



**Grupa Kapitałowa
Polska Grupa Farmaceutyczna**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 MARCA 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 31 MARCA 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	11
1.7 Zastosowane kursy walut.....	12
CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	13
CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE	13
3.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	13
CZĘŚĆ 4 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W PIERWSZYM KWARTALE 2021 ROKU	15
CZĘŚĆ 5 OPODATKOWANIE.....	15
5.1 Podatek dochodowy	15
5.2 Odroczony podatek dochodowy	15
CZĘŚĆ 6 AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI	15
6.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.	15
6.2 Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	16
CZĘŚĆ 7 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF	16
7.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym	16
7.2 Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	18
7.3 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	18
7.4 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy	19
7.5 Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	19
7.6 Zobowiązania finansowe.....	19
7.7 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	20

7.8 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	20
7.9 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	20
7.10 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	20
7.11 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	20
7.12 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	20
7.13 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	21

CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO22

8.1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	22
8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	22
8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	23
8.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.....	23
8.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi	23
8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	24
8.7 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	24
8.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	24
8.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	24
8.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	24
8.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za pierwszy kwartał 2021 roku.....	25

CZĘŚĆ 9 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)28

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiący zakończony 31 marca 2021	Okres 3 miesiący zakończony 31 marca 2020 <i>(przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	1 178 442	1 479 014
Koszt własny sprzedaży	(1 092 085)	(1 359 236)
Zysk (strata) ze sprzedaży	86 357	119 778
Koszty sprzedaży	(74 784)	(81 469)
Koszty ogólnego zarządu	(9 503)	(8 591)
Pozostałe przychody operacyjne	529	319
Pozostałe koszty operacyjne	(296)	(1 574)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 303	28 463
Przychody finansowe	3 919	4 951
Koszty finansowe	(8 237)	(11 069)
Zysk (strata) brutto	(2 015)	22 345
Podatek dochodowy	(3 521)	(6 292)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(5 536)	16 053
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(5 536)	16 053
Przypadający:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(5 726)	16 008
Akcjonariuszom niekontrolującym	190	45
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	37 200 000	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	37 200 000	37 200 000
Działalność kontynuowana i zaniechana		-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		
- podstawowy / rozwodniony	(0,15)	0,43

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
Zysk (strata) netto	(5 536)	16 053
Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu	-	-
Całkowite (straty) dochody netto	(5 536)	16 053
Całkowite (straty) dochody przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(5 726)	16 008
Akcjonariuszom niekontrolującym	190	45

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(2 015)	22 345
II. Korekty razem	12 119	(79 324)
Amortyzacja	6 864	6 004
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	92	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 773	1 198
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(2 188)	1 660
Zmiana stanu zapasów	136 134	(3 246)
Zmiana stanu należności	12 748	(105 174)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(143 940)	20 598
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	(364)	(364)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 104	(56 979)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 078	3 215
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	45
Spłata udzielonych pożyczek	7	-
Odsetki	1 071	3 170
II. Wydatki	(51 563)	(43 063)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 928)	(4 565)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	-	(3)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(273)	(26)
Wydatki z tyt. zasilenia struktur cash poola	(49 357)	(38 204)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(5)	(265)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(50 485)	(39 848)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	65 173	103 625
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	65 173	103 625
II. Wydatki	(11 987)	(7 349)
Wykup udziałów niekontrolujących	(21)	(12)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(2)	-
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(4 326)	(181)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(4 029)	(3 508)
Odsetki	(3 609)	(3 648)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	53 186	96 276
Razem przepływy pieniężne netto	12 805	(551)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	12 805	(551)
Środki pieniężne na początek okresu	10 134	7 445
Środki pieniężne na koniec okresu	22 939	6 894

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
AKTYWA TRWAŁE	745 561	749 835	666 916
Wartość firmy	331 896	331 896	323 652
Wartości niematerialne	208 063	208 677	207 232
Rzeczowe aktywa trwałe	60 537	61 708	33 047
Prawo do użytkowania aktywów	131 169	135 469	95 752
Nieruchomości inwestycyjne	680	680	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	6 408	4 835	3 901
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 576	2 537	1 388
Pozostałe aktywa trwałe	4 232	4 033	1 264
AKTYWA OBROTOWE	1 169 919	1 256 722	1 709 990
Zapasy	482 157	618 291	738 611
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	202 858	153 349	402 320
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	459 622	472 491	560 382
Należności z tytułu podatku dochodowego	21	21	169
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 939	10 134	6 894
Pozostałe aktywa obrotowe	2 322	2 436	1 614
AKTYWA RAZEM	1 915 480	2 006 557	2 376 906

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	219 708	225 265	248 331
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	215 583	221 309	247 343
Kapitał podstawowy	372 000	372 000	372 000
Kapitał zapasowy	14 694	14 694	14 677
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(572)	(572)	(374)
Zyski (straty) zatrzymane	(170 539)	(164 813)	(138 960)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(164 813)	(154 982)	(154 968)
- zysk (strata) netto	(5 726)	(9 831)	16 008
Udziały niekontrolujące	4 125	3 956	988
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	280 705	287 773	206 295
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	277 592	284 621	205 586
Pozostałe zobowiązania finansowe	132 588	137 996	94 325
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	109 064	113 850	77 510
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 501	31 336	32 469
Rezerwy długoterminowe	1 439	1 439	1 282
Przychody przyszłych okresów	3 113	3 152	709
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 415 067	1 493 519	1 922 280
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 397 526	1 484 415	1 906 014
Pozostałe zobowiązania finansowe	188 247	122 349	321 627
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	20 038	19 244	19 474
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	116 822	102 525	114 225
Rezerwy krótkoterminowe	6 684	18 053	13 553
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 063 100	1 219 639	1 434 809
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 635	2 605	2 326
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	17 541	9 104	16 266
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 915 480	2 006 557	2 376 906

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2021	225 265	221 309	372 000	14 694	(572)	(164 813)	3 956
Całkowite dochody (straty) netto	(5 536)	(5 726)	-	-	-	(5 726)	190
- wynik netto za okres	(5 536)	(5 726)	-	-	-	(5 726)	190
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	21	-	-	-	-	-	21
- zmiana struktury udziałowej	21	-	-	-	-	-	21
Stan na 31 marca 2021	219 708	215 583	372 000	14 694	(572)	(170 539)	4 125

	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	16 053	16 008	-	-	-	16 008	45
- wynik netto za okres	16 053	16 008	-	-	-	16 008	45
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	18	6	-	-	-	6	12
- zmiana struktury udziałowej	18	6	-	-	-	6	12
Stan na 31 marca 2020	248 331	247 343	372 000	14 677	(374)	(138 960)	988

- Piotr Cieślak Wiceprezes Zarządu
- Łukasz Zontek Członek Zarządu

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

1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do 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 maja 2021 r.

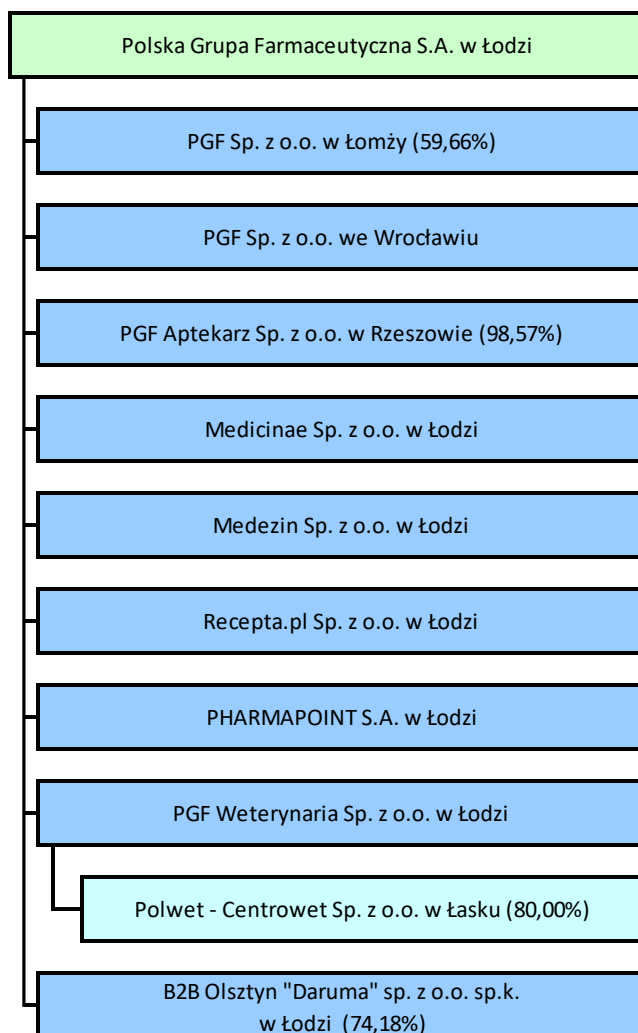
1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W skład Grupy Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 31 marca 2021 roku wchodziły:

- Jednostka Dominująca – Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. z siedzibą w Łodzi
- Jednostki zależne 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	98,57%	98,57%	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
PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi (d. Business Thirteen Sp. z o.o. w Łodzi)	Sprzedaż weterynaryjnych produktów leczniczych	100%	100%	tak
Polwet - Centrowet Sp. z o.o. w Łasku	Sprzedaż weterynaryjnych produktów leczniczych	80%	80%	tak
B2B Olsztyn "Daruma" Sp. z o.o. Sp.k. w Łodzi	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	74,18%	74,18%	tak

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 31 marca 2021 r. przedstawia poniższy schemat.



Na dzień 31 marca 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 I 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 pierwszego kwartału 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień 31 marca 2020 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy za I kwartał 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, przychody ze sprzedaży za I kwartał 2020 roku uległy zmniejszeniu o 276 tys. zł, koszty ogólnego zarządu uległy zmniejszeniu o 1 705 tys. zł, natomiast przychody finansowe i koszty finansowe wzrosły odpowiednio o 276 tys. zł i 1 705 tys. zł.

Wprowadzona zmiana prezentacji przychodów i kosztów z tytułu gwarancji i poręczeń dotyczących instrumentów finansowych nie wpłynęła na wysokość kapitałów własnych ani wynik netto Grupy za I kwartał 2020 roku.

Sprawozdanie finansowe za pierwszy 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.

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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 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.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2021 r.:

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4, MSSF 16 (etap II) - zmiany dotyczą reformy referencyjnej stopy procentowej, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później.

Powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały opublikowane po dniu 31 grudnia 2020 roku i które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz Kodeksu Praktycznego MSSF 2: Ujawnienia zasad rachunkowości (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”: Definicja wartości szacunkowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” ulgi w spłatach czynszu w związku z COVID-19 po 30 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku lub później).

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie.

1.7 Zastosowane kursy walut

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

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

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:

- dla danych wynikających ze sprawozdań z sytuacji finansowej - średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu,
- dla danych wynikających ze sprawozdań z wyniku oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych - średni kurs danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Treść	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
średni kurs na koniec okresu	4,6603	4,6148	4,5523
średni kurs okresu	4,5721	4,4725	4,3897
najwyższy średni kurs w okresie	4,6603	4,6330	4,6044
najniższy średni kurs w okresie	4,4773	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	Utworzenia	Zmiany Wykorzystania	Rozwiązania	31.03.2021
Odpisy aktualizujące:	32 548	3 854	94	6 078	30 230
- należności	19 410	302	94	232	19 386
- zapasy	6 999	3 552	-	4 271	6 280
- aktywa finansowe	6 139	-	-	1 575	4 564
Rezerwy z tytułu:	19 012	5 607	16 977	-	7 642
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 630	-	12	-	1 618
- gratyfikacji należnych odbiorcom	17 052	5 482	16 965	-	5 569
- odszkodowań	330	125	-	-	455
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	8 858	14 139	5 910	3	17 084
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	2 587	-	-	3	2 584
- kosztów wynagrodzeń	2 523	2 271	2 928	-	1 866
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	2 983	11 764	2 982	-	11 765
- pozostałych tytułów	765	104	-	-	869
Razem	60 418	23 600	22 981	6 081	54 956

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

CZĘŚĆ 4 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W PIERWSZYM KWARTALE 2021 ROKU

W okresie pierwszego kwartału 2021 r. spółka zależna Grupy nabyła od udziałowców niekontrolujących 258 szt. udziałów Spółki Polwet - Centrowet Sp. z o.o. w Łasku, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 80%.

W okresie pierwszego 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
- bieżący	395	2 519
- odroczony	3 126	3 773
Podatek dochodowy, razem	3 521	6 292

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	31.03.2021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 182	(1 829)	24 353
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 981	1 297	56 278

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Kwota kompensaty na dzień 31 marca 2021 r. wyniosła 21 777 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 31 marca 2021 roku:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A.	37 200 000	100%	37 200 000	100%

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.

Do dnia publikacji raportu, obniżenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane przez Sąd.

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

W pierwszym kwartale 2021 r. Grupa PGF zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 178,4 mln zł, tj. o 20,3% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zmniejszenie przychodów było spowodowane ujemną dynamiką rynku sprzedaży hurtowej, na który wpływ miała w głównej mierze wysoka sprzedaż farmaceutyków w pierwszym kwartale 2020 r. oraz zwiększeniem dystansu społecznego, który przełożył się na mniejszą liczbę zachorowań na gripę oraz sezonowe infekcje wirusowe, inne niż COVID-19.

Grupa PGF wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 86,4 mln zł a jego rentowność wyniosła 7,3% i była wyższa o 0,1 p.p. w odniesieniu do średniorocznej rentowności w 2020 roku.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w pierwszym kwartale 2021 roku wyniosły 84,3 mln zł, tj. o 5,8 mln zł mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, a ich wskaźnik wyniósł 7,2%.

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

W pierwszym kwartale 2021 r. saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie i wyniosło 0,2 mln zł.

EBITDA za pierwszy kwartał 2021 r. osiągnęła poziom 9,2 mln zł, a jej rentowność wyniosła 0,8%, analogicznie jak w całym okresie roku 2020. Bez uwzględnienia wpływu MSSF 16, EBITDA w pierwszym kwartale 2021 r. wyniosłaby 4,6 mln zł, a wskaźnik rentowności EBITDA wyniosłby 0,4%.

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja

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

przychody finansowe	3,9 mln zł,
koszty finansowe	8,2 mln zł.

Saldo przychodów i kosztów finansowych pomniejszyło wynik o 4,3 mln zł i jest to kwota o 1,8 mln zł niższa niż w pierwszym kwartale 2020 r.

Główne pozycje przychodów finansowych to uzyskane odsetki od należności, w tym przede wszystkim z tyt. cash pooling oraz przychody z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych, w tym przywrócenia utraty wartości udziałów.

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

W pierwszym kwartale 2021 r. Grupa PGF osiągnęła stratę brutto w wysokości 2,0 mln zł. Skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego za pierwszy kwartał 2021 r. wyniósł (5,7) mln zł. Rentowność netto w tym okresie wyniosła (0,5)% i była o (0,3) p.p. niższa niż w roku 2020.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości finansowe za pierwszy kwartał 2021 r. w porównaniu do pierwszego kwartału 2020 r. (w tys. zł). Prezentowane wyniki finansowe uwzględniają wpływ zastosowania MSSF 16.

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

Wielkość	1Q 2021	1Q 2020	Zmiana 1Q 2021 /1Q 2020	
Przychody ze sprzedaży	1 178 442	1 479 014	(300 572)	(20,3%)
Zysk ze sprzedaży	86 357	119 778	(33 421)	(27,9%)
Koszty sprzedaży	74 784	81 469	(6 685)	(8,2%)
Koszty ogólnego zarządu	9 503	8 591	912	10,6%
<i>Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</i>	84 287	90 060	(5 773)	(6,4%)
<i>Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych</i>	233	(1 255)	1 488	-
EBITDA	9 167	34 467	(25 300)	(73,4%)
EBIT	2 303	28 463	(26 160)	(91,9%)
Saldo przychodów i kosztów finansowych*	(4 318)	(6 118)	1 800	29,4%
Zysk brutto	(2 015)	22 345	(24 360)	-
Podatek dochodowy	3 521	6 292	(2 771)	(44,0%)
Wynik netto podmiotu dominującego	(5 726)	16 008	(21 734)	-

* z uwzględnieniem zysku/straty z inwestycji

Z uwagi na zaburzoną porównywalność do analogicznego okresu roku ubiegłego, która została spowodowana ponadnormatywnym wzrostem rynku w 1Q 2020 w poniższej tabeli prezentowane są również wskaźniki zrealizowane na koniec roku 2020.

Tabela 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w Grupie PGF w 1Q 2021, 2020 i 1Q 2020

Wielkość	1Q 2021	2020	1Q 2020	Formuła
wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży	7,3%	7,2%	8,1%	$\text{zysk ze sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik kosztów sprzedaży	6,3%	6,3%	5,5%	$\text{koszty sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	0,8%	0,8%	0,6%	$\text{koszty ogólnego zarządu} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	7,2%	7,0%	6,1%	$(\text{koszty sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}) / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik rentowności EBITDA	0,8%	0,8%	2,3%	$\text{EBITDA} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik rentowności EBIT	0,2%	0,3%	1,9%	$\text{zysk operacyjny} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik rentowności brutto	-0,2%	-0,1%	1,5%	$\text{zysk brutto} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik rentowności netto	-0,5%	-0,2%	1,1%	$\text{zysk netto} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$

Na dzień 31 marca 2021 r. kapitał obrotowy Grupy PGF był ujemny i wynosił (121,3) mln zł, a jego rotacja wynosiła (9) dni. W porównaniu do stanu na koniec pierwszego kwartału poprzedniego roku, rotacja kapitału obrotowego uległa skróceniu o 1 dzień, głównie z uwagi na poprawę wskaźnika rotacji zapasów. Spadek stanu zapasów na dzień 31 marca 2021 roku w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku jest odzwierciedleniem czasowego większego zatowarowania w roku ubiegłym w związku z pandemią COVID-19 i wywołaną przez nią niepewnością co do ciągłości dostaw oraz zwiększoną sprzedażą.

$Wskaźnik\ rotacji\ kapitału\ obrotowego = \frac{stan\ zapasów\ na\ koniec\ okresu + stan\ należności\ z\ tytułu\ dostaw\ i\ usług\ oraz\ pozostałych\ na\ koniec\ okresu - stan\ zobowiązań\ z\ tytułu\ dostaw\ i\ usług\ oraz\ pozostałych\ zobowiązań\ na\ koniec\ okresu}{przychody\ ze\ sprzedaży\ ogółem} * ilość\ dni\ w\ okresie$

Tabela 3. Rotacja kapitału obrotowego Grupy PGF – stan na dzień 31.03.2021 r., 31.12.2020 r. i 31.03.2020 r.

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Rotacja zapasów	37	46	45
Rotacja należności	35	35	35
Rotacja zobowiązań	81	91	88
Rotacja kapitału obrotowego	-9	-10	-8

Zadłużenie netto na koniec pierwszego kwartału 2021 r. wyniosło 427,0 mln zł. W stosunku do stanu na koniec roku 2020, zadłużenie netto wzrosło o 43,7 mln zł, w związku z większym zaangażowaniem środków w krótkoterminowe aktywa finansowe.

$Dług\ netto = długo- i\ krótkoterminowe\ pozostałe\ zobowiązania\ finansowe + długo- i\ krótkoterminowe\ zobowiązanie\ z\ tytułu\ prawa\ do\ użytkowania\ aktywów\ -(leasing) + długo- i\ krótkoterminowe\ zobowiązanie\ z\ tytułu\ prawa\ do\ użytkowania\ aktywów\ (najem)-\ środki\ pieniężne\ i\ ich\ ekwiwalenty.$

Tabela 4: Zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej PGF na 31.03.2021 r., 31.12.2020 r. i 31.03.2020 r.

Zobowiązanie finansowe	31.03.2021 (tys. zł)	31.12.2020 (tys. zł)	31.03.2020 (tys. zł)
Długoterminowe w tym:	241 652	251 846	171 835
Pozostałe zobowiązania finansowe	132 588	137 996	94 325
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	109 064	113 850	77 510
Krótkoterminowe w tym:	208 285	141 593	341 101
Pozostałe zobowiązania finansowe	188 247	122 349	321 627
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	20 038	19 244	19 474
Razem zobowiązania finansowe	449 937	393 439	512 936
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 939	10 134	6 894
Zadłużenie netto*	426 998	383 305	506 042

*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, w okresie sprawozdawczym, nie wystąpiły istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, inne niż opisane w innych częściach sprawozdania.

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 Grupę wyniki.

W pierwszym kwartale 2021 roku wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek zmniejszyła się o (18%)¹ względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Ujemna dynamika rynku była spowodowana w głównej mierze wysoką sprzedażą farmaceutyków

¹ Obliczenia własne na podstawie danych IQVIA

w pierwszym kwartale 2020 r. oraz zwiększeniem dystansu społecznego, który przełożył się na mniejszą liczbę zachorowań na grype oraz sezonowe infekcje wirusowe inne niż koronawirus SARS-CoV-2. Powyższe czynniki miały również wpływ na realizowane przez Grupę przychody ze sprzedaży.

Aby niwelować wpływ epidemii na wyniki finansowe, spółki Grupy PGF podejmują zarówno działania optymalizujące procesy w organizacji jak i wprowadzają oszczędności w obszarach, które nie wpłyną negatywnie na przyszłe wyniki spółek. Grupa PGF również intensyfikuje swoje działania w celu poszukiwania nowych rynków, poprzez m.in. wprowadzanie do obrotu marek własnych. W celu zapewnienia ciągłości działania, Grupa PGF 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, spółki zgodnie z wdrożonymi procedurami poddają 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 stale mierzona jest temperatura osób wchodzących. Powyższe działania pozwoliły utrzymać poziom absencji pracowników na bezpiecznym poziomie i uniknąć zakłóceń w działalności operacyjnej Grupy. Spółki poniosły dodatkowe koszty działalności operacyjnej związane z powyższymi działaniami, które w skali działalności Grupy nie stanowią istotnej kwoty.

Zdaniem Zarządu Grupy PGF, w związku z ewentualnym przedłużaniem się lub kolejną „falą” pandemii COVID-19 mogą w przyszłości wystąpić problemy z dostępnością niektórych leków, w związku z zakłóconym globalnym łańcuchem dostaw, choć jest to mało prawdopodobne. Zarząd identyfikuje również ryzyko ograniczenia działalności w związku z negatywnym wpływem pandemii na rynek sprzedaży hurtowej do aptek. Natomiast realizowany program szczepień, odmrażanie gospodarki oraz znoszenie 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 Grupy PGF przeanalizował sytuację w kontekście COVID-19 i ryzyk z nim związanych, obecnie w obszarze płynność, finansowania i zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej nie identyfikuje ryzyka dla kontynuacji działalności.

W okresie pierwszego kwartału 2021 roku nie wystąpiły inne zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

7.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy

Sprzedaż farmaceutyków cechuje sezonowość, która wynika z zapadalności na różnego rodzaju infekcje i choroby. W związku z tym wyższa sprzedaż farmaceutyków notowana jest z reguły w 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

	31.03.2021	31.12.2020
Kredyty i pożyczki	189 702	127 348
Dłużne papiery wartościowe	129 226	128 999
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	129 102	133 094
Pozostałe	1 907	3 998
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	449 937	393 439
- długoterminowe	241 652	251 846
- krótkoterminowe	208 285	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 pierwszym 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	2027-12-05

Wynagrodzenie PGF S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 1,2% 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 31 marca 2021 r. zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 129 226 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 pierwszego 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 31 marca 2021 roku wynosiła 183,6 mln zł. W pierwszym kwartale 2021 roku spółki Grupy podpisały jeden aneks do istniejących umów kredytowych. Aneks zmienił m.in. kwotę limitu oraz wprowadził 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 31 marca 2021 roku poziom wykorzystania programów faktoringu wynosił 116,8 mln zł. natomiast kwota limitu wynosiła 144 mln zł (na koniec 2020 roku odpowiednio 102,5 mln zł. i 144 mln zł).

W Grupie PGF na bieżąco analizowany jest portfel należności handlowych, szczególnie należności od aptek prywatnych. Na koniec pierwszego kwartału 2021 r. wartość tych należności wynosiła prawie 112 mln zł, z czego 7,1%, tj. 7,9 mln zł stanowiły należności wymagalne. Na koniec pierwszego kwartału 2020 r. wartość należności aptecznych wynosiła prawie 240 mln zł, w tym 5,4%, tj. 12,8 mln zł stanowiły należności wymagalne.

Na dzień 31 marca 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 23% 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 1 756,3 tys. zł stanowiąca wycenę wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego.

Od początku zawarcia transakcji do dnia 31 marca 2021 r. zostało rozliczone 15 okresów odsetkowych, w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 1 020,3 tys. zł.

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

Czynniki wpływające na osiągnięte przez Grupę PGF wyniki to:

- przewidywany średnioroczny wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce - wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek w pierwszym kwartale 2021 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku 2020 była niższa o (18,0)%*,

*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 (głównie Neuca i Farmacol). Konkurencję na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący,
- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, 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. Poziom stóp procentowych w Polsce od dłuższego czasu jest na niskim poziomie. Obserwowany w ostatnim czasie wzrost niepewności perspektyw wzrostu gospodarki światowej, może okres niskich stóp procentowych przedłużyć. Ich wzrost w przyszłości może niekorzystnie wpływać na wynik finansowy, ze względu na zwiększone koszty obsługi zadłużenia Grupy,
- zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje (w szczególności przepisy Prawa farmaceutycznego, Ustawy refundacyjnej, prawa pracy),
- działania w zakresie optymalizacji procesów we wszystkich spółkach Grupy PGF,
- na wyniki może mieć wpływ rozwój pandemii koronawirusa COVID-19 w kolejnych kwartałach,
- 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.

Działalność Grupy PGF cechuje sezonowość co oznacza, że sprzedaż jest większa w okresie jesienno-zimowym, a z reguły niższa w wiosenno-letnim.

CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 635 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 16 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2021 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 636 tys. zł.

8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2021	Zmiany		31.03.2021
		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		31.03.2021
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzycelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	9 238	-	-	9 238
Towary obce na składach	43 688	163 427	162 612	44 503

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.

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 OPERACYJNE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	203 105	188 092
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	7 829	16 080
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	3 181	-
	214 115	204 172

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
203 105	188 092
7 829	16 080
3 181	-
214 115	204 172

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	10 615	9 924
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	20 702	30 233
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	1	-
	31 318	40 157

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
10 615	9 924
20 702	30 233
1	-
31 318	40 157

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

Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	193 084	184 832
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	207 698	160 259
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	1 235	690
	402 017	345 781

31.03.2021	31.12.2020
193 084	184 832
207 698	160 259
1 235	690
402 017	345 781

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

Spółki Grupy Kapitałowej DOZ

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion

	31.03.2021	31.12.2020
	21 599	24 443
	14 555	20 378
	36 154	44 821

8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

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

31.03.2021

31.03.2020

Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego

1 174

1 127

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze

1 174

1 127

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 31 marca 2021 r. w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

8.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

8.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu bilansowym, Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście, XX Wydział KRS dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej PGF Weterynaria Sp. z o.o., na którą została przeniesiona zorganizowana część przedsiębiorstwa spółki powstała w wyniku podziału Spółki Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

Podział Spółki PGF S.A. 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 prowadzeniu hurtowni farmaceutycznej, produktów leczniczych weterynaryjnych oraz obrocie hurtowymi środkami farmaceutycznymi i materiałami medycznymi stosowanymi wyłącznie u zwierząt. Podział nastąpił bez obniżenia kapitału zakładowego PGF S.A.

W wyniku podziału nie zostały dokonane żadne zmiany w statucie Spółki Dzielonej.

Na skutek wydzielenia ZCP i wniesienia go do Spółki Przejmującej (PGF Weterynaria Sp. z o.o.), nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o kwotę 8,5 mln zł, poprzez utworzenie nowych, równych i niepodzielnych udziałów w ilości 85 tys. szt. o wartości nominalnej 100 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 8,5 mln zł. Udziały zostały w całości objęte przez jedynego Akcjonariusza Spółki Dzielonej, tj. przez Pelion S.A. Stosunek posiadanych udziałów w Spółce Przejmującej po zarejestrowaniu podziału kształtuje się następująco: 55/45 (Pelion S.A. do PGF S.A.)

Po dniu bilansowym, spółki Grupy podpisały jeden aneks do istniejących umów kredytowych. Aneks zmienił m.in. datę obowiązywania umów, kwotę limitu oraz wprowadził zmianę innych zapisów o charakterze technicznym.

8.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za pierwszy kwartał 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 wynikiem, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy za pierwszy kwartał 2021 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2021

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	1 178 442	-	1 178 442
Koszt własny sprzedaży	(1 092 085)	-	(1 092 085)
Zysk (strata) ze sprzedaży	86 357	-	86 357
Koszty sprzedaży	(74 784)	560	(75 344)
Koszty ogólnego zarządu	(9 503)	59	(9 562)
Pozostałe przychody operacyjne	529	-	529
Pozostałe koszty operacyjne	(296)	-	(296)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 303	619	1 684
Przychody finansowe	3 919	-	3 919
Koszty finansowe	(8 237)	(1 052)	(7 185)
Zysk (strata) brutto	(2 015)	(433)	(1 582)
Podatek dochodowy	(3 521)	(22)	(3 499)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(5 536)	(455)	(5 081)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(5 536)	(455)	(5 081)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(5 726)	(455)	(5 271)
Akcjonariuszom niekontrolującym	190	-	190
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	37 200 000		37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	37 200 000		37 200 000

Działalność kontynuowana i zaniechana

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)
- podstawowy / rozwodniony

(0,15)

(0,14)

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) brutto

(2 015)

(433)

(1 582)

II. Korekty razem

12 119

5 022

7 097

Amortyzacja

6 864

3 970

2 894

(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych

92

92

-

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)

2 773

960

1 813

(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej

(2 188)

-

(2 188)

Zmiana stanu zapasów

136 134

-

136 134

Zmiana stanu należności

12 748

-

12 748

Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego

(143 940)

-

(143 940)

Zwrot (zapłata) podatku dochodowego

(364)

-

(364)

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

10 104

4 589

5 515

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy

1 078

-

1 078

Spłata udzielonych pożyczek

7

-

7

Odsetki

1 071

-

1 071

II. Wydatki

(51 563)

-

(51 563)

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

(1 928)

-

(1 928)

Nabycie pozostałych aktywów finansowych

(273)

-

(273)

Wydatki z tyt. zasilenia struktur cash poola

(49 357)

-

(49 357)

Inne wydatki inwestycyjne netto

(5)

-

(5)

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

(50 485)

-

(50 485)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy

65 173

-

65 173

Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych

65 173

-

65 173

II. Wydatki

(11 987)

(4 589)

(7 398)

Wykup udziałów niekontrolujących

(21)

-

(21)

Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości

(2)

-

(2)

Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych

(4 326)

-

(4 326)

Z tytułu innych zobowiązań finansowych

(4 029)

(3 447)

(582)

Odsetki

(3 609)

(1 142)

(2 467)

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

53 186

(4 589)

57 775

Razem przepływy pieniężne netto

12 805

-

12 805

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych

12 805

-

12 805

Środki pieniężne na początek okresu

10 134

-

10 134

Środki pieniężne na koniec okresu

22 939

-

22 939

31.03.2021

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
AKTYWA TRWAŁE	745 561	76 780	668 781
Wartość firmy	331 896	-	331 896
Wartości niematerialne	208 063	-	208 063
Rzeczowe aktywa trwałe	60 537	-	60 537
Prawo do użytkowania aktywów	131 169	76 721	54 448
Nieruchomości inwestycyjne	680	-	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	6 408	-	6 408
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 576	59	2 517
Pozostałe aktywa trwałe	4 232	-	4 232
AKTYWA OBROTOWE	1 169 919	-	1 169 919
Zapasy	482 157	-	482 157
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	202 858	-	202 858
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	459 622	-	459 622
Należności z tytułu podatku dochodowego	21	-	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 939	-	22 939
Pozostałe aktywa obrotowe	2 322	-	2 322
AKTYWA RAZEM	1 915 480	76 780	1 838 700

31.03.2021

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	219 708	(4 040)	223 748
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	215 583	(4 040)	219 623
Kapitał podstawowy	372 000	-	372 000
Kapitał zapasowy	14 694	-	14 694
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(572)	-	(572)
Zyski (straty) zatrzymane	(170 539)	(4 040)	(166 499)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(164 813)	(3 585)	(161 228)
- zysk (strata) netto	(5 726)	(455)	(5 271)
Udziały niekontrolujące	4 125	-	4 125
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	280 705	62 372	218 333
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	277 592	62 372	215 220
Pozostałe zobowiązania finansowe	132 588	-	132 588
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	109 064	62 372	46 692
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 501	-	34 501
Rezerwy długoterminowe	1 439	-	1 439
Przychody przyszłych okresów	3 113	-	3 113
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 415 067	18 448	1 396 619
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 397 526	17 683	1 379 843
Pozostałe zobowiązania finansowe	188 247	-	188 247
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	20 038	17 683	2 355

Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	116 822	-	116 822
Rezerwy krótkoterminowe	6 684	-	6 684
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 063 100	-	1 063 100
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 635	-	2 635
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	17 541	765	16 776
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 915 480	76 780	1 838 700

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
	<i>(przekształcone)</i>			
Przychody ze sprzedaży	1 178 442	1 479 014	257 746	336 928
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 303	28 463	504	6 484
Zysk (strata) brutto	(2 015)	22 345	(441)	5 090
Zysk (strata) netto	(5 536)	16 053	(1 211)	3 657
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	(5 726)	16 008	(1 252)	3 647
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 104	(56 979)	2 210	(12 980)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(50 485)	(39 848)	(11 042)	(9 078)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	53 186	96 276	11 633	21 932
Przepływy pieniężne netto, razem	12 805	(551)	2 801	(126)
Średnioważona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Zysk (strata) podstawowy / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,15)	0,43	(0,03)	0,10
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Aktywa obrotowe	1 169 919	1 256 722	251 039	272 324
Aktywa trwałe	745 561	749 835	159 981	162 485
Aktywa razem	1 915 480	2 006 557	411 020	434 809
Zobowiązania krótkoterminowe	1 415 067	1 493 519	303 643	323 637
Zobowiązania długoterminowe	280 705	287 773	60 233	62 359
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	215 583	221 309	46 259	47 956
Udziały niekontrolujące	4 125	3 956	885	857
Liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000



Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Andrzej Niedbalski Prezes Zarządu

Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu

Anna Kozłowska Wiceprezes Zarządu

Piotr Cieślak Wiceprezes Zarządu

Łukasz Zontek Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie skonsolidowane

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

Łódź, dnia 25 maja 2021 r.