



**Grupa Kapitałowa
Polska Grupa Farmaceutyczna**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 MARCA 2022 ROKU**

Skonsolidowany raport kwartalny zawiera:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	1
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
 INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2022 ROKU	8
 CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1 Opis działalności gospodarczej.....	8
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących.....	8
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do udostępnienia.....	9
1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	9
1.5 Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	10
1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	11
1.7 Zastosowane kursy walut.....	13
 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 2022 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.....	19
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	20
7.12 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	20
7.13 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	21

CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO22

8.1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	22
8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	22
8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	22
8.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	23
8.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi	23
8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	24
8.7 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	24
8.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	24
8.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	24
8.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	24
8.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za pierwszy kwartał 2022 roku	24

CZĘŚĆ 9 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)29

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2022	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2021
Przychody ze sprzedaży	1 435 416	1 178 442
Koszt własny sprzedaży	(1 328 058)	(1 092 085)
Zysk (strata) ze sprzedaży	107 358	86 357
Koszty sprzedaży	(82 149)	(74 784)
Koszty ogólnego zarządu	(8 324)	(9 503)
Pozostałe przychody operacyjne	350	529
Pozostałe koszty operacyjne	(393)	(296)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 842	2 303
Przychody finansowe	7 180	3 919
Koszty finansowe	(12 706)	(8 237)
Zysk (strata) brutto	11 316	(2 015)
Podatek dochodowy	(3 565)	(3 521)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 751	(5 536)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	7 751	(5 536)
Przypadający:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 686	(5 726)
Akcjonariuszom niekontrolującym	65	190
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 000 000	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	28 000 000	37 200 000
Działalność kontynuowana i zaniechana	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		
- podstawowy / rozwodniony	0,27	(0,15)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
Zysk (strata) netto	7 751	(5 536)
Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu	-	-
Całkowite (straty) dochody netto	7 751	(5 536)
Całkowite (straty) dochody przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 686	(5 726)
Akcjonariuszom niekontrolującym	65	190

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2022	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2021
	<i>(przekształcone)</i>	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	11 316	(2 015)
II. Korekty razem	(100 424)	15 021
Amortyzacja	6 835	6 864
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	102	92
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 339	2 773
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 809	(102)
Zmiana stanu zapasów	(161)	136 134
Zmiana stanu należności	(74 480)	12 748
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(36 376)	(143 124)
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	(492)	(364)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(89 108)	13 006
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	3 325	1 078
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26	-
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	162	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	7
Odsetki	2 868	1 071
Spłata należności z cash poola	263	-
Inne wpływy inwestycyjne netto	6	-
II. Wydatki	(9 642)	(51 563)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 862)	(1 928)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(6)	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(273)
Wydatki z tyt. zasilenia struktur cash poola	(7 605)	(49 357)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(169)	(5)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 317)	(50 485)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	108 792	65 334
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	108 578	65 173
Inne wpływy finansowe netto	214	161
II. Wydatki	(16 426)	(15 050)
Wykup udziałów niekontrolujących	(269)	(21)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	(2)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(3 269)	(4 326)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(4 139)	(4 029)
Odsetki	(5 672)	(3 609)
Inne wydatki finansowe netto	(3 077)	(3 063)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	92 366	50 284
Razem przepływy pieniężne netto	(3 059)	12 805
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(3 059)	12 805
Środki pieniężne na początek okresu	11 986	10 134
Środki pieniężne na koniec okresu	8 927	22 939

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
AKTYWA TRWAŁE	709 360	715 657	745 561
Wartość firmy	327 508	327 508	331 896
Wartości niematerialne	205 792	206 497	208 063
Rzeczowe aktywa trwałe	55 879	57 089	60 537
Prawo do użytkowania aktywów	113 100	117 264	131 169
Nieruchomości inwestycyjne	680	680	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	3 971	4 332	6 408
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	747	686	2 576
Pozostałe aktywa trwałe	1 683	1 601	4 232
AKTYWA OBROTOWE	1 484 225	1 403 754	1 169 919
Zapasy	598 805	598 645	482 157
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	272 237	263 618	202 858
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	601 203	526 595	459 622
Należności z tytułu podatku dochodowego	364	10	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 927	11 986	22 939
Pozostałe aktywa obrotowe	2 689	2 900	2 322
AKTYWA RAZEM	2 193 585	2 119 411	1 915 480

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	211 217	203 735	219 708
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	207 702	200 285	215 583
Kapitał podstawowy	280 000	280 000	372 000
Kapitał zapasowy	14 046	14 046	14 694
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	921	-
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(424)	(424)	(572)
Zyski (straty) zatrzymane	(86 841)	(94 258)	(170 539)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(94 527)	(76 216)	(164 813)
- zysk (strata) netto	7 686	(18 042)	(5 726)
Udziały niekontrolujące	3 515	3 450	4 125
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	157 979	169 727	280 705
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	157 345	169 093	277 592
Pozostałe zobowiązania finansowe	16 324	28 045	132 588
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	92 856	96 582	109 064
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 800	43 101	34 501
Rezerwy długoterminowe	1 365	1 365	1 439
Przychody przyszłych okresów	634	634	3 113
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 824 389	1 745 949	1 415 067
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 803 599	1 736 982	1 397 526
Pozostałe zobowiązania finansowe	406 332	288 967	188 247
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	19 130	19 366	20 038
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	109 797	108 047	116 822
Rezerwy krótkoterminowe	19 544	6 966	6 684
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 248 670	1 313 299	1 063 100
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	126	337	2 635
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	20 790	8 967	17 541
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 193 585	2 119 411	1 915 480

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 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

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

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2022 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.

PGF S.A. kontynuuje działalność realizowaną uprzednio przez Jednostkę Dominującą wyższego szczebla - Pelion S.A.

Dnia 30 września 2011 r. uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki, kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 371 950 tys. zł poprzez utworzenie 371 950 nowych udziałów o wartości nominalnej wynoszącej 1 tys. zł każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez jedynego Wspólnika Spółki tj. Pelion S.A. w zamian za wkład niepieniężny o wartości 371 950 tys. zł w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pelion S.A. obejmującej wyodrębniony organizacyjnie i funkcjonalnie zespół składników niematerialnych i materialnych, przeznaczonych do prowadzenia działalności w zakresie hurtowej sprzedaży produktów leczniczych, materiałów medycznych i środków farmaceutycznych.

W ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa zostały wniesione aktywa o wartości godziwej 1 417 335 tys. zł oraz zobowiązania o wartości godziwej 1 265 679 tys. zł i opłacone podwyższeniem kapitału własnego o kwotę 371 950 tys. zł. W wyniku rozliczenia transakcji wniesienia aportu, powstała wartość firmy w kwocie 220 294 tys. zł.

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmuje także wartość firmy powstałą z konsolidacji podmiotów zależnych w wysokości 107 214 tys. zł.

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 p.o. Prezesa Zarządu od dnia 20 stycznia 2022 r.
 - Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu
 - Rafał Załubka Członek Zarządu

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

1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 25 maja 2022 r.

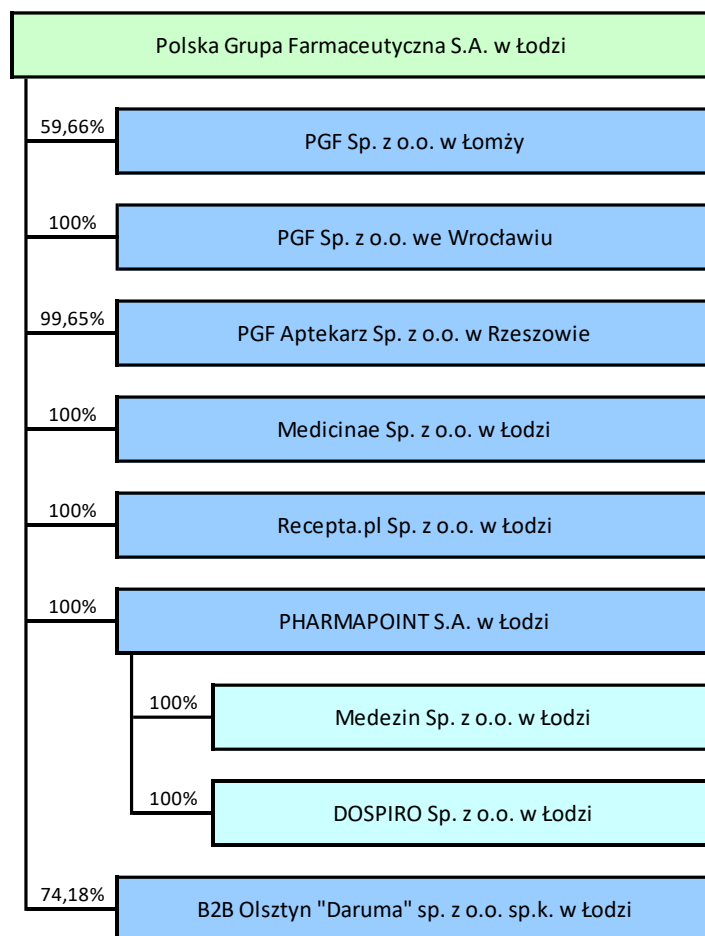
1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W skład Grupy Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 31 marca 2022 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 31.03.2022 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	59,66%	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	99,65%	99,65%	tak
MEDICINAE Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność portali internetowych	100%	100%	tak
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
B2B Olsztyn "Daruma" Sp. z o.o. Sp.k. w Łodzi	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	74,18%	74,18%	tak
DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność holdingów finansowych	100%	100%	tak

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 31 marca 2022 r. przedstawia poniższy schemat.



Na dzień 31 marca 2022 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 9 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 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 2022 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 2022 stanowiły:

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

Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 marca 2021 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy za pierwszy kwartał 2021 roku z wyjątkiem zmiany prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej uległy zwiększeniu o 2 902 tys. zł. Na kwotę tą wpłynęło zwiększenie pozycji zysk (strata) z działalności inwestycyjnej o 2 086 tys. zł oraz zwiększenie zmiany stanu zobowiązań o 816 tys. zł tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej uległy zmniejszeniu o 2 902 tys. zł. Na kwotę tą wpłynęło zwiększenie wpływów z działalności finansowej o 161 tys. zł i zwiększenie wydatków z działalności finansowej o 3 063 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2022 r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2021 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2022 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 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2022 roku.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2022 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy:

- Zmiany do MSSF 3: Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16: Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37: Umowy rodzące obciążenia - koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16: Ulgi w czynszach związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021 (opublikowano dnia 31 marca 2021 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 kwietnia 2021 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 (opublikowano dnia 28 maja 2020 roku) - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później.

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

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces 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;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych - Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe - odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (opublikowano dnia 7 maja 2021 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

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 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 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
średni kurs na koniec okresu	4,6525	4,5994	4,6603
średni kurs okresu	4,6472	4,5775	4,5721
najwyższy średni kurs w okresie	4,9647	4,7210	4,6603
najniższy średni kurs w okresie	4,4879	4,4541	4,4773

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 2021 rok.

	01.01.2022	Utworzenia	Zmiany Wykorzystania	Rozwiązania	31.03.2022
Odpisy aktualizujące:	22 406	2 207	-	2 221	22 392
- należności	13 611	81	-	192	13 500
- zapasy	2 157	1 764	-	2 029	1 892
- aktywa finansowe	6 638	362	-	-	7 000
Rezerwy z tytułu:	7 366	17 863	5 285	-	19 944
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 583	-	2	-	1 581
- gratyfikacji należnych odbiorcom	5 283	17 738	5 283	-	17 738
- rezerwa na zwrot finansowania	500	125	-	-	625
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	5 039	15 748	3 886	-	16 901
- kosztów wynagrodzeń	1 964	563	837	-	1 690
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	3 075	15 185	3 049	-	15 211
Razem	34 811	35 818	9 171	2 221	59 237

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 2022 ROKU

- W okresie pierwszego kwartału 2022 r. spółka zależna Grupy nabyła 100% udziałów Spółki DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi. Celem nabycia Spółki jest utworzenie hurtowni farmaceutycznej. Spółka DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi należy do Grupy Pelion. Transakcja przejęcia kontroli nad Spółką jest transakcją połączenia jednostek pod wspólną kontrolą w Grupie Pelion. Grupa PGF przyjęła politykę rachunkowości do wszystkich transakcji połączeń pod wspólną kontrolą, polegającą na ujmowaniu takich transakcji przy wykorzystaniu wartości księgowych składników aktywów netto jednostki przejmowanej. Jednostka przejmująca rozpoznała aktywa i zobowiązania jednostki nabywanej według ich bieżącej wartości księgowej, w związku z tym nierozpoznawana jest wartość firmy. Różnica pomiędzy ceną nabycia, a przejętymi aktywami netto rozlicza się w kapitale własnym Grupy.
- W okresie pierwszego kwartału 2022 r. Jednostka Dominująca nabyła od udziałowców niekontrolujących 3 066 udziałów Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 99,65%.

W okresie pierwszego kwartału 2022 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

CZĘŚĆ 5 OPODATKOWANIE

5.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

- bieżący
- odroczony

Podatek dochodowy, razem

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
(73)	395
3 638	3 126
3 565	3 521

5.2 Odroczony podatek dochodowy

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

	01.01.2022	Zmiana zysku netto w okresie	31.03.2022
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 256	2 683	10 939
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 671	6 321	56 992

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 2022 r. wyniosła 10 192 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. 7 570 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 2022 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 2022 r. Grupa PGF zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 435,4 mln zł, tj. o 21,8% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek w tym okresie wzrosła o 22,4%¹ rok do roku.

Grupa PGF wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 107,4 mln zł a jego rentowność wyniosła 7,5% i była wyższa o 0,2 p.p. w odniesieniu do rentowności w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w pierwszym kwartale 2022 roku wyniosły 90,5 mln zł, tj. o 6,2 mln zł więcej niż w analogicznym okresie 2021 roku, a ich wskaźnik wyniósł 6,3% i był o (0,9) p.p. niższy w stosunku do roku ubiegłego.

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

W pierwszym kwartale 2022 r. saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było ujemne i wyniosło (0,04) mln zł. Zysk operacyjny po pierwszym kwartale 2022 r. wyniósł 16,8 mln zł i był on wyższy od wyniku osiągniętego po pierwszym kwartale 2021 r. o 14,5 mln zł. Wyższy wynik na działalności operacyjnej był spowodowany w głównej mierze wyższymi przychodami ze sprzedaży oraz poprawą rentownością zysku ze sprzedaży.

EBITDA za pierwszy kwartał 2022 r. osiągnęła poziom 23,7 mln zł, a jej rentowność wyniosła 1,6 %, tj. o 0,8 p.p. więcej 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	7,2 mln zł,
koszty finansowe	(12,7) mln zł.

Saldo przychodów i kosztów finansowych pomniejszyło wynik o 5,5 mln zł i jest to kwota o 1,2 mln zł wyższa niż w pierwszym kwartale 2021 r.

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 oraz poręczeń i gwarancji.

W pierwszym kwartale 2022 r. Grupa PGF osiągnęła zysk brutto w wysokości 11,3 mln zł. Skonsolidowany wynik netto wyniósł 7,8 mln zł, rentowność netto w tym okresie wyniosła 0,5%, tj. o 1 p.p. więcej niż w pierwszym kwartale ubiegłego roku. Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego w pierwszym kwartale 2022 r. wyniósł 7,7 mln zł i był wyższy o 13,4 mln zł od analogicznego okresu 2021 r.

¹ Obliczenia własne na podstawie danych IQVIA

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości finansowe za pierwszy kwartał 2022 r. w porównaniu do pierwszego kwartału 2021 r. (w tys. zł). Prezentowane wyniki finansowe uwzględniają wpływ zastosowania MSSF 16.

Tabela 1 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Grupy PGF w 1Q 2022 i 1Q 2021

Wielkość (tys. zł)	1Q 2022	1Q 2021	Zmiana 2022 / 2021	
Przychody ze sprzedaży	1 435 416	1 178 442	256 974	21,8%
Zysk ze sprzedaży	107 358	86 357	21 001	24,3%
Koszty sprzedaży	82 149	74 784	7 365	9,8%
Koszty ogólnego zarządu	8 324	9 503	(1 179)	-12,4%
Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	90 473	84 287	6 186	7,3%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(43)	233	(276)	-
EBITDA	23 677	9 167	14 510	158,3%
EBIT	16 842	2 303	14 539	631,3%
Saldo przychodów i kosztów finansowych*	(5 526)	(4 318)	(1 208)	28,0%
Zysk brutto	11 316	(2 015)	13 331	-
Podatek dochodowy	(3 565)	(3 521)	(44)	1,2%
Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 686	(5 726)	13 412	-

* z uwzględnieniem zysku/straty z inwestycji

Tabela 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w Grupie PGF w 1Q 2022 i 1Q 2021

Wielkość	1Q 2022	1Q 2021	Formuła
wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży	7,5%	7,3%	$\text{zysk ze sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik rentowności kosztów sprzedaży	5,7%	6,3%	$\text{koszty sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik rentowności kosztów ogólnego zarządu	0,6%	0,8%	$\text{koszty ogólnego zarządu} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	6,3%	7,2%	$(\text{koszty sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}) / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik rentowności EBITDA	1,6%	0,8%	$\text{EBITDA} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik rentowności EBIT	1,2%	0,2%	$\text{zysk operacyjny} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik rentowności brutto	0,8%	-0,2%	$\text{zysk brutto} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$
wskaźnik rentowności netto	0,5%	-0,5%	$\text{zysk netto} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$

Na dzień 31 marca 2022 r. kapitał obrotowy Grupy PGF był ujemny i wynosił (48,7) mln zł, a jego rotacja wynosiła (3) dni. W porównaniu do stanu na koniec pierwszego kwartału poprzedniego roku, rotacja kapitału obrotowego uległa wydłużeniu o 6 dni. Na pogorszenie rotacji wpływ miało wydłużenie rotacji należności i skrócenie rotacji zobowiązań.

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

Tabela 3. Rotacja kapitału obrotowego Grupy PGF – stan na dzień 31.03.2022 r., 31.12.2021 r. i 31.03.2021 r.

Rotacja w dniach	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Rotacja zapasów	38	44	37
Rotacja należności	38	38	35
Rotacja zobowiązań	78	95	81
Rotacja kapitału obrotowego	(3)	(14)	(9)

Zadłużenie netto na koniec pierwszego kwartału 2022 r. wyniosło 525,7 mln zł. W porównaniu do stanu na koniec pierwszego kwartału 2021 roku wzrosło o 98,7 mln zł, w związku ze wzrostem wartości zaciągniętych kredytów i pożyczek. Przy uwzględnieniu należności z tytułu cash pooling, w wysokości 270,1 mln zł, zadłużenie netto na dzień 31.03.2021 roku wyniosłoby 255,6 mln zł.

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

Tabela 4: Zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej PGF na 31.03.2022 r., 31.12.2021 r. i 31.03.2021 r.

Zobowiązanie finansowe	31.03.2022 (tys. zł)	31.12.2021 (tys. zł)	31.03.2021 (tys. zł)
Długoterminowe w tym:	109 180	124 627	241 652
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	92 856	96 582	109 064
Krótkoterminowe w tym:	425 462	308 333	208 285
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	19 130	19 366	20 038
Razem zobowiązania finansowe	534 642	432 960	449 937
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	8 927	11 986	22 939
Zadłużenie netto	525 715	420 974	426 998

* 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 2022 roku.

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

W okresie pierwszego kwartału 2022 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

7.4 Objaśnienia 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. Ze względu na epidemię COVID-19, sezonowość obserwowana w latach ubiegłych uległa zniekształceniu.

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

Zarząd PGF S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej na 2022 rok.

7.6 Zobowiązania finansowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.03.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki	292 233	187 120
Dłużne papiery wartościowe	130 004	129 822
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	111 986	115 948
Pozostałe	419	70
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	534 642	432 960
- długoterminowe	109 180	124 627
- krótkoterminowe	425 462	308 333

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 2022 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych wyniosła 101,35 mln zł.

Nazwa podmiotu	Charakter powiązań z PGF S.A.	Kwota poręczonych linii kredytowych i innych produktów finansowych (w mln zł)	Okres, na jaki zostały udzielone poręczenia, do dnia
Daruma Sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion S.A.	101,35	05.12.2027

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 31 marca 2022 r. zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 130 004 tys. zł. Termin wykupu wyemitowanych obligacji przypada na 16 sierpnia 2022 r.

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 2022 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 2022 roku wynosiła 52,4 mln zł.

W pierwszym kwartale 2022 roku spółki Grupy nie podpisały nowych umów ani aneksów do umów kredytowych.

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 2022 roku poziom wykorzystania programów faktoringu wynosił 109,8 mln zł natomiast kwota limitu wynosiła 137,5 mln zł (na koniec 2021 roku odpowiednio 108 mln zł i 137,5 mln zł).

Na dzień 31 marca 2022 r. w Jednostce Dominującej Grupy obowiązywały dwie transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) na łączną kwotę 75 mln zł. Wycena transakcji została ujęta w wyniku finansowym. Przesłanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych poniżej wartości przyjętych przez Grupę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata.

Transakcje zostały zawarte w oparciu o zmienną stopę referencyjną Banku skalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M. Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 26% ekspozycji kredytowej Grupy.

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

Wpływ na sprawozdanie z wyniku i kapitały własne

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 przychody finansowe została odniesiona kwota 672 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

W pierwszym kwartale 2022 roku zostały rozliczone trzy okresy odsetkowe, w wyniku czego Grupa uzyskała dodatkowo przepływy pieniężne w wysokości 162 tys. zł, przy czym rozliczenie za ostatni okres odsetkowy wyniosło 82 tys. zł.

W dniu 29 listopada 2021 r. została podpisana umowa o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej, w skład której weszła m.in. Spółka PGF S.A. Rokiem podatkowym Podatkowej Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok podatkowy rozpoczął się 01 lutego 2022 r. i skończy 31 grudnia 2022 r. Umowa została zawarta na okres trzech lat podatkowych tj. od dnia 01 lutego 2022 r. do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Spółką reprezentującą Podatkową Grupę Kapitałową w zakresie obowiązków wynikających z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych jest Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi.

Dnia 24 lutego 2022 roku Federacja Rosyjska zaatakowała Ukrainę. W pierwszym kwartale 2022 spółki Grupy PGF nie odnotowały istotnego wpływu wojny na ich sytuację finansową. Zaobserwowano natomiast 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, których na dzień sporządzenia sprawozdania jest w Polsce ponad 3 mln, Grupa spodziewa się powiększenia bazy popytowej. Jednocześnie Grupa identyfikuje ryzyko w związku z trudnymi na ten moment do przewidzenia konsekwencjami gospodarczymi.

Wzrost w większym zakresie niż oczekiwano cen surowców, w szczególności tych importowanych z Rosji, jak gaz ziemny, opał i ropa naftowa przyczynił się niewątpliwie do wzrostu ogólnego poziomu inflacji, która to z kolei była przyczynkiem do zwiększenia stóp procentowych NBP i wzrostu kosztów obsługi długu.

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

Poza wpływem pandemii COVID-19 opisanym w punkcie 7.3 raportu oraz wojny na Ukrainie, w okresie sprawozdawczym istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy miały również zmiany czynników makroekonomicznych. Obserwowany był istotny wzrost cen energii elektrycznej, który wyniósł 5,0%* w marcu 2022 w odniesieniu do analogicznego miesiąca roku 2021. Istotny wpływ na koszty działalności Grupy PGF miał również wzrost cen paliwa, który w marcu 2022 wyniósł 33,5%* względem marca roku ubiegłego. Kolejnym czynnikiem mającym istotny wpływ na działalność Grupy w okresie sprawozdawczym było zwiększenie wysokości minimalnego wynagrodzenia z 2 800 zł w 2021 r. do 3 010 zł w 2022 r., co stanowi wzrost o 7,5%. Powyższe zmiany miały wpływ na wzrost kosztów prowadzenia działalności przez spółki Grupy i osłabiły efekt działań podjętych w zakresie optymalizacji kosztów.

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

*źródło: dane GUS

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

Czynniki wpływające na osiągnięte przez Grupę PGF wyniki to:

- przewidywany średnioroczny wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce - wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek w pierwszym kwartale 2022 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku 2021 była wyższa o 22,4%*,
**Źródło: na podstawie danych IQVIA.*
- polityka państwa w zakresie rynku farmaceutycznego - zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych mogą wpłynąć na wyniki uzyskiwane przez spółki Grupy,
- zmiany demograficzne w Polsce wynikające ze starzenia się społeczeństwa powodują wzrost popytu na farmaceutyki,
- ogólny wzrost zamożności społeczeństwa,
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki, „moda” na zdrowy tryb życia powodują wzrost segmentu OTC, który charakteryzuje się uzyskaniem wyższej marży niż segment leków na receptę,
- kondycja finansowa partnerów handlowych,
- ryzyko konkurencji - konkurencję dla Grupy PGF w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju. Konkurencję na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący,

- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, otrzymując prowizję, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. PGF S.A. i spółki od niej zależne świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych - poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia. W pierwszym kwartale 2022 Rada Polityki Pieniężnej pięciokrotnie zwiększyła poziom stopy referencyjnej NBP, do poziomu 5,25%. Dalszy wzrost stóp procentowych może niekorzystnie wpływać na wyniki finansowe spółek prowadzących działalność na rynku polskim, ze względu na zwiększone koszty obsługi zadłużenia,
- zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje (w szczególności przepisy Prawa farmaceutycznego, Ustawy refundacyjnej, prawa pracy, ustawy podatkowe),
- czynniki makroekonomiczne – dalszy wzrost cen paliwa, energii elektrycznej, oraz presja płacowa mogą mieć wpływ na koszty prowadzenia działalności gospodarczej Grupy,
- działania w zakresie optymalizacji procesów w spółkach Grupy PGF,
- ryzyko związane z działalnością informatyczną i technologiczną składające się między innymi z ryzyka związanego z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemach informatycznych. Grupa rozumie ryzyko jako prawdopodobieństwo utraty lub wycieku danych,
- możliwe 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 2022 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 611 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 2 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2022 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 198 tys. zł.

8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2021	Zmiany		31.03.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie wekslowe umowy leasingu i dzierżawy	187 199	-	-	187 199
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2021	Zmiany		31.03.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	9 163	-	1	9 162
Towary obce na składach	60 835	195 206	195 202	60 839

8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie I kwartału 2022 roku dywidenda nie została wypłacona lub zadeklarowana.

Do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania finansowego, nie odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGF S.A. zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok 2021 oraz podejmujące uchwałę w sprawie pokrycia straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym Spółki Dominującej za rok 2021.

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 notcie.

PRZYCHODY OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

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

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
258 309	203 105
10 710	7 829
2 688	3 181
271 707	214 115

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

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

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
13 143	10 615
24 080	20 702
-	1
37 223	31 318

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

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

31.03.2022	31.12.2021
256 870	225 951
277 181	272 194
601	628
534 652	498 773

ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

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

31.03.2022	31.12.2021
21 829	24 040
15 106	15 852
-	-
36 935	39 892

8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

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

31.03.2022

31.03.2021

Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze

1 165

1 127

- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

1 115

1 127

50

-

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

W 2020 roku UOKiK wszczął postępowanie przeciwko około 100 podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą, w sprawie występowania największych zatorów płatniczych, tj. zjawiska polegającego na znaczących opóźnieniach w regulowaniu odroczonej płatności za dostawę towarów lub usług kontrahentom. Jednym z przedsiębiorców, przeciwko którym wszczęte zostało postępowanie jest Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. Prowadzenie postępowań w sprawie nadmiernego opóźniania się ze spełnianiem świadczeń pieniężnych to nowe kompetencje Prezesa UOKiK. Prezes Urzędu może interweniować, jeśli suma zaległych świadczeń pieniężnych przedsiębiorcy w ciągu 3 kolejnych miesięcy wyniesie co najmniej 5 mln zł (od 2022 r. jest to 2 mln zł). Dotyczy to zaległości z faktur wystawionych po 1 stycznia 2020 r. lub wcześniej, jeśli termin płatności stał się wymagalny w 2020 r. Z uwagi na nowe przepisy prawa oraz brak orzecznictwa w tym zakresie trudno jest przewidzieć wynik postępowania. Nie można jednak wykluczyć, że stosowane przez Grupę metody ograniczenia ryzyka zatorów płatniczych okażą się nie w pełni wystarczające, co może generować ryzyko nałożenia na Grupę kar finansowych, a tym samym mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy.

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

8.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

8.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

8.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

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.

8.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za pierwszy kwartał 2022 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 2021 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2022 r.

W poniższej tabeli Grupa zaprezentowała porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy za pierwszy kwartał 2022 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	1 435 416	-	1 435 416
Koszt własny sprzedaży	(1 328 058)	-	(1 328 058)
Zysk (strata) ze sprzedaży	107 358	-	107 358
Koszty sprzedaży	(82 149)	556	(82 705)
Koszty ogólnego zarządu	(8 324)	72	(8 396)
Pozostałe przychody operacyjne	350	-	350
Pozostałe koszty operacyjne	(393)	-	(393)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 842	628	16 214
Przychody finansowe	7 180	-	7 180
Koszty finansowe	(12 706)	(888)	(11 818)
Zysk (strata) brutto	11 316	(260)	11 576
Podatek dochodowy	(3 565)	(3)	(3 562)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 751	(263)	8 014
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	7 751	(263)	8 014
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 686	(263)	7 949
Akcjonariuszom niekontrolującym	65	-	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	0,27		0,28

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	11 316	(260)	11 576
II. Korekty razem	(100 424)	4 743	(105 167)
Amortyzacja	6 835	3 855	2 980
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	102	102	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 339	786	1 553
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 809	-	1 809
Zmiana stanu zapasów	(161)	-	(161)
Zmiana stanu należności	(74 480)	-	(74 480)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(36 376)	-	(36 376)
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	(492)	-	(492)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(89 108)	4 483	(93 591)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	3 325	-	3 325
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26	-	26
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	162	-	162
Odsetki	2 868	-	2 868
Spłata należności z cash poola	263	-	263
Inne wpływy inwestycyjne netto	6	-	6
II. Wydatki	(9 642)	-	(9 642)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 862)	-	(1 862)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(6)	-	(6)
Wydatki z tyt. zasilenia struktur cash poola	(7 605)	-	(7 605)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(169)	-	(169)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 317)	-	(6 317)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	108 792	-	108 792
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	108 578	-	108 578
Inne wpływy finansowe netto	214	-	214
II. Wydatki	(16 426)	(4 483)	(11 943)
Wykup udziałów niekontrolujących	(269)	-	(269)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(3 269)	-	(3 269)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(4 139)	(3 677)	(462)
Odsetki	(5 672)	(806)	(4 866)
Inne wydatki finansowe netto	(3 077)	-	(3 077)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	92 366	(4 483)	96 849
Razem przepływy pieniężne netto	(3 059)	-	(3 059)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(3 059)	-	(3 059)
Środki pieniężne na początek okresu	11 986	-	11 986
Środki pieniężne na koniec okresu	8 927	-	8 927

31.03.2022

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
AKTYWA TRWAŁE	709 360	61 141	648 219
Wartość firmy	327 508	-	327 508
Wartości niematerialne	205 792	-	205 792
Rzeczowe aktywa trwałe	55 879	-	55 879
Prawo do użytkowania aktywów	113 100	61 093	52 007
Nieruchomości inwestycyjne	680	-	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	3 971	-	3 971
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	747	48	699
Pozostałe aktywa trwałe	1 683	-	1 683
AKTYWA OBROTOWE	1 484 225	-	1 484 225
Zapasy	598 805	-	598 805
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	272 237	-	272 237
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	601 203	-	601 203
Należności z tytułu podatku dochodowego	364	-	364
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 927	-	8 927
Pozostałe aktywa obrotowe	2 689	-	2 689
AKTYWA RAZEM	2 193 585	61 141	2 132 444

31.03.2022

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	211 217	(4 867)	216 084
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	207 702	(4 867)	212 569
Kapitał podstawowy	280 000	-	280 000
Kapitał zapasowy	14 046	-	14 046
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	-	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(424)	-	(424)
Zyski (straty) zatrzymane	(86 841)	(4 867)	(81 974)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(94 527)	(4 604)	(89 923)
- zysk (strata) netto	7 686	(263)	7 949
Udziały niekontrolujące	3 515	-	3 515
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	157 979	48 265	109 714
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	157 345	48 265	109 080
Pozostałe zobowiązania finansowe	16 324	-	16 324
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	92 856	48 265	44 591
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 800	-	46 800
Rezerwy długoterminowe	1 365	-	1 365
Przychody przyszłych okresów	634	-	634
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 824 389	17 743	1 806 646
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 803 599	16 978	1 786 621
Pozostałe zobowiązania finansowe	406 332	-	406 332
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	19 130	16 978	2 152
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	109 797	-	109 797
Rezerwy krótkoterminowe	19 544	-	19 544
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 248 670	-	1 248 670
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	126	-	126
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	20 790	765	20 025
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 193 585	61 141	2 132 444

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
Przychody ze sprzedaży	1 435 416	1 178 442	308 878	257 746
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 842	2 303	3 624	504
Zysk (strata) brutto	11 316	(2 015)	2 435	(441)
Zysk (strata) netto	7 751	(5 536)	1 668	(1 211)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	7 686	(5 726)	1 654	(1 252)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(89 108)	10 104	(19 175)	2 210
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 317)	(50 485)	(1 359)	(11 042)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	92 366	53 186	19 876	11 633
Przepływy pieniężne netto, razem	(3 059)	12 805	(659)	2 801
Średnioważona liczba akcji (szt.)	28 000 000	37 200 000	28 000 000	37 200 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	28 000 000	37 200 000	28 000 000	37 200 000
Zysk (strata) podstawowy / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,27	(0,15)	0,06	(0,03)
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Aktywa obrotowe	1 484 225	1 403 754	319 017	305 204
Aktywa trwałe	709 360	715 657	152 469	155 598
Aktywa razem	2 193 585	2 119 411	471 486	460 802
Zobowiązania krótkoterminowe	1 824 389	1 745 949	392 131	379 604
Zobowiązania długoterminowe	157 979	169 727	33 956	36 902
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	207 702	200 285	44 643	43 546
Udziały niekontrolujące	3 515	3 450	756	750
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 p.o. Prezesa Zarządu

Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu

Rafał Załubka Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie skonsolidowane

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

Łódź, dnia 25 maja 2022 r.