



**Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.**

**RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 MARCA 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 31 MARCA 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.....	11
CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	11
CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE.....	11
3.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	11
CZĘŚĆ 4 OPODATKOWANIE .....	14
4.1 Podatek dochodowy .....	14
4.2 Odroczony podatek dochodowy .....	14
CZĘŚĆ 5 AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI .....	14
5.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A. ....	14
5.2 Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	14
CZĘŚĆ 6 SYTUACJA FINANSOWA PGF S.A.....	15
6.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym .....	15
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 .....	17
6.3 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	17
6.4 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki .....	18
6.5 Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	18
6.6 Zobowiązania finansowe .....	18
6.7 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	19
6.8 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje .....	19
6.9 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	19
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 .....	19
6.11 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych .....	19

6.12 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian .....	20
6.13 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	20
<b>CZĘŚĆ 7 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>21</b>
7.1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	21
7.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych .....	21
7.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....	21
7.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	21
7.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	21
7.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego .....	23
7.7 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	23
7.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	24
7.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	24
7.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	24
7.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za I kwartał 2021r.....	24
<b>CZĘŚĆ 8 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIŻ PRZELICZONE NA EURO) .....</b>	<b>27</b>

## SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	1 106 442	1 399 539
Koszt własny sprzedaży	(1 027 035)	(1 295 178)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>79 407</b>	<b>104 361</b>
Koszty sprzedaży	(70 168)	(77 037)
Koszty ogólnego zarządu	(6 975)	(6 706)
Pozostałe przychody operacyjne	182	154
Pozostałe koszty operacyjne	(268)	(1 560)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>2 178</b>	<b>19 212</b>
Zysk (strata) z inwestycji	-	-
Przychody finansowe	3 289	4 544
Koszty finansowe	(8 358)	(11 473)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(2 891)</b>	<b>12 283</b>
Podatek dochodowy	(3 205)	(4 237)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(6 096)</b>	<b>8 046</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(6 096)</b>	<b>8 046</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>37 200 000</b>	<b>37 200 000</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>37 200 000</b>	<b>37 200 000</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		
- podstawowy	(0,16)	0,22
- rozwodniony	(0,16)	0,22



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.  
Raport kwartalny  
za okres 1 stycznia – 31 marca 2021 r.  
*w tys. zł, chyba że wskazano inaczej*

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
Wynik netto	(6 096)	8 046
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	-	-
Inne całkowite dochody (straty) netto po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody (straty) netto	(6 096)	8 046

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(2 891)</b>	<b>12 283</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>17 369</b>	<b>(81 667)</b>
Amortyzacja	5 981	5 482
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 942	1 502
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(1 447)	2 063
Zmiana stanu zapasów	142 131	(14 586)
Zmiana stanu należności	16 705	(89 858)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego	(148 943)	13 730
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>14 478</b>	<b>(69 384)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 201</b>	<b>3 281</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	45
Odsetki	1 194	3 236
Inne wpływy inwestycyjne netto	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(42 425)</b>	<b>(41 097)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 685)	(4 507)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(272)	(46)
Wydatki z tyt. zasilenia struktur cash poola	(40 468)	(36 544)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(41 224)</b>	<b>(37 816)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>65 174</b>	<b>114 422</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	65 174	114 422
<b>II. Wydatki</b>	<b>(26 763)</b>	<b>(7 359)</b>
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(19 343)	(181)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(3 602)	(3 461)
Odsetki	(3 818)	(3 717)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>38 411</b>	<b>107 063</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>11 665</b>	<b>(137)</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	11 665	(137)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 924</b>	<b>6 866</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>18 589</b>	<b>6 729</b>

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>859 275</b>	<b>863 888</b>	<b>795 257</b>
Wartość firmy	223 245	223 245	219 389
Wartości niematerialne	207 389	207 971	207 128
Rzeczowe aktywa trwałe	41 544	42 572	25 396
Prawo do użytkowania aktywów	117 678	121 512	89 257
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	269 382	268 549	254 013
Pozostałe aktywa trwałe	37	39	74
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 082 980</b>	<b>1 189 535</b>	<b>1 634 125</b>
Zapasy	420 676	562 807	687 926
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	210 790	170 185	407 425
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	431 216	447 656	530 712
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 589	6 924	6 729
Pozostałe aktywa obrotowe	1 709	1 963	1 333
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 942 255</b>	<b>2 053 423</b>	<b>2 429 382</b>

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>294 511</b>	<b>300 607</b>	<b>329 580</b>
Kapitał podstawowy	372 000	372 000	372 000
Kapitał zapasowy	18 494	18 494	18 494
Kapitał pozostały-rezerwy	1 756	1 756	1 756
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(564)	(564)	(384)
Zyski (straty) zatrzymane	(97 175)	(91 079)	(62 286)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(91 079)	(70 332)	(70 332)
- zysk (strata) netto	(6 096)	(20 747)	8 046
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>260 460</b>	<b>267 118</b>	<b>198 516</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>260 460</b>	<b>267 118</b>	<b>198 516</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	128 773	134 196	94 325
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	97 555	101 995	72 294
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 939	29 734	30 895
Rezerwy długoterminowe	1 193	1 193	1 002
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>1 387 284</b>	<b>1 485 698</b>	<b>1 901 286</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 371 718</b>	<b>1 478 158</b>	<b>1 887 329</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	243 047	192 225	374 464
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	17 408	16 567	17 994
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	113 304	100 771	114 225
Rezerwy krótkoterminowe	4 959	15 917	9 810
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	993 000	1 152 678	1 370 836
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>15 566</b>	<b>7 540</b>	<b>13 957</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>1 942 255</b>	<b>2 053 423</b>	<b>2 429 382</b>



## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał pozostały rezerwowy</b>	<b>Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2021</b>	<b>300 607</b>	<b>372 000</b>	<b>18 494</b>	<b>1 756</b>	<b>(564)</b>	<b>(91 079)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(6 096)</b>	-	-	-	-	<b>(6 096)</b>
- wynik netto za okres	<b>(6 096)</b>	-	-	-	-	<b>(6 096)</b>
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2021</b>	<b>294 511</b>	<b>372 000</b>	<b>18 494</b>	<b>1 756</b>	<b>(564)</b>	<b>(97 175)</b>

	<b>Kapitał własny razem</b>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowo	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
<b>Stan na 1 stycznia 2020</b>	<b>321 534</b>	<b>372 000</b>	<b>18 494</b>	<b>1 756</b>	<b>(384)</b>	<b>(70 332)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>8 046</b>	-	-	-	-	<b>8 046</b>
- wynik netto za okres	<b>8 046</b>	-	-	-	-	8 046
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2020</b>	<b>329 580</b>	<b>372 000</b>	<b>18 494</b>	<b>1 756</b>	<b>(384)</b>	<b>(62 286)</b>

## INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 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 31 marca 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	98,57%	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	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

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 sprawozdania finansowego:

Zarząd PGF S.A. sprawowali:

- |                      |                    |
|----------------------|--------------------|
| • Andrzej Niedbalski | Prezes Zarządu     |
| • Marzena Siemińska  | Wiceprezes Zarządu |
| • Anna Kozłowska     | Wiceprezes Zarządu |
| • 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 sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do udostępnienia oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 25 maja 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 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 oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane dane finansowe Spółki za I kwartał 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, przychody ze sprzedaży za I kwartał 2020 roku uległy zmniejszeniu o 276 tys. zł, koszty ogólnego zarządu uległy zmniejszeniu o 1 855 tys. zł, natomiast przychody finansowe i koszty finansowe wzrosły odpowiednio o 276 tys. zł i 1 855 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 Spółki za I kwartał 2020 roku

Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2021 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2020 rok, przekazanym do udostępnienia w dniu 30 marca 2021 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Spółce 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 PGF S.A.

## 1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

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

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

## 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.

### 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

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,
- rozpoznania 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.

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

	Zmiany				31/03/2021
	01/01/2021	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	
<b>Odpisy aktualizujące:</b>	<b>22 410</b>	<b>3 826</b>	<b>94</b>	<b>5 129</b>	<b>21 013</b>
- należności	14 841	288	94	198	14 837
- zapasy	4 498	3 538	-	4 096	3 940
- aktywa finansowe	3 071	0	-	835	2 236
<b>Rezerwy z tytułu:</b>	<b>17 111</b>	<b>3 940</b>	<b>12</b>	<b>14 886</b>	<b>6 153</b>
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 327	-	12	-	1 315
- gratyfikacji należnych odbiorcom	14 974	3 815	-	14 886	3 903
- odszkodowań	330	125	-	-	455
- pozostałych rezerw	480	0	-	-	480
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:</b>	<b>7 588</b>	<b>13 353</b>	<b>5 545</b>	<b>-</b>	<b>15 396</b>
- kosztów badania sprawozdania	100	30	100	-	30
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	2 597	11 147	2 597	-	11 147
- pozostałych tytułów	765	15	-	-	780
- kosztów wynagrodzeń	2 038	2 161	2 848	-	1 351
- kosztów niewykorzystanych urlopów	2 088	-	-	-	2 088
<b>RAZEM</b>	<b>47 109</b>	<b>21 119</b>	<b>5 651</b>	<b>20 015</b>	<b>42 562</b>

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



## CZĘŚĆ 4 OPODATKOWANIE

### 4.1 Podatek dochodowy

#### PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
- odroczony	(3 205)	(4 237)
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>(3 205)</b>	<b>(4 237)</b>

### 4.2 Odroczony podatek dochodowy

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

	01.01.2021	Zmiana zysku netto w okresie	01.03.2021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 745	(2 041)	20 704
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 479	1 164	53 643

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 31 marca 2021 r. wyniosła 20 704 tys. zł (na 31 grudnia 2020 r. 27 205 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 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 mln akcji serii A Spółki, o wartości nominalnej 92 mln zł należących do akcjonariusza Spółki „Pelion” S.A.

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

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

### 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

W pierwszym kwartale 2021 r. Spółka PGF S.A. zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 106,4 mln zł, tj. o (20,9)% 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 oraz zwiększeniem dystansu społecznego, który przełożył się na mniejszą liczbę zachorowań na gripę oraz sezonowe infekcje wirusowe inne niż COVID-19.

Spółka PGF S.A. wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 79,4 mln zł a jego rentowność wyniosła 7,2% i była wyższa o 0,3 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 r. wyniosły 77,1 mln zł, tj. o (6,6) mln zł mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, a ich wskaźnik wyniósł 7,0% i nie uległ zmianie względem roku 2020.

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 ujemne i wyniosło (0,086) mln zł.

Zysk operacyjny w pierwszym kwartale 2021 r. wyniósł 2,2 mln zł a jego rentowność wyniosła 0,2% i była wyższa o 0,2 p.p. w porównaniu do średniorocznej rentowności w 2020 roku.

EBITDA w pierwszym kwartale 2021 r. osiągnęła poziom 8,2 mln zł, a jej rentowność wyniosła 0,7% i była wyższa o 0,2 p.p. w porównaniu do średniorocznej rentowności EBITDA w 2020 roku.

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja

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

przychody finansowe	3,3 mln zł,
koszty finansowe	8,4 mln zł.

Saldo przychodów i kosztów finansowych pomniejszyło wynik brutto o (5,1) mln zł i jest to kwota o 1,9 mln zł niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Główne pozycje przychodów finansowych to uzyskane odsetki od należności, w tym przede wszystkim z tyt. cash pooling oraz przychody z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych, w tym przywrócenia utraty wartości udziałów. Główne pozycje kosztów finansowych to odsetki od kredytów, 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. Spółka PGF S.A. osiągnęła stratę brutto w wysokości (2,9) mln zł. Wynik netto za pierwszy kwartał 2021 r. wyniósł (6,1) mln zł. Rentowność netto w tym okresie wyniosła (0,6)% i była o (0,1) 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 Spółki PGF S.A. w 1Q 2021 i 1Q 2020

Wielkość (tys. zł)	1Q 2021	1Q 2020	Zmiana 1Q 2021 /1Q 2020	
Przychody ze sprzedaży	1 106 442	1 399 539	(293 097)	(20,9%)
Zysk ze sprzedaży	79 407	104 361	(24 954)	(23,9%)
Koszty sprzedaży	70 168	77 037	(6 869)	(8,9%)
Koszty ogólnego zarządu	6 975	6 706	269	4,0%
Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	77 143	83 743	(6 600)	(7,9%)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(86)	(1 406)	1 320	93,9%
EBITDA	8 159	24 694	(16 535)	(67,0%)
EBIT	2 178	19 212	(17 034)	(88,7%)
Saldo przychodów i kosztów finansowych*	(5 069)	(6 929)	1 860	26,8%
Zysk brutto	(2 891)	12 283	(15 174)	-
Podatek dochodowy	3 205	4 237	(1 032)	(24,4%)
Wynik netto	(6 096)	8 046	(14 142)	-

\* 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 roku, w poniższej tabeli prezentowane są również wskaźniki zrealizowane na koniec roku 2020.

Tabela 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w PGF S.A. w 1Q 2021, 2020 i 1Q 2020

Wielkość	1Q 2021	2020	1Q 2020	Formuła
wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży	7,2%	6,9%	7,5%	$\text{zysk ze sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik kosztów sprzedaży	6,3%	6,3%	5,5%	$\text{koszty sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	0,6%	0,7%	0,5%	$\text{koszty ogólnego zarządu} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	7,0%	7,0%	6,0%	$(\text{koszty sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}) / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik rentowności EBITDA	0,7%	0,5%	1,8%	$\text{EBITDA} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik rentowności EBIT	0,2%	0,0%	1,4%	$\text{zysk operacyjny} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik rentowności brutto	-0,3%	-0,4%	0,9%	$\text{zysk brutto} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik rentowności netto	-0,6%	-0,5%	0,6%	$\text{zysk netto} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$

Na dzień 31 marca 2021 r. kapitał obrotowy PGF S.A. był ujemny i wynosił (141,1) mln zł, a jego rotacja wynosiła (11) 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 = 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 31.03.2021 r., 31.12.2020 r. i 31.03.2020 r.

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Rotacja zapasów	34	45	45
Rotacja należności	35	36	34
Rotacja zobowiązań	80	92	89
Rotacja kapitału obrotowego	-11	-11	-10

Zadłużenie netto na koniec pierwszego kwartału 2021 r. wyniosło 468,2 mln zł. W stosunku do stanu na koniec roku 2020, zadłużenie netto wzrosło o 30,1 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 PGF S.A. 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:	226 328	236 191	166 619
Pozostałe zobowiązania finansowe	128 773	134 196	94 325
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	97 555	101 995	72 294
Krótkoterminowe w tym:	260 455	208 792	392 458
Pozostałe zobowiązania finansowe	243 047	192 225	374 464
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	17 408	16 567	17 994
Razem zobowiązania finansowe	486 783	444 983	559 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 589	6 924	6 729
Zadłużenie netto*	468 194	438 059	552 348

\*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 ocenie Zarządu nie wystąpiły inne niż opisane w sprawozdaniu kwoty wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych PGF S.A. w okresie pierwszego kwartału 2021 roku.

## 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 Spółkę wyniki.

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

pierwszym kwartale 2020 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 Spółkę przychody ze sprzedaży.

Aby niwelować wpływ epidemii na wyniki finansowe, Spółka podejmuje zarówno działania optymalizujące procesy w organizacji jak i wprowadza oszczędności w obszarach, które nie wpłyną negatywnie na przyszłe wyniki spółki. Spółka również intensyfikuje swoje działania w celu poszukiwania nowych rynków, poprzez m.in. wprowadzanie do obrotu marek własnych. W celu zapewnienia ciągłości działania, Spółka 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 bezwzględnego powiadomienia przełożonego o sytuacji kontaktu z osobą chorą. Dbając o zdrowie swoich pracowników i partnerów, Spółka zgodnie z wdrożonymi procedurami poddaje wszystkie 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 stale 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 spółki nie stanowią istotnej kwoty.

Zdaniem Zarządu PGF, w związku z ewentualnym przedłużaniem się lub kolejną „falą” pandemią 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 Spółki przeanalizował sytuację w kontekście COVID-19 i ryzyk z nim związanych, obecnie w obszarze płynności, finansowania i zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej nie identyfikuje ryzyka dla kontynuacji działalności.

Za wyjątkiem wpływu pandemii koronawirusa, w okresie kw 2021 roku 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. Wyższa sprzedaż farmaceutyków notowana jest z reguły w I oraz IV kwartale roku. Jest to spowodowane zwiększeniem liczby zachorowań w okresie jesienno-zimowym.

#### 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

<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Kredyty i pożyczki	181 437	118 747
Dłużne papiery wartościowe	129 226	129 000
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	114 903	118 562
Pozostałe	61 217	78 674
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>486 783</b>	<b>444 983</b>
- długoterminowe	226 328	236 191
- krótkoterminowe	260 455	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 pierwszym kwartale 2021 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych 1 spółce z Grupy Pelion wyniosła 101,4 mln zł.

Nazwa podmiotu	Charakter powiązań	Kwota poręczonych linii kredytowych	Okres, na jaki zostały udzielone poręczenia,
	z Pelion S.A.	i innych produktów finansowych (w mln zł)	do dnia
Daruma Sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion SA	101,4	2027-12-05

Wynagrodzenie PGF S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 1,2 % 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 31 marca 2021 r. zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 129 226 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 pierwszego 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

W PGF S.A. 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.

## 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, a poprzez to możliwość otrzymania dywidendy od spółek.

Czynniki zewnętrzne wpływające na osiągnięte przez PGF S.A. 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 spółkę,
- zmiany demograficzne w Polsce wynikające ze starzenia się społeczeństwa powodują wzrost popytu na farmaceutyki, ogólny wzrost zamożności społeczeństwa,
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki, „moda” na zdrowy tryb życia powodują wzrost segmentu OTC, który charakteryzuje się uzyskaniem wyższej marży niż segment leków na receptę,
- kondycja finansowa partnerów handlowych,
- ryzyko konkurencji - konkurencję dla PGF w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju. 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 Spółki,
- zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje (w szczególności przepisy Prawa Farmaceutycznego, Ustawy Refundacyjnej, prawa pracy),
- działania w zakresie optymalizacji procesów w Spółce PGF S.A. Działalność Spółki PGF cechuje sezonowość co oznacza, że sprzedaż jest większa w okresie jesienno-zimowym, a z reguły niższa w wiosenno-letnim,
- ryzyko związane z działalnością informatyczną, technologiczną składa się między innymi z ryzyka związane z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemie informatycznym. Spółka rozumie ryzyko jako prawdopodobieństwo utraty danych lub wycieku danych.
- na wyniki może mieć wpływ rozwój pandemii koronawirusa COVID -19 w kolejnych kwartałach,

## CZĘŚĆ 7 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO 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 3 m-cy zakończonym 31 marca 2021 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 553 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 478 tys. zł,

Na dzień 31 marca 2021 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 605 tys. zł.

### 7.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2021	Zmiany		31.03.2021
		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		31.03.2021
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	8 913	-	-	8 913
Towary obce na składach	41 852	159 574	158 812	42 614

### 7.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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 przez Spółkę w latach następnych, w związku z tym, w 2021 roku dywidenda nie będzie wypłacana.

### 7.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

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

### 7.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Spółki z jednostkami powiązаныmi obejmują transakcje ze:

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



#### PRZYCHODY OPERACYJNE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	w zł. Okres 3 miesiące zakończone 31 marca 2021	w zł. Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	202 191	187 097
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	7 196	4 588
PGF Sp. z o.o. w Łomży	3	5
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	30	71
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	28	7
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	1	1
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	61	3
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	6 668	4 499
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	1	2
Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku	404	-
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	4 724	6 442
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	252	-
	<b>214 363</b>	<b>198 127</b>

#### ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 3 miesiące zakończone 31 marca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	10 612	9 804
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	18 055	30 373
PGF Sp. z o.o. w Łomży	2 041	2 028
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	2	4 199
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	2 734	2 836
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	1 191	-
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	11 236	21 257
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	44	53
PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi	20	-
Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku	787	-
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	18 033	24 870
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	<b>46 700</b>	<b>65 047</b>

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

	31.03.2021	31.12.2020
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	192 388	184 561
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	12 783	19 287
PGF Sp. z o.o. w Łomży	4	1
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	4 237	4 429
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	25	33
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	-	1
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	3 977	2 486
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	4 236	12 060
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	250	217
Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku	54	60
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	205 156	155 607
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	93	113
	<b>410 420</b>	<b>359 568</b>

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.03.2021	31.12.2020
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	21 598	24 441
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	69 246	84 452
PGF Sp. z o.o. w Łomży	1 677	1 126
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	1	1
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	31 020	30 666
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	1 173	971
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	34 400	51 555
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	158	133
PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi	25	-
Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku	792	-
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	13 218	17 501
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	<b>104 062</b>	<b>126 394</b>

## 7.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ ORGANÓW NADZORUCYCH	31.03.2021	31.03.2020
<b>Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego</b>	<b>678</b>	<b>539</b>
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	678	333
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	206

## 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 Urzędu, 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 2021 r. do 31 marca 2021 r. w Spółce nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

## 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

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 Dzielonej (PGF S.A.) został dokonany przez przeniesienie części majątku 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 jej statucie.

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

## 7.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za I kwartał 2021r.

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 2019 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2020 r.

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

**Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2021**

	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	1 106 442	-	1 106 442
Koszt własny sprzedaży	(1 027 035)	-	(1 027 035)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>79 407</b>	<b>-</b>	<b>79 407</b>
Koszty sprzedaży	(70 168)	526	(70 694)
Koszty ogólnego zarządu	(6 975)	-	(6 975)
Pozostałe przychody operacyjne	182	-	182
Pozostałe koszty operacyjne	(268)	-	(268)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>2 178</b>	<b>526</b>	<b>1 652</b>
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-
Przychody finansowe	3 289	-	3 289
Koszty finansowe	(8 358)	(825)	(7 533)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(2 891)</b>	<b>(299)</b>	<b>(2 592)</b>
Podatek dochodowy	(3 205)	(9)	(3 196)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(6 096)</b>	<b>(308)</b>	<b>(5 788)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(6 096)</b>	<b>(308)</b>	<b>(5 788)</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>37 200 000</b>		<b>37 200 000</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>37 200 000</b>		<b>37 200 000</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy	(0,16)		(0,16)
- rozwodniony	(0,16)		(0,16)

**Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2021**

**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**

	wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(2 891)</b>	<b>(299)</b>	<b>(2 592)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>17 369</b>	<b>4 193</b>	<b>13 176</b>
Amortyzacja	5 981	3 368	2 613
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 942	825	2 117
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(1 447)	-	(1 447)
Zmiana stanu zapasów	142 131	-	142 131
Zmiana stanu należności	16 705	-	16 705
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego	(148 943)	-	(148 943)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>14 478</b>	<b>3 894</b>	<b>10 584</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 201</b>	<b>-</b>	<b>1 201</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Odsetki	1 194	-	1 194
Inne wpływy inwestycyjne netto	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(42 425)</b>	<b>-</b>	<b>(42 425)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 685)	-	(1 685)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(272)	-	(272)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(40 468)	-	(40 468)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(41 224)</b>	<b>-</b>	<b>(41 224)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>65 174</b>	<b>-</b>	<b>65 174</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	65 174	-	65 174
<b>II. Wydatki</b>	<b>(26 763)</b>	<b>(3 894)</b>	<b>(22 869)</b>
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(19 343)	-	(19 343)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(3 602)	(3 020)	(582)
Odsetki	(3 818)	(874)	(2 944)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>38 411</b>	<b>(3 894)</b>	<b>42 305</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>11 665</b>	<b>-</b>	<b>11 665</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	11 665	-	11 665
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 924</b>	<b>-</b>	<b>6 924</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>18 589</b>	<b>-</b>	<b>18 589</b>

## CZĘŚĆ 8 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)

WYBRANE DANE FINANSOWE	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
Przychody ze sprzedaży	1 106 442	1 399 539	252 054	325 641
Zysk na działalności operacyjnej	2 178	19 212	496	4 470
Zysk (strata) brutto	(2 891)	12 283	(659)	2 858
Zysk netto	(6 096)	8 046	(1 389)	1 872
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 478	(69 384)	3 298	(16 144)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(41 224)	(37 816)	(9 391)	(8 799)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	38 411	107 063	8 750	24 911
Przepływy pieniężne netto, razem	11 665	(137)	2 657	(32)
Średnioważona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,16)	0,22	(0,04)	0,05
Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,16)	0,22	(0,04)	0,05
	<b>Stan na 31.03.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 31.03.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
Aktywa obrotowe	1 082 980	1 189 535	237 897	276 552
Aktywa trwałe	859 275	863 888	188 756	200 843
Aktywa razem	1 942 255	2 053 423	426 653	477 395
Zobowiązania krótkoterminowe	1 387 284	1 485 698	304 744	345 407
Zobowiązania długoterminowe	260 460	267 118	57 215	62 102
Kapitał własny	294 511	300 607	64 695	69 887
Liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.  
Raport kwartalny  
za okres 1 stycznia – 31 marca 2021 r.  
*w tys. zł, chyba że wskazano inaczej*

**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 finansowe**

Joanna Łopacińska                      Starszy Specjalista ds. Rachunkowości  
I Rozliczeń z Budżetem

Łódź, dnia 25 maja 2021 r.