(281)	(862)	(2 760)	(17 377)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 265)	137	(2 428)	11 495
Zysk (strata) z inwestycji	2	2	-	-
Przychody finansowe	1 089	18 711	3 451	14 467
Koszty finansowe	(9 181)	(26 396)	(10 231)	(30 073)
Zysk (strata) brutto	(9 355)	(7 546)	(9 208)	(4 111)
Podatek dochodowy	(3 624)	(6 455)	(375)	(4 526)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(12 979)	(14 001)	(9 583)	(8 637)
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(12 979)	(14 001)	(9 583)	(8 637)
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				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy	(0,46)	(0,42)	(0,26)	(0,23)
- rozwodniony	(0,46)	(0,42)	(0,26)	(0,23)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
Wynik netto	(12 979)	(14 001)	(9 583)	(8 637)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-	-	-
Inne całkowite dochody (straty) netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody (straty) netto	(12 979)	(14 001)	(9 583)	(8 637)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) brutto

II. Korekty razem

Amortyzacja

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)

(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej

Zmiana stanu zapasów

Zmiana stanu należności

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów

Inne korekty netto

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy

Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Dywidendy i udziały w zyskach

Spłata udzielonych pożyczek

Odsetki

Spłata należności z tytułu cash poolingu

II. Wydatki

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Nabycie pozostałych aktywów finansowych

Udzielone pożyczki

Inne wydatki inwestycyjne netto

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy

Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych

II. Wydatki

Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych

Z tytułu innych zobowiązań finansowych

Odsetki

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

Razem przepływy pieniężne netto

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:

Środki pieniężne na początek okresu

Środki pieniężne na koniec okresu

	(7 546)	(4 111)
I. Zysk (strata) brutto	100 772	(112 984)
II. Korekty razem		
Amortyzacja	17 994	16 201
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(3 309)	5 545
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(1 938)	771
Zmiana stanu zapasów	25 824	150 749
Zmiana stanu należności	(13 506)	(32 167)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	77 998	(254 083)
Inne korekty netto	(2 291)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	93 226	(117 095)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	44 036	261 203
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	60
Dywidendy i udziały w zyskach	11 422	1 418
Spłata udzielonych pożyczek	8	3
Odsetki	3 779	7 226
Spłata należności z tytułu cash poolingu	28 775	252 496
II. Wydatki	(4 914)	(33 596)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 162)	(10 707)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(874)	(14 778)
Udzielone pożyczki	-	(10)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(878)	(8 101)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	39 122	227 607
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 038	73 323
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	3 038	73 323
II. Wydatki	(133 554)	(184 970)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(111 905)	(158 471)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(11 044)	(14 572)
Odsetki	(10 605)	(11 927)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(130 516)	(111 647)
Razem przepływy pieniężne netto	1 832	(1 135)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 832	(1 135)
Środki pieniężne na początek okresu	6 924	6 866
Środki pieniężne na koniec okresu	8 756	5 731

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
AKTYWA TRWAŁE	849 249	863 888	855 749
Wartość firmy	223 245	223 245	219 389
Wartości niematerialne	206 814	207 971	208 108
Rzeczowe aktywa trwałe	40 477	42 572	37 109
Prawo do użytkowania aktywów	109 820	121 512	121 939
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	268 864	268 549	269 161
Pozostałe aktywa trwałe	29	39	43
AKTYWA OBROTOWE	1 150 313	1 189 535	1 120 424
Zapasy	536 982	562 807	522 590
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	141 431	170 185	117 718
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	461 848	447 656	473 293
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 756	6 924	5 731
Pozostałe aktywa obrotowe	1 296	1 963	1 092
AKTYWA RAZEM	1 999 562	2 053 423	1 976 173

	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	284 291	300 607	312 897
Kapitał podstawowy	280 000	372 000	372 000
Kapitał zapasowy	17 009	18 494	18 494
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	1 756	1 756
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(564)	(564)	(384)
Zyski (straty) zatrzymane	(13 075)	(91 079)	(78 969)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	926	(70 332)	(70 332)
- zysk (strata) netto	(14 001)	(20 747)	(8 637)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	131 443	267 118	139 063
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	131 443	267 118	139 063
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 216	134 196	4 072
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	90 851	101 995	102 806
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 189	29 734	31 183
Rezerwy długoterminowe	1 187	1 193	1 002
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 583 828	1 485 698	1 524 213
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 572 876	1 478 158	1 508 482
Pozostałe zobowiązania finansowe	213 242	192 225	265 416
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	17 117	16 567	16 133
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	107 404	100 771	116 753
Rezerwy krótkoterminowe	3 054	15 917	6 713
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 232 059	1 152 678	1 103 467
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	10 952	7 540	15 731
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 999 562	2 053 423	1 976 173

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2021	300 607	300 607	372 000	18 494	1 756	(564)	(91 079)
Całkowite dochody (straty) netto	(14 001)	(14 001)	-	-	-	-	(14 001)
- wynik netto za okres	(14 001)	(14 001)	-	-	-	-	(14 001)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	92 926	92 926	-	-	921	-	92 005
- obniżenie kapitału zakładowego	92 000	92 000	-	-	921	-	91 079
- podział Spółki - wydzielenie działalności weterynaryjnej *	926	926	-	-	-	-	926
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	92 000	92 000	92 000	-	-	-	-
- obniżenie kapitału zakładowego	92 000	92 000	92 000	-	-	-	-
Stan na 30 września 2021	284 291	284 291	280 000	17 009	921	(564)	(13 075)

* transakcja opisana w części 6 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

	Kapitał własny razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2020	321 534	321 534	372 000	18 494	1 756	(384)	(70 332)
Całkowite dochody (straty) netto	(8 637)	(8 637)	-	-	-	-	(8 637)
- wynik netto za okres	(8 637)	(8 637)	-	-	-	-	(8 637)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2020	312 897	312 897	372 000	18 494	1 756	(384)	(78 969)

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU

CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Opis działalności gospodarczej

Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. (Spółka, PGF S.A.) została utworzona dnia 1 grudnia 2010 roku pod nazwą Westham Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 17 stycznia 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 30 września 2021r. jest jej jedynym akcjonariuszem.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest obrót towarowy środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami zgodnie z posiadanymi koncesjami na prowadzenie hurtowni farmaceutycznych.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego (sprawozdanie finansowe):

- Zarząd PGF S.A. sprawowali:
 - Andrzej Niedbalski Prezes Zarządu do dnia 11 października 2021r.
 - Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu
 - Anna Kozłowska Wiceprezes Zarządu do dnia 30 lipca 2021r.
 - Piotr Cieślak Wiceprezes Zarządu
 - Łukasz Zontek Członek Zarządu do dnia 1 września 2021
 - Rafał Załubka Członek Zarządu od dnia 10 sierpnia 2021r.

Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:

- Zbigniew Molenda Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jacek Sz wajcowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Ignacy Przystalski Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Dauenhauer Członek Rady Nadzorczej
- Mariola Belina – Prażmowska Członek Rady Nadzorczej

1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do udostępnienia oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 25 listopada 2021 r.

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) obejmuje okres 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 sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone 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.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane dane finansowe Spółki za III kwartały 2020 roku, za wyjątkiem zmiany prezentacji w 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 877 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku o 303 tys. zł), koszty ogólnego zarządu uległy zmniejszeniu o 5 818 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku o 2 069 tys. zł), natomiast przychody finansowe i koszty finansowe wzrosły odpowiednio o 877 tys. zł i 5 818 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku odpowiednio o 303 tys. zł i 2 069 tys. zł).

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

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień 30 września 2020 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2021 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2020 rok, opublikowanym w dniu 30 marca 2021 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Spółce zasady rachunkowości wg MSSF oraz śródrocznym skróconym 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 PGF S.A.

1.5. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego 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.

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

- 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:
 - praktyczne rozwiązanie 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 wyznaczenia 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.

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) - 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 Konceptyjnych (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) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – 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 6 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) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – 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;

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 dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

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

1.6. Kursy walut

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

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

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

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

CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE

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

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

- odpisów aktualizujących wartość aktywów, rezerw, biernych rozliczeń międzyokresowych oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów. Ujęte kwoty odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych, niezbędnych do wypełnienia w przyszłości obowiązku istniejącego na dzień bilansowy,



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 1 stycznia – 30 września 2021 r.

w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

- rozpoznanie aktywów podatkowych. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, pozwalający na jego wykorzystanie.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2020 rok.

	Zmiany				30/09/2021
	01/01/2021	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	
Odpisy aktualizujące:	22 410	2 782	4 663	4 969	15 560
- należności	14 841	448	4 286	519	10 484
- zapasy	4 498	2 334	377	4 121	2 334
- aktywa finansowe	3 071	0	-	329	2 742
Rezerwy z tytułu:	17 111	2 152	47	14 974	4 242
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 327	6	47	-	1 286
- gratyfikacji należnych odbiorcom	14 974	1 771	-	14 974	1 771
- odszkodowań	330	375	-	-	705
- pozostałych rezerw	480	0	-	-	480
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	7 588	6 746	3 487	-	10 847
- kosztów badania sprawozdania	100	90	100	-	90
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	2 597	6 441	2 597	-	6 441
- pozostałych tytułów	765	0	-	-	765
- kosztów wynagrodzeń	2 038	215	790	-	1 463
- kosztów niewykorzystanych urlopów	2 088	-	-	-	2 088
RAZEM	47 109	11 680	8 197	19 943	30 649

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

CZĘŚĆ 4 OPODATKOWANIE

4.1. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
- bieżący	-	-
- odroczoney	6 455	4 526
Podatek dochodowy, razem	6 455	4 526

4.2. Odroczoney podatek dochodowy

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

	01.01.2021	Zmiana zysku netto w okresie	30.09.2021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 746	(6 073)	16 673
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 479	382	52 861

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2021 r. wyniosła 16 673 tys. zł (na 30 września 2020 r. 23 195 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2020 roku 22 745 tys. zł).

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

5.1. Struktura akcjonariatu PGF S.A.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. na dzień 30 września 2021 roku oraz 25 listopada 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. było wyrównanie poniesionych strat z lat ubiegłych.

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

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

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

CZĘŚĆ 6 SYTUACJA FINANSOWA PGF S.A.

6.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym

Po trzech kwartałach 2021 r. Spółka PGF S.A. zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 3 389,6 mln zł, tj. o 0,4% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Jednocześnie w samym trzecim kwartale 2021 roku, Spółka odnotowała wzrost przychodów względem analogicznego okresu roku ubiegłego o 75,2 mln zł, odpowiednio 6,8%.

W okresie sprawozdawczym Spółka PGF S.A. wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 229,9 mln zł, niższy o 7,5 mln zł, tj. 3,1% mniej niż w okresie trzech kwartałów 2020 r. Rentowność zysku ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2021 r. wyniosła 6,8% i była niższa o 0,2 p.p. od rentowności uzyskanej w analogicznym okresie poprzedniego roku. W trzecim kwartale 2021 Spółka poprawiła zysk ze sprzedaży o 8,0 mln zł względem analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu po trzech kwartałach 2021 r. wyniosły 229,7 mln zł, tj. o 2,0 mln zł mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, a ich wskaźnik wyniósł 6,8 % i utrzymał się na tym samym poziomie co w roku ubiegłym.

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 było ujemne i wyniosło (0,02) mln zł, co stanowi zmniejszenie o 5,9 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 oraz ujęciem otrzymanego w ramach tarcz antykryzysowych dofinansowania.

Zysk operacyjny po trzech kwartałach 2021 r. wyniósł 0,14 mln zł i był on niższy od wyniku osiągniętego po trzech kwartałach 2020 roku o 11,4 mln zł. Niższy wynik na działalności operacyjnej był spowodowany zmniejszeniem rentowności 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 1,2 mln zł.

EBITDA za okres trzech kwartałów 2021 r. osiągnęła poziom 18,1 mln zł i była niższa od EBITDA za trzy kwartały 2020 roku o 9,6 mln zł, co było spowodowane powyżej wymienionymi czynnikami. EBITDA w okresie ostatnich trzech miesięcy okresu sprawozdawczego osiągnęła poziom 4,8 mln zł, co stanowiło poprawę względem roku ubiegłego o 1,9 mln zł.

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja

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

przychody finansowe	18,7 mln zł,
koszty finansowe	26,4 mln zł.

Saldo przychodów i kosztów finansowych pomniejszyło wynik brutto o 7,7 mln zł, co stanowi poprawę o 7,9 mln zł względem analogicznego okresu roku 2020.

Główne pozycje przychodów finansowych stanowią przychody z tyt. dywidendy, jak również uzyskanych odsetek od należności, w tym przede wszystkim z tyt. cash pooling. Główne pozycje kosztów finansowych to odsetki od kredytów, leasingu finansowego, obligacji i faktoringu oraz pozostałe koszty finansowe w tym prowizje bankowe oraz z tyt. otrzymanych poręczeń i gwarancji.

W analizowanym okresie Spółka PGF S.A. osiągnęła stratę brutto w wysokości (7,5) mln zł oraz stratę netto na poziomie (14,0) mln zł. Rentowność netto w tym okresie była ujemna i wyniosła (0,4%), tj. o 0,1 p.p. niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości finansowe za okres trzech kwartałów oraz ostatnich trzech miesięcy 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 Spółki PGF S.A. 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	3 389 617	3 403 318	(13 701)	-0,4%
Zysk ze sprzedaży	229 875	237 324	(7 449)	-3,1%
Koszty sprzedaży	210 718	213 462	(2 744)	-1,3%
Koszty ogólnego zarządu	19 003	18 299	704	3,8%
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	229 721	231 761	(2 040)	-0,9%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(17)	5 932	(5 949)	-
EBITDA	18 131	27 696	(9 565)	-34,5%
EBIT	137	11 495	(11 358)	-98,8%
Saldo przychodów i kosztów finansowych*	(7 685)	(15 606)	7 921	50,8%
Zysk brutto	(7 546)	(4 111)	(3 435)	-83,6%
Podatek dochodowy	6 455	4 526	1 929	42,6%
Wynik netto	(14 001)	(8 637)	(5 364)	-62,1%

* z uwzględnieniem zysku/straty z inwestycji

Tabela 2 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Spółki PGF S.A. w 3Q 2021 i 3Q 2020

Wielkość	3Q 2021	3Q 2020	Zmiana 3Q 2021 /3Q 2020	
Przychody ze sprzedaży	1 187 872	1 112 718	75 154	6,8%
Zysk ze sprzedaży	77 090	69 051	8 039	11,6%
Koszty sprzedaży	72 212	68 400	3 812	5,6%
Koszty ogólnego zarządu	5 881	5 890	(9)	-0,2%
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	78 093	74 290	3 803	5,1%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(262)	2 811	(3 073)	-
EBITDA	4 768	2 898	1 870	64,5%
EBIT	(1 265)	(2 428)	1 163	47,9%
Saldo przychodów i kosztów finansowych*	(8 092)	(6 780)	(1 312)	-19,4%
Zysk brutto	(9 355)	(9 208)	(147)	-1,6%
Podatek dochodowy	3 624	375	3 249	866,4%
Wynik netto	(12 979)	(9 583)	(3 396)	-35,4%

* z uwzględnieniem zysku/straty z inwestycji

Tabela 3 - Podstawowe wskaźniki rentowności w PGF S.A. w 1-3Q 2021 i 1-3Q 2020

Wielkość	1-3Q 2021	1-3Q 2020	Formuła
wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży	6,8%	7,0%	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik kosztów sprzedaży	6,2%	6,3%	koszty sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	0,6%	0,5%	koszty ogólnego zarządu/przychody ze sprzedaży*100%
Wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	6,8%	6,8%	(koszty sprzedaży+ koszty ogólnego zarządu)/przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności EBITDA	0,5%	0,8%	EBITDA / przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności EBIT	0,0%	0,3%	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności brutto	-0,2%	-0,1%	zysk brutto / przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności netto	-0,4%	-0,3%	zysk netto / przychody ze sprzedaży*100%

Na dzień 30 września 2021 r. kapitał obrotowy PGF S.A. był ujemny i wyniósł (233,2) mln zł, a jego rotacja wynosiła (19) dni. W porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału poprzedniego roku, rotacja kapitału obrotowego uległa poprawie o 10 dni, głównie 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 3. Rotacja kapitału obrotowego PGF S.A. – 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	43	45	42
Rotacja należności	37	36	38
Rotacja zobowiązań	99	92	89
Rotacja kapitału obrotowego	-19	-11	-9

Zadłużenie netto na koniec trzeciego kwartału 2021 r. wyniosło 315,7 mln zł. W stosunku do stanu na koniec roku 2020, zadłużenie netto zmniejszyło się o 122,4 mln zł. W porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału 2020 roku nastąpił spadek zadłużenia o 67,0 mln zł. Przy uwzględnieniu należności z tytułu cash pooling, w wysokości 141,4mln zł, zadłużenie netto na dzień 30.09.2021 roku wyniosłoby 174,2 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 4: Zobowiązania finansowe PGF S.A. 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:	94 067	236 191	106 878
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 216	134 196	4 072
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	90 851	101 995	102 806
Krótkoterminowe w tym:	230 359	208 792	281 549
Pozostałe zobowiązania finansowe	213 242	192 225	265 416
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	17 117	16 567	16 133
Razem zobowiązania finansowe	324 426	444 983	388 427

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 756	6 924	5 731
Zadłużenie netto	315 670	438 059	382 696

*Zadłużenie netto nie obejmuje należności z tyt. cash pooling

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

W dniu 8 lipca 2021 roku w Łodzi zawarto umowę sprzedaży udziałów pomiędzy Polska Grupa Farmaceutyczna SA a Pharmapoint SA. Sprzedający (PGF S.A.) posiadał 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 50 tys. zł w Spółce Medezin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem umowy sprzedaży było 100 udziałów w kapitale zakładowym Spółki Medezin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za łączną cenę 51,8 tys. zł. Z chwilą zawarcia umowy sprzedaży Sprzedający przeniósł na Kupującego wszelkie prawa i obowiązki wspólnika, wynikające z posiadania udziałów w Spółce.

Podział Spółki

W okresie I półrocza 2021 roku nastąpił podział 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 obrocie 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.

W ocenie Zarządu w okresie trzeciego kwartału 2021 roku nie wystąpiły inne niż powyżej opisane zdarzenia mające istotny wpływ na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych PGF S.A.

6.3. 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 Spółkę wyniki. Zmiany wielkości rynku wywołane przez wystąpienie pandemii wpłynęły na wykazywane

dynamiki sprzedaży w roku bieżącym. W I kwartale 2020 roku, w szczególności w marcu, wystąpił znaczący wzrost sprzedaży farmaceutyków, po czym w II kwartale nastąpił bardzo znaczący – nienotowany wcześniej spadek. Wielkość bazy porównawczej miała istotne znaczenia na dynamikę rynku w pierwszym oraz drugim kwartale 2021. 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 zwiększeniem dystansu społecznego, który przełożył się na mniejszą liczbę zachorowań na grypę 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. Spółka PGF S.A. w trzecim kwartale 2021 roku odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 6,8 % w porównaniu do trzeciego kwartału 2020 roku.

Tendencje w zakresie sprzedaży wpłynęły również na osiągnięte w poszczególnych kwartałach wyniki. 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 antykrzysowych, do skorzystania z których była uprawniona Spółka PGF S.A., skompensował część strat z tytułu spadku sprzedaży i realizowanych marż. W 2021 roku ten wpływ nie występuje. III kwartał 2021 jest okresem w którym spółka odnotowała wzrost wyniku na poziomie EBITDA. Ze względu na stabilizację rynku pod koniec III kwartału 2020 roku oraz brak wystąpienia jednorazowych przychodów w postaci dofinansowania z tyt. tarcz anty krzysowych, jest to okres który pozwala na najbardziej trafną analizę sytuacji finansowej Spółki PGF S.A..

Aby niwelować wpływ pandemii na wyniki finansowe, spółka podejmowała zarówno działania optymalizujące procesy w organizacji jak i wprowadzała oszczędności w obszarach, które nie wpływają negatywnie na przyszłe wyniki. PGF S.A. 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, PGF S.A. 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) oraz 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 wszystkich budynków mierzona jest temperatura osób wchodzących. Powyższe działania pozwoliły utrzymać poziom absencji pracowników na bezpiecznym poziomie i uniknąć zakłóceń w działalności operacyjnej Spółki. Spółka ponosi dodatkowe koszty działalności operacyjnej związane z powyższymi działaniami, które w skali działalności nie stanowią istotnej kwoty.

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

Zarząd PGF S.A. 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.

6.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

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.

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

Zarząd PGF S.A. nie publikował prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na 2021 rok.

6.6. Zobowiązania finansowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	30.09.2021	31.12.2020
Kredyty i pożyczki	39 017	118 747
Dłużne papiery wartościowe	129 603	129 000
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	107 923	118 562
Pozostałe	849	2 445
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	324 426	444 983
- długoterminowe	94 067	236 191
- krótkoterminowe	230 359	208 792

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

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

6.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W trzecim kwartale 2021 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych i innych produktów finansowych jednej spółce z Grupy Pelion wyniosła 101,35 mln zł.

Nazwa podmiotu	Charakter powiązań	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 SA	101,35	2027-12-05

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

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

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

W okresie sprawozdawczym, Spółka nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 30 września 2021 r. zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 129 603 tys. zł.

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

Poza wpływem pandemii koronawirusa opisanym w punkcie 6.3 raportu, w okresie trzeciego kwartału 2021r. nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpływałaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki

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

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

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

Poza wpływem pandemii COVID-19 opisanym w punkcie 6.3 raportu, w okresie sprawozdawczym istotny wpływ na wyniki finansowe PGF S.A. 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 Spółki PGF S.A. miał również wzrost cen paliwa, który we wrześniu 2021 wyniósł 28,6%* względem września roku ubiegłego. Kolejnym czynnikiem mającym istotny wpływ na działalność Spółki PGF S.A. w okresie sprawozdawczym było zwiększenie wysokości minimalnego wynagrodzenia z 2 600 zł w 2020 r. do 2 800 zł w 2021 r., co stanowi wzrost o 7,7%. Powyższe zmiany miały wpływ na wzrost kosztów prowadzenia działalności PGF S.A. i osłabiły efekt działań podjętych w zakresie restrukturyzacji kosztów.

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

*źródło: dane GUS

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

Czynnikiem wewnętrznym mającym wpływ na wyniki osiągane przez PGF S.A. są wyniki realizowane przez spółki od niej zależne, co związane jest z możliwościami otrzymania dywidendy od spółek.

Czynniki zewnętrzne wpływające na osiągane przez PGF S.A. 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 spółkę,
- zmiany demograficzne w Polsce wynikające ze starzenia się społeczeństwa powodują wzrost popytu na farmaceutyki,
- ogólny wzrost zamożności społeczeństwa,
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki, „moda” na zdrowy tryb życia powodują wzrost segmentu OTC, który charakteryzuje się wyższą marżą niż segment leków na receptę,

- kondycja finansowa partnerów handlowych,
- ryzyko konkurencji - konkurencję dla PGF S.A. 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 prowizje, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. PGF S.A. i spółki od niej zależne świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych - poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia. 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 Spółki PGF S.A.,
- działania w zakresie optymalizacji procesów w Spółce PGF S.A.,
- ryzyko związane z działalnością informatyczną, technologiczną - składa się na nie między innymi ryzyko związane z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemach informatycznych. Spółka rozumie ryzyko jako prawdopodobieństwo utraty danych lub wycieku danych.
- rozwój pandemii koronawirusa COVID -19 w kolejnych kwartałach.

CZĘŚĆ 7 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

W okresie 9 m-cy zakończonym 30 września 2021 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 1 913 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 41 tys. zł,

Na dzień 30 września 2021 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 299 tys. zł.

7.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2021	Zmiany		30.09.2021
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie umowy leasingu i dzierżawy	177 612	-	998	176 614
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	8 913	-	109	8 804
Towary obce na składach	41 852	450 891	458 140	34 603

7.3. 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

7.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

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

7.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje Spółki z jednostkami powiązanymi obejmują transakcje ze:

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

	w zł. Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	w zł. Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
PRZYCHODY OPERACYJNE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	562 802	499 611
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	30 961	17 291
PGF Sp. z o.o. w Łomży	449	425
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	92	157
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	1 262	1 045
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	328	3
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	430	84
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	28 396	15 572
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	4	5
Jednostki stowarzyszone wobec PGF S.A. w tym:	560	175
PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi	169	0
Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku	391	175
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	15 621	14 122
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	517	1 053
	610 461	532 252

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020

Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	30 500	32 934
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	55 498	57 428
PGF Sp. z o.o. w Łomży	6 115	6 081
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	6	5 514
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	8 205	8 347
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	3 917	771
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	3 929	-
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	33 086	36 572
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	240	143
Jednostki stowarzyszone wobec PGF S.A. w tym:	1 136	-
PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi	348	-
Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku	788	-
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	54 805	74 079
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	1	2
	141 940	164 443

NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

30.09.2021 31.12.2020

Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	167 580	184 561
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	8 308	19 227
PGF Sp. z o.o. w Łomży	2	1
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	4 437	4 429
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	50	33
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	6	1
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	284	2 486
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	3 364	12 060
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	165	217
Jednostki stowarzyszone wobec PGF S.A. w tym:	139	60
PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi	136	-
Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku	3	60
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	140 382	155 607
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	30	113
	316 439	359 568

ZOBOWIĄZANIA OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

30.09.2021 31.12.2020

Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	16 406	24 441
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	59 120	84 452
PGF Sp. z o.o. w Łomży	1 888	1 126
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	0	1
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	30 644	30 666
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	1 763	971
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	8 199	-
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	16 510	51 555
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	116	133
Jednostki stowarzyszone wobec PGF S.A. w tym:	72	-
PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi	72	-

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz
bliscy członkowie ich rodzin

15 019	17 501
-	-
90 617	126 394

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

7.6. Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

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

30.09.2021

30.09.2020

Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	2 322	1 858
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 216	1 715
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	106	143

7.7. 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 Spółkę metody ograniczenia ryzyka zatorów płatniczych okażą się nie w pełni wystarczające, co może generować ryzyko nałożenia na Spółkę kar finansowych, a tym samym mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Spółki.

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

7.8. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2021 r. w PGF S.A. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych inne niż opisane w punkcie 7.7 sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2021 roku.

7.9. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

7.10. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W ocenie Zarządu, po dniu kończącym okres sprawozdawczy, nie wystąpiły żadne istotne zmiany pozycji sprawozdawczych

7.11. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za trzy kwartały 2019r.

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

Zastosowaną przez PGF S.A. politykę rachunkowości w odniesieniu do umów leasingowych szczegółowo przedstawiono w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2020 rok, opublikowanym w dniu 30 marca 2021 r.

W poniższej tabeli Spółka zaprezentowała porównanie sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za III kwartał 2021 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021			
Przychody ze sprzedaży	3 389 617	-	3 389 617
Koszt własny sprzedaży	(3 159 742)	-	(3 159 742)
Zysk ze sprzedaży	229 875	-	229 875
Koszty sprzedaży	(210 718)	1 589	(212 307)
Koszty ogólnego zarządu	(19 003)	-	(19 003)
Pozostałe przychody operacyjne	845		845
Pozostałe koszty operacyjne	(862)		(862)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	137	1 589	(1 452)
Zysk (strata) z inwestycji	2	-	2
Przychody finansowe	18 711	-	18 711
Koszty finansowe	(26 396)	(2 394)	(24 002)
Zysk (strata) brutto	(7 546)	(805)	(6 741)
Podatek dochodowy	(6 455)	(15)	(6 440)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(14 001)	(820)	(13 181)
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(14 001)	(820)	(13 181)
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			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy	(0,42)		(0,40)
- rozwodniony	(0,42)		(0,40)

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) brutto

II. Korekty razem

Amortyzacja

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)

(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej

Zmiana stanu zapasów

Zmiana stanu należności

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów

Inne korekty netto

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy

Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Dywidendy i udziały w zyskach

Spłata udzielonych pożyczek

Odsetki

Spłata należności z tytułu cash poolingu

II. Wydatki

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Nabycie pozostałych aktywów finansowych

Udzielone pożyczki

Inne wydatki inwestycyjne netto

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy

Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych

II. Wydatki

Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych

Z tytułu innych zobowiązań finansowych

Odsetki

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

Razem przepływy pieniężne netto

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:

Środki pieniężne na początek okresu

Środki pieniężne na koniec okresu

	wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
I. Zysk (strata) brutto	(7 546)	(805)	(6 741)
II. Korekty razem	100 772	12 430	88 342
Amortyzacja	17 994	10 036	7 958
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(3 309)	2 394	(5 703)
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(1 938)		(1 938)
Zmiana stanu zapasów	25 824	-	25 824
Zmiana stanu należności	(13 506)	-	(13 506)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	77 998		77 998
Inne korekty netto	(2 291)	-	(2 291)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	93 226	11 625	81 601
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	44 036	-	44 036
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Dywidendy i udziały w zyskach	11 422	-	11 422
Spłata udzielonych pożyczek	8	-	8
Odsetki	3 779	-	3 779
Spłata należności z tytułu cash poolingu	28 775	-	28 775
II. Wydatki	(4 914)	-	(4 914)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 162)	-	(3 162)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(874)	-	(874)
Udzielone pożyczki	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne netto	(878)	-	(878)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	39 122	-	39 122
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	(133 554)	(11 625)	(121 929)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(111 905)	-	(111 905)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(11 044)	(9 150)	(1 894)
Odsetki	(10 605)	(2 475)	(8 130)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(130 516)	(11 625)	(118 891)
Razem przepływy pieniężne netto	1 832	-	1 832
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 832	-	1 832
Środki pieniężne na początek okresu	6 924	-	6 924
Środki pieniężne na koniec okresu	8 756	-	8 756



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 1 stycznia – 30 września 2021 r.

w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Joanna Łopacińska

Starszy Specjalista ds. Rachunkowości
I Rozliczeń z Budżetem

Łódź, dnia 25 listopada 2021 r.