



**Grupa Kapitałowa
Polska Grupa Farmaceutyczna**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 MARCA 2023 ROKU
sporządzony zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

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 2023 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	8
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 2023 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	18
7.5 Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	18
7.6 Zobowiązania finansowe.....	18
7.7 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	19
7.8 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	19

7.9 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	19
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	19
7.11 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	19
7.12 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	19
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 FINANSOWEGO21

8.1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	21
8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	22
8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	22
8.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.....	22
8.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi	22
8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	23
8.7 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	23
8.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	24
8.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	24
8.10 Inne istotne informacje	24
8.11 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	24
8.12 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za pierwszy kwartał 2023 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 miesięcy zakończony 31 marca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022
Przychody ze sprzedaży	1 677 423	1 435 416
Koszt własny sprzedaży	(1 554 075)	(1 328 058)
Zysk (strata) ze sprzedaży	123 348	107 358
Koszty sprzedaży	(95 371)	(82 149)
Koszty ogólnego zarządu	(12 118)	(8 324)
Pozostałe przychody operacyjne	269	350
Pozostałe koszty operacyjne	(526)	(393)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 602	16 842
Przychody finansowe	6 129	7 180
Koszty finansowe	(18 311)	(12 706)
Zysk (strata) brutto	3 420	11 316
Podatek dochodowy	(3 651)	(3 565)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(231)	7 751
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(231)	7 751
Przypadający:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(270)	7 686
Akcjonariuszom niekontrolującym	39	65
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 000 000	28 000 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	28 000 000	28 000 000
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		
- podstawowy / rozwodniony	(0,01)	0,27

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022
Zysk (strata) netto	(231)	7 751
Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu	-	-
Całkowite (straty) dochody netto	(231)	7 751
Całkowite (straty) dochody przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(270)	7 686
Akcjonariuszom niekontrolującym	39	65

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	3 420	11 316
II. Korekty razem	(53 413)	(100 424)
Amortyzacja	7 148	6 835
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(23)	102
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 943	2 339
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 200	1 809
Zmiana stanu zapasów	(88 919)	(161)
Zmiana stanu należności	(7 368)	(74 480)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	34 590	(36 376)
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	(2 984)	(492)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(49 993)	(89 108)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	61 915	3 325
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	26
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	111	162
Spłata udzielonych pożyczek	1	-
Odsetki	4 382	2 868
Spłata należności z cash poola	57 421	263
Inne wpływy inwestycyjne netto	-	6
II. Wydatki	(1 538)	(9 642)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 533)	(1 862)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	-	(6)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(4)	-
Wydatki z tyt. zasilenia struktur cash poola	-	(7 605)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(1)	(169)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	60 377	(6 317)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	30 146	108 792
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	29 614	108 578
Inne wpływy finansowe netto	532	214
II. Wydatki	(45 561)	(16 426)
Wykup udziałów niekontrolujących	-	(269)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(30 879)	(3 269)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(4 334)	(4 139)
Odsetki	(6 964)	(5 672)
Inne wydatki finansowe netto	(3 384)	(3 077)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(15 415)	92 366
Razem przepływy pieniężne netto	(5 031)	(3 059)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(5 031)	(3 059)
Środki pieniężne na początek okresu	30 742	11 986
Środki pieniężne na koniec okresu	25 711	8 927

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
AKTYWA TRWAŁE	688 947	694 187	709 360
Wartość firmy	327 508	327 508	327 508
Wartości niematerialne	204 971	204 869	205 792
Rzeczowe aktywa trwałe	52 845	54 348	55 879
Prawo do użytkowania aktywów	99 045	103 172	113 100
Nieruchomości inwestycyjne	680	680	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	-	-	3 971
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 334	2 156	747
Pozostałe aktywa trwałe	1 564	1 454	1 683
AKTYWA OBROTOWE	1 434 225	1 400 966	1 484 225
Zapasy	700 423	611 504	598 805
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	139 177	197 243	272 237
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	565 363	558 596	601 203
Należności z tytułu podatku dochodowego	410	41	364
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 711	30 742	8 927
Pozostałe aktywa obrotowe	3 141	2 840	2 689
AKTYWA RAZEM	2 123 172	2 095 153	2 193 585

	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	180 493	180 745	211 217
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	177 178	177 469	207 702
Kapitał podstawowy	280 000	280 000	280 000
Kapitał zapasowy	14 569	14 569	14 046
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	921	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(79)	(79)	(424)
Zyski (straty) zatrzymane	(118 233)	(117 942)	(86 841)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(117 963)	(95 051)	(94 527)
- zysk (strata) netto	(270)	(22 891)	7 686
Udziały niekontrolujące	3 315	3 276	3 515
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	243 019	271 457	157 979
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	242 423	270 861	157 345
Pozostałe zobowiązania finansowe	130 000	155 869	16 324
Zobowiązania z tytułu leasingu	65 912	69 870	92 856
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 437	44 049	46 800
Rezerwy długoterminowe	1 074	1 073	1 365
Przychody przyszłych okresów	596	596	634
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 699 660	1 642 951	1 824 389
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 676 470	1 633 014	1 803 599
Pozostałe zobowiązania finansowe	149 297	124 417	406 332
Zobowiązania z tytułu leasingu	19 248	19 901	19 130
Zobowiązania z tytułu faktoringu	113 118	117 272	109 797
Rezerwy krótkoterminowe	8 877	14 666	19 544
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 385 213	1 355 923	1 248 670
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	717	835	126
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	23 190	9 937	20 790
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 123 172	2 095 153	2 193 585

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2023	180 745	177 469	280 000	14 569	921	(79)	(117 942)	3 276
Całkowite dochody (straty) netto	(231)	(270)	-	-	-	-	(270)	39
- wynik netto za okres	(231)	(270)	-	-	-	-	(270)	39
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	21	21	-	-	-	-	21	-
- zmiana struktury udziałowej	21	21	-	-	-	-	21	-
Stan na 31 marca 2023	180 493	177 178	280 000	14 569	921	(79)	(118 233)	3 315

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2022	203 735	200 285	280 000	14 046	921	(424)	(94 258)	3 450
Całkowite dochody (straty) netto	7 751	7 686	-	-	-	-	7 686	65
- wynik netto za okres	7 751	7 686	-	-	-	-	7 686	65
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	269	269	-	-	-	-	269	-
- zmiana struktury udziałowej	269	269	-	-	-	-	269	-
Stan na 31 marca 2022	211 217	207 702	280 000	14 046	921	(424)	(86 841)	3 515

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2023 ROKU

CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Opis działalności gospodarczej

Jednostka Dominująca Grupy - Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. została utworzona dnia 1 grudnia 2010 roku pod nazwą Westham Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka Dominująca została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 17 stycznia 2011 r. 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 2011 roku i 27 października 2011 roku 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.

Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. prowadzi działalność na terytorium Polski, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, w oparciu o wpis do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 471297 w Sądzie Rejonowym w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 142726149.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostek Grupy PGF (Grupy Kapitałowej PGF) jest obrót towarowy środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami zgodnie z posiadanymi koncesjami. Spółki Grupy prowadzą sprzedaż hurtową do aptek i innych hurtowni (tzw. przedhurt), jak również do sklepów medycznych i innych podmiotów zajmujących się detalicznym obrotem farmaceutykami. W ramach Grupy Kapitałowej funkcjonują podmioty zależne, które prowadzą odmienny rodzaj działalności, tj.: rozwój i tworzenie nowych innowacyjnych serwisów dla aptek a także wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Zarząd PGF S.A. sprawowali:

• Piotr Cieślak	Prezes Zarządu
• Tomasz Zarębiński	Członek Zarządu
• Łukasz Morawiec	Członek Zarządu do dnia 31 marca 2023 r.

- Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:

• Zbigniew Molenda	Przewodniczący Rady Nadzorczej
• Jacek Szwajcowski	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 przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 26 maja 2023 r.

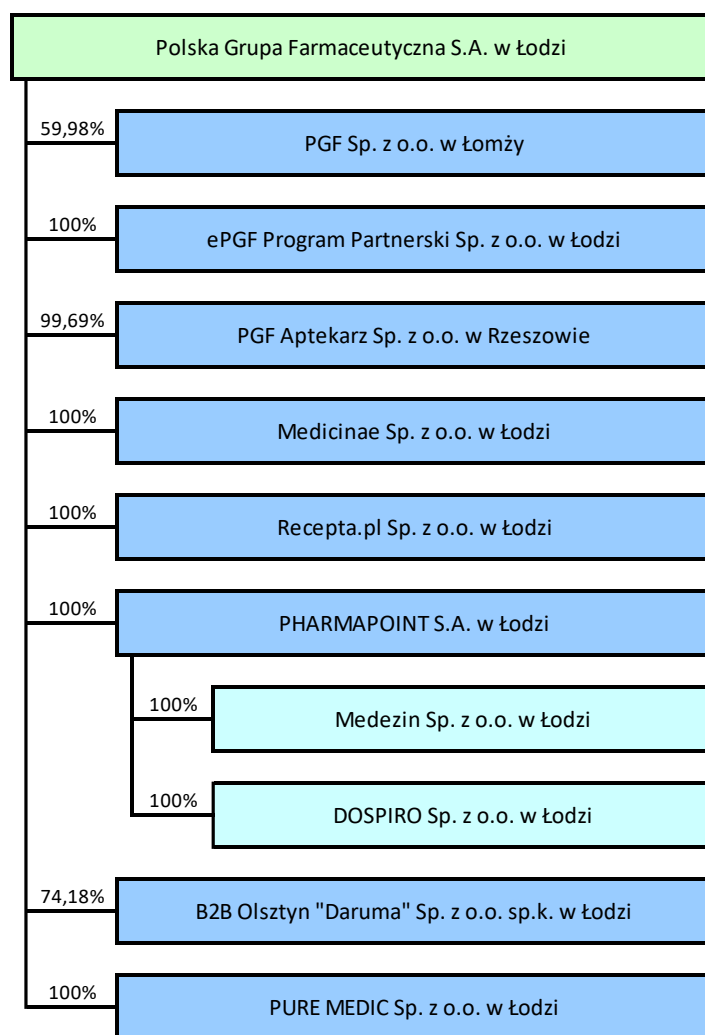
1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF wraz z wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W skład Grupy Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 31 marca 2023 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 na dzień 31.03.2023 r.	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	59,98%	59,98%	tak
ePGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi	Prowadzenie i rozwój programu partnerskiego ePGF, podjęcie szerszej współpracy z dostawcami, a także rozwój i tworzenie nowych innowacyjnych serwisów dla aptek	100%	100%	tak
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	99,69%	99,69%	tak
MEDICINAE Sp. z o.o. w Łodzi	Wprowadzanie na rynek suplementów diety, produktów spożywczych, wyrobów medycznych. Produkty stanowiące uzupełnienie asortymentu apteki o produkty wysokiej jakości dedykowane konkretnym kategoriom terapeutycznym	100%	100%	tak
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność portali internetowych	100%	100%	tak
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
B2B Olsztyn "Daruma" Sp. z o.o. Sp.k. w Łodzi	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	74,18%	74,18%	tak
DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi	Prowadzenie hurtowni farmaceutycznej	100%	100%	tak
PURE MEDIC Sp. z o.o. w Łodzi	Wprowadzanie na rynek suplementów diety, środków spożywczych, produktów leczniczych oraz dystrybucja wyrobów medycznych	100%	100%	tak

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 31 marca 2023 r. przedstawia poniższy schemat.



Na dzień 31 marca 2023 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 10 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 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 pierwszego kwartału 2023 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 2023 stanowią:

- 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 2023 roku, zawiera dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 marca 2022 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy za pierwszy kwartał 2022 roku.

Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2023 r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2022 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2023 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 2022 roku, z wyjątkiem nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 roku:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (opublikowano dnia 7 maja 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”: Początkowe zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 - Informacje porównawcze zatwierdzone w UE w dniu 9 września 2022 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później).

Nowe i zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2023 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing”: Zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, wydany w dniu 22 września 2022 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później).

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

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

1.7 Zastosowane kursy walut

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

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

historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej, są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny.

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:

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

Treść	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022
średni kurs na koniec okresu	4,6755	4,6899	4,6525
średni kurs okresu	4,7005	4,6883	4,6472
najwyższy średni kurs w okresie	4,7895	4,9647	4,9647
najniższy średni kurs w okresie	4,6688	4,4879	4,4879

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa PGF prowadzi jednorodną działalność polegającą na obrocie towarowym środkami farmaceutycznymi, 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 2022 rok.

	01.01.2023	Zmiany			31.03.2023
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
Odpisy aktualizujące:	19 009	6 585	119	5 534	19 941
- należności	13 094	231	119	113	13 093
- zapasy	5 840	6 354	-	5 420	6 774
- aktywa finansowe	75	-	-	1	74
Rezerwy z tytułu:	14 572	6 974	12 763	-	8 783
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 338	-	17	-	1 321
- gratyfikacji należnych odbiorcom	12 754	6 940	12 746	-	6 948
- pozostałych rezerw	480	34	-	-	514
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	6 958	19 065	5 906	-	20 117
- kosztów wynagrodzeń	2 871	1 919	2 525	-	2 265
- kosztów wykonanych a niezafakturowanych usług	3 081	16 310	2 481	-	16 910
- pozostałych tytułów	1 006	836	900	-	942
Razem	40 539	32 624	18 788	5 534	48 841

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 2023 ROKU

W okresie pierwszego kwartału 2023 r. Jednostka Dominująca Grupy nabyła od udziałowców niekontrolujących 228 udziałów Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 99,69%

W okresie pierwszego kwartału 2023 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

CZĘŚĆ 5 OPODATKOWANIE

5.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022
- bieżący	2 498	(73)
- odroczony	1 153	3 638
Podatek dochodowy, razem	3 651	3 565

Na podstawie umowy z dnia 29 listopada 2021 r. Spółka Dominująca weszła w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK). Spółką reprezentującą Podatkową Grupę Kapitałową w zakresie obowiązków wynikających z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych jest Jednostka Dominująca wyższego szczebla Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Rokiem podatkowym PGK jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok podatkowy rozpoczął się 1 lutego 2022 roku i skończył się 31 grudnia 2022 roku. Umowa o utworzeniu PGK została zawarta na okres trzech lat podatkowych tj. od dnia 1 lutego 2022 r. do dnia 31 grudnia 2024 r.

5.2 Odroczony podatek dochodowy

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

	01.01.2023	Zmiana zysku netto w okresie	Pozostałe zmiany w okresie	31.03.2023
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 066	178	(57)	12 187
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 959	1 331	-	55 290

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 2023 r. wyniosła 9 853 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. 9 910 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 2023 roku oraz 26 maja 2023 roku:

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

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 2023 r. Grupa PGF zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 677,4 mln zł, tj. o 16,9% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek w tym okresie wzrosła o 10,1%¹ względem pierwszego kwartału 2022 r.

W analizowanym okresie Grupa PGF wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 123,3 mln zł a jego rentowność wyniosła 7,4% i była niższa o 0,1 p.p. w odniesieniu do rentowności w analogicznym okresie roku 2022.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w pierwszym kwartale 2023 roku wyniosły 107,5 mln zł, tj. o 17,0 mln zł więcej niż w analogicznym okresie 2022 r., a ich wskaźnik wyniósł 6,4% i był o 0,1 p.p. wyższy w stosunku do roku ubiegłego.

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

W analizowanym okresie saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było ujemne i wyniosło (0,3) mln zł.

Zysk operacyjny po pierwszym kwartale 2023 r. wyniósł 15,6 mln zł i był on niższy od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie 2022 r. o 1,2 mln zł. Niższy wynik na działalności operacyjnej był spowodowany większym wzrostem kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu niż wzrost zysku na sprzedaży.

EBITDA po pierwszym kwartale 2023 r. osiągnęła poziom 22,8 mln zł, a jej rentowność wyniosła 1,4 %, tj. o 0,2 p.p. mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja

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

przychody finansowe	6,1 mln zł,
koszty finansowe	(18,3) mln zł.

Saldo przychodów i kosztów finansowych pomniejszyło wynik o 12,2 mln zł i jest to kwota o 6,7 mln zł niższa niż w analogicznym okresie roku 2022. Główne pozycje przychodów finansowych to uzyskane odsetki od udzielonych pożyczek, w tym przede wszystkim z tyt. cash pooling oraz przychody z tyt. pozyskiwania i utrzymywania źródeł finansowania. 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 poręczeń i gwarancji.

W pierwszym kwartale 2023 r. Grupa PGF osiągnęła zysk brutto w wysokości 3,4 mln zł. Skonsolidowana strata netto wyniosła (0,2) mln zł. Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego po pierwszym kwartale 2023 r. wyniósł (-0,3) mln zł i był niższy o 8,0 mln zł od wyniku wygenerowanego w analogicznym okresie 2022 r.

¹ Obliczenia własne na podstawie danych IQVIA

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości finansowe za okres pierwszego kwartału 2023 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2022 r. (w tys. zł). Prezentowane wyniki finansowe uwzględniają wpływ zastosowania MSSF 16.

Tabela 1 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Grupy PGF w 1Q 2023 i 1Q 2022

Wielkość (tys. zł)	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana 1Q 2023 / 1Q 2022	
Przychody ze sprzedaży	1 677 423	1 435 416	242 007	16,9%
Zysk ze sprzedaży	123 348	107 358	15 990	14,9%
Koszty sprzedaży	95 371	82 149	13 222	16,1%
Koszty ogólnego zarządu	12 118	8 324	3 794	45,6%
<i>Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>	107 489	90 473	17 016	18,8%
<i>Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych</i>	(257)	-43	(214)	-
EBITDA	22 750	23 677	-927	3,9%
EBIT	15 602	16 842	-1 240	7,4%
Saldo przychodów i kosztów finansowych*	(12 182)	(5 526)	(6 656)	-
Zysk / Strata brutto	3 420	11 316	-7 896	69,8%
Podatek dochodowy	(3 651)	(3 565)	-86	-
Wynik netto	(231)	7 751	-7 982	-
Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(270)	7 686	-7 956	-

* z uwzględnieniem zysku/straty z inwestycji

Tabela 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w Grupie PGF w 1Q 2023 i 1Q 2022

Wskaźnik	Formuła	1Q 2023	1Q 2022	zmiana
rentowność zysku ze sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%	7,4%	7,5%	-0,1 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży	koszty sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%	5,7%	5,7%	0 p.p
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	koszty ogólnego zarządu/przychody ze sprzedaży*100%	0,7%	0,6%	0,1 p.p
rentowność EBITDA	EBITDA / przychody ze sprzedaży*100%	1,4%	1,6%	-0,2 p.p
rentowność EBIT	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży*100%	0,9%	1,2%	-0,3 p.p
rentowność brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży*100%	0,2%	0,8%	-0,6 p.p
rentowność netto	zysk netto / przychody ze sprzedaży*100%	0,0%	0,5%	-0,5 p.p

Na dzień 31 marca 2023 r. kapitał obrotowy Grupy PGF był ujemny i wyniósł (119,4) mln zł, a jego rotacja wynosiła (6) dni. W porównaniu do stanu na koniec pierwszego kwartału poprzedniego roku, rotacja kapitału obrotowego uległa skróceniu o 4 dni. Na skrócenie rotacji wpływ miało w głównej mierze skrócenie rotacji należności.

*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 Grupy PGF – stan na dzień 31.03.2023 r., 31.12.2022 r. i 31.03.2022 r.

Rotacja w dniach	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Rotacja zapasów	38	38	38
Rotacja należności	30	35	38
Rotacja zobowiązań	74	84	78
Rotacja kapitału obrotowego	(6)	(11)	(2)

Zadłużenie netto na koniec pierwszego kwartału 2023 r. wyniosło 338,7 mln zł. W porównaniu do stanu na koniec 2022 roku zadłużenie netto było niższe o 0,6 mln zł. Przy uwzględnieniu należności z tytułu cash pooling, w wysokości 139,2 mln zł, zadłużenie netto na dzień 31.03.2023 roku wyniosłoby 199,6 mln zł.

Dług netto = długo- i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe + długo- i krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu - środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Tabela 4: Zobowiązania finansowe Grupy PGF na 31.03.2023 r., 31.12.2022 r. i 31.03.2022 r.

Zobowiązanie finansowe	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
Długoterminowe w tym:	195 912	225 739	109 180
Zobowiązanie z tytułu leasingu	65 912	69 870	92 856
Pozostałe zobowiązania finansowe	130 000	155 869	16 324
Krótkoterminowe w tym:	168 545	144 318	425 462
Pozostałe zobowiązania finansowe	149 297	124 417	406 332
Zobowiązanie z tytułu leasingu	19 248	19 901	19 130
Razem zobowiązania finansowe	364 457	370 057	534 642
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	25 711	30 742	8 927
Zadłużenie netto	338 746	339 315	525 715

* nie obejmuje należności z tyt. cash pooling

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

W ocenie Zarządu nie wystąpiły inne niż opisane w innych częściach sprawozdania finansowego zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Grupy PGF w okresie pierwszego kwartału 2023 roku.

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

W okresie pierwszego kwartału 2023 roku nie wystąpiły inne niż opisane w innych punktach sprawozdania zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

7.4 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy

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

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 2023 rok.

7.6 Zobowiązania finansowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.03.2023	31.12.2022
Kredyty i pożyczki	147 230	137 140
Dłużne papiery wartościowe	130 753	130 694
Zobowiązania z tyt. leasingu	85 160	89 771
Pozostałe	1 314	12 452
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	364 457	370 057
- długoterminowe	195 912	225 739

- krótkoterminowe

168 545

144 318

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 2023 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych i innych produktów finansowych wyniosła 167,36 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.	167,36	05.12.2027

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

Ponadto w ramach dwóch umów zarządzania płynnością, w której uczestniczy 8 spółek Grupy, każda z nich udzieliła wzajemnego poręczenia spłaty przyznanego kredytu w łącznej kwocie 159 mln zł.

7.9 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 31 marca 2023 r. zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 130 753 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

W okresie pierwszego kwartału 2023 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 celu poprawy efektywności, w Grupie, 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 2023 roku wynosiła 84 mln zł.

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 2023 roku poziom wykorzystania programów faktoringu wyniósł 113 mln zł natomiast kwota limitu wynosiła 162,5 mln zł (na koniec 2022 roku odpowiednio 117 mln zł i 137,5 mln zł).

Na dzień 31 marca 2023 r. w Jednostce Dominującej Grupy obowiązywała jedna transakcja zabezpieczająca ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) na kwotę 30 mln zł. Wycena transakcji została ujęta w wyniku finansowym. Przesłanką dokonania zabezpieczenia była zmiana stóp procentowych poniżej lub powyżej 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 20% ekspozycji kredytowej netto 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

Transakcje zabezpieczające wpływają na sprawozdanie z wyniku w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy poprzez ujęcie tej wyceny jako przychodu lub kosztu finansowego. W okresie sprawozdawczym, w koszty finansowe została odniesiona kwota 346 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Od początku zawarcia transakcji do dnia 31 marca 2023 r. zostało rozliczone 39 okresów odsetkowych, w wyniku czego Grupa uzyskała dodatkowo przepływy pieniężne w wysokości 1 035 tys. zł.

W okresie pierwszego kwartału 2023 r. rozliczono 3 okresy odsetkowe, w wyniku czego Grupa uzyskała dodatkowo przepływy pieniężne w wysokości 104 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2023 r. wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych wzrósł o 17%² w porównaniu do analogicznego kwartału w 2022 r. oraz wzrósł o 3,7%³ w porównaniu do grudnia 2022 r. Utrzymujący się wysoki poziom inflacji wpływa na siłę nabywczą klientów Grupy PGF. Wysoka inflacja była przyczynkiem do sukcesywnego podnoszenia stóp procentowych NBP w 2022 r., które w pierwszym kwartale 2023 r. zostały utrzymane na wysokim poziomie roku poprzedniego, co wpłynęło na wzrost kosztów obsługi długu.

Dodatkowo, rosnące ceny w gospodarce oraz wzrost minimalnego wynagrodzenia brutto z poziomu 3 010 zł w 2022 r. do poziomu 3 490 zł od początku 2023 r. wpływa na wzrost kosztów prowadzonej działalności przez Grupę PGF i osłabia efekt działań podjętych w zakresie optymalizacji kosztów.

² Dane GUS

³ Dane GUS

W ocenie Zarządu, w okresie sprawozdawczym, nie wystąpiły inne istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, niż opisane powyżej oraz w innych częściach sprawozdania.

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

Czynniki wpływające na osiągane przez Grupę PGF wyniki to:

- przewidywany średnioroczny wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce - wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek po pierwszym kwartale 2023 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022 wzrosła o 10,1%⁴,
- 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,
- prognozowane spowolnienie gospodarcze w 2023 roku,
- zmiany demograficzne w Polsce wynikające ze starzenia się społeczeństwa powodują wzrost popytu na farmaceutyki,
- poziom 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 - konkurencją dla Grupy PGF w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju. Konkurencją 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. Stopa referencyjna NBP w pierwszym kwartale 2023 r. nie uległa zmianie i przyjmowała poziom 6,75%⁵ (brak zmiany wysokości stopy referencyjnej NBP od września 2022 r.). Powrót przez Radę Polityki Pieniężnej na ścieżkę podnoszenia stóp procentowych, mógłby spowodować niekorzystny wpływ na wyniki finansowe spółek Grupy PGF, ze względu na zwiększone koszty obsługi zadłużenia,
- zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje (w szczególności przepisy Prawa farmaceutycznego, Ustawy refundacyjnej, prawa pracy, ustawy podatkowe),
- czynniki makroekonomiczne – dalszy wzrost cen paliwa, energii elektrycznej, oraz presja płacowa mogą mieć wpływ na koszty prowadzenia działalności gospodarczej Grupy,
- 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,
- możliwe dalsze konsekwencje ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę, który rzutuje na gospodarkę ogólnoswiatową,
- potencjalny rozwój pandemii koronawirusa COVID-19 w kolejnych kwartałach.

CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 411 tys. zł,
- nie sprzedała i nie zlikwidowała żadnych składników rzeczowych aktywów trwałych.

⁴ Źródło: opracowanie własne na podstawie danych IQVIA

⁵ Źródło: dane NBP

Na dzień 31 marca 2023 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 723 tys. zł.

8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2023	Zmiany		31.03.2023
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie kredytu	85 065	-	-	85 065
Poręczenie wekslowe umowy leasingu i dzierżawy	163 199	81 801	-	245 000
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2023	Zmiany		31.03.2023
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	9 127	-	-	9 127
Towary obce na składach	20 125	58 582	57 004	21 703

8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W roku obrotowym 2022 Spółka Dominująca poniosła stratę. W dniu 12 maja 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o pokryciu poniesionej w 2022 roku straty z zysków wypracowanych w latach następnych. W związku z tym, w 2023 roku dywidenda nie będzie wypłacana.

8.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie objętym raportem, jednostki Grupy Kapitałowej PGF nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, na warunkach innych niż rynkowe.

8.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Grupy z jednostkami powiązаныmi obejmują transakcje:

- ze spółkami Grupy Kapitałowej Pelion,
- z członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin,
- z zarządem oraz organem nadzorującym (wynagrodzenia) – punkt 8.6.

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

PRZYCHODY OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022
Spółki Grupy DOZ	270 770	258 309
Pozostałe spółki Grupy Pelion	11 144	10 710
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	2 600	2 688
	284 514	271 707

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Spółki Grupy DOZ
Pozostałe spółki Grupy Pelion

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022
	14 054	13 143
	28 838	24 080
	42 892	37 223

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

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

	31.03.2023	31.12.2022
	254 077	235 549
	149 935	208 200
	573	721
	404 585	444 470

ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Spółki Grupy DOZ
Pozostałe spółki Grupy Pelion

	31.03.2023	31.12.2022
	24 273	21 028
	16 631	32 826
	40 904	53 854

8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

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

Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

	31.03.2023	31.03.2022
	1 701	1 165
	1 686	1 115
	15	50

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

W 2020 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (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 któremu wszczęte zostało postępowanie była Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

W pierwszej instancji tego postępowania została na Spółkę nałożona administracyjna kara pieniężna w wysokości 4 426 tys. zł (płatne do budżetu państwa). Powyższa decyzja Prezesa UOKiK z dnia 30 września 2022 r. nr DZP-19/2022 stwierdzająca naruszenie oraz nakładająca karę jest nieprawomocna. Zarząd Spółki PGF S.A. w odwołaniu do decyzji UOKiK odniósł się szczegółowo do przekazanych Urzędowi danych finansowo-księgowych i przedstawił wnioski, które obiektywnie wskazują na brak uzasadnienia dla nałożenia kary na PGF S.A.

Spółka złożyła wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, który jest obecnie rozpatrywany przez Prezesa UOKiK w ramach drugiej instancji postępowania administracyjnego. Od tej decyzji będzie Spółce przysługiwała skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Prezes UOKiK postanowieniem z dnia 9 listopada 2022 r. przedłużył termin do załatwienia sprawy administracyjnej do dnia 31 marca 2023 r., a następnie kolejnym postanowieniem z dnia 30 marca 2023 r. przedłużył do dnia 30 czerwca 2023 r.

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 2023 r. do 31 marca 2023 r. w Grupie nie wystąpiły inne niż opisane w punkcie 8.7 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 Inne istotne informacje

Agresja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę

W dniu 24 lutego 2022 roku Federacja Rosyjska zaatakowała Ukrainę. W pierwszym kwartale 2022 r. zaobserwowano krótkotrwały wzrost przychodów ze sprzedaży wybranych kategorii asortymentowych, takich jakich bandaże, opatrunki i leki przeciwbólowe, spowodowany ogólnokrajowym ruchem pomocy rannym obywatelom Ukrainy. Z uwagi na napływ uchodźców wojennych z Ukrainy, Grupa PGF odnotowała również zwiększenie bazy popytowej. W pierwszym kwartale 2023 r. wymienione następstwa trwającej wojny na Ukrainie w dalszym ciągu wpływają na działalność Grupy PGF, chociaż w mniejszym zakresie niż w roku ubiegłym.

Grupa na dzień sporządzenia sprawozdania nie zidentyfikowała istotnych zagrożeń odnośnie kontynuowania działalności związanych z wybuchem wojny na Ukrainie.

W okresie sprawozdawczym, rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 27 marca 2023 r. stan zagrożenia epidemicznego został przedłużony do dnia 30 kwietnia 2023 r. Z uwagi na wciąż obecne zagrożenie epidemiczne, Spółki Grupy PGF na bieżąco monitorują sytuację i w przypadku ponownego wzrostu poziomu zachorowań, wdrożą procedury pozwalające na zapewnienie ciągłości ich funkcjonowania.

8.11 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu bilansowym spółki Grupy podpisały 1 aneks do umowy kredytowej. Aneks wprowadził zmianę zapisów o charakterze technicznym.

W dniu 12 maja 2023 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. Zgromadzenie podjęło następujące uchwały:

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.,
- o pokryciu poniesionej w 2022 roku straty w kwocie 23 693 286,19 (23 693 tys. zł) z zysków wypracowanych w latach następnych,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Dominującej za rok 2022,
- o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.,
- o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2022,
- o powołaniu członków Rady Nadzorczej.

W ocenie Zarządu, po dniu bilansowym, nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, nieopisane w innych częściach sprawozdania, które w istotny sposób mogą wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy.

8.12 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za pierwszy kwartał 2023 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 2019 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2020 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 2023 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	1 677 423	-	1 677 423
Koszt własny sprzedaży	(1 554 075)	-	(1 554 075)
Zysk (strata) ze sprzedaży	123 348	-	123 348
Koszty sprzedaży	(95 371)	555	(95 926)
Koszty ogólnego zarządu	(12 118)	83	(12 201)
Pozostałe przychody operacyjne	269	-	269
Pozostałe koszty operacyjne	(526)	-	(526)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 602	638	14 964
Przychody finansowe	6 129	23	6 106
Koszty finansowe	(18 311)	(663)	(17 648)
Zysk (strata) brutto	3 420	(2)	3 422
Podatek dochodowy	(3 651)	(9)	(3 642)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(231)	(11)	(220)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(231)	(11)	(220)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(270)	(11)	(259)
Akcjonariuszom niekontrolującym	39	-	39
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 000 000		28 000 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	28 000 000		28 000 000
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy / rozwodniony	(0,01)		(0,01)

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływow pieniężnych	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	3 420	(2)	3 422
II. Korekty razem	(53 413)	4 546	(57 959)
Amortyzacja	7 148	3 906	3 242
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(23)	(23)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 943	663	2 280
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 200	-	1 200
Zmiana stanu zapasów	(88 919)	-	(88 919)
Zmiana stanu należności	(7 368)	-	(7 368)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	34 590	-	34 590
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	(2 984)	-	(2 984)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(49 993)	4 544	(54 537)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	61 915	-	61 915
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	111	-	111
Spłata udzielonych pożyczek	1	-	1
Odsetki	4 382	-	4 382
Spłata należności z cash poola	57 421	-	57 421
II. Wydatki	(1 538)	-	(1 538)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 533)	-	(1 533)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(4)	-	(4)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(1)	-	(1)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	60 377	-	60 377
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	30 146	-	30 146
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	29 614	-	29 614
Inne wpływy finansowe netto	532	-	532
II. Wydatki	(45 561)	(4 544)	(41 017)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(30 879)	-	(30 879)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(4 334)	(3 801)	(533)
Odsetki	(6 964)	(743)	(6 221)
Inne wydatki finansowe netto	(3 384)	-	(3 384)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(15 415)	(4 544)	(10 871)
Razem przepływy pieniężne netto	(5 031)	-	(5 031)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(5 031)	-	(5 031)
Środki pieniężne na początek okresu	30 742	-	30 742
Środki pieniężne na koniec okresu	25 711	-	25 711

31.03.2023

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
AKTYWA TRWAŁE	688 947	47 833	641 114
Wartość firmy	327 508	-	327 508
Wartości niematerialne	204 971	-	204 971
Rzeczowe aktywa trwałe	52 845	-	52 845
Prawo do użytkowania aktywów	99 045	47 794	51 251
Nieruchomości inwestycyjne	680	-	680
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 334	39	2 295
Pozostałe aktywa trwałe	1 564	-	1 564
AKTYWA OBROTOWE	1 434 225	-	1 434 225
Zapasy	700 423	-	700 423
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	139 177	-	139 177
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	565 363	-	565 363
Należności z tytułu podatku dochodowego	410	-	410
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 711	-	25 711
Pozostałe aktywa obrotowe	3 141	-	3 141
AKTYWA RAZEM	2 123 172	47 833	2 075 339

31.03.2023

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	180 493	(5 246)	185 739
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	177 178	(5 246)	182 424
Kapitał podstawowy	280 000	-	280 000
Kapitał zapasowy	14 569	-	14 569
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	-	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(79)	-	(79)
Zyski (straty) zatrzymane	(118 233)	(5 246)	(112 987)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(117 963)	(5 235)	(112 728)
- zysk (strata) netto	(270)	(11)	(259)
Udziały niekontrolujące	3 315	-	3 315
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	243 019	35 568	207 451
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	242 423	35 568	206 855
Pozostałe zobowiązania finansowe	130 000	-	130 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	65 912	35 568	30 344
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 437	-	45 437
Rezerwy długoterminowe	1 074	-	1 074
Przychody przyszłych okresów	596	-	596

w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

	1 699 660	17 511	1 682 149
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 699 660	17 511	1 682 149
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 676 470	16 806	1 659 664
Pozostałe zobowiązania finansowe	149 297	-	149 297
Zobowiązania z tytułu leasingu	19 248	16 806	2 442
Zobowiązania z tytułu faktoringu	113 118	-	113 118
Rezerwy krótkoterminowe	8 877	-	8 877
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 385 213	-	1 385 213
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	717	-	717
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	23 190	705	22 485
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 123 172	47 833	2 075 339

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022
Przychody ze sprzedaży	1 677 423	1 435 416	356 861	308 878
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 602	16 842	3 319	3 624
Zysk (strata) brutto	3 420	11 316	728	2 435
Zysk (strata) netto	(231)	7 751	(49)	1 668
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	(270)	7 686	(57)	1 654
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(49 993)	(89 108)	(10 636)	(19 175)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	60 377	(6 317)	12 845	(1 359)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(15 415)	92 366	(3 279)	19 876
Przepływy pieniężne netto, razem	(5 031)	(3 059)	(1 070)	(658)
Średnioważona liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Zysk (strata) podstawowy / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,01)	0,27	(0,00)	0,06
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
Aktywa obrotowe	1 434 225	1 400 966	306 753	298 720
Aktywa trwałe	688 947	694 187	147 353	148 017
Aktywa razem	2 123 172	2 095 153	454 106	446 737
Zobowiązania krótkoterminowe	1 699 660	1 642 951	363 525	350 317
Zobowiązania długoterminowe	243 019	271 457	51 977	57 881
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	177 178	177 469	37 895	37 841
Udziały niekontrolujące	3 315	3 276	709	699
Liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000



Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Piotr Cieślak

Prezes Zarządu

Tomasz Zarębiński

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie skonsolidowane

Aleksandra Jaraczewska

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

Łódź, dnia 26 maja 2023 r.