



**Grupa Kapitałowa
Polska Grupa Farmaceutyczna**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 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 30 WRZEŚNIA 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	12
1.7 Zastosowane kursy walut.....	13
CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	13
CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE	14
3.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	14
CZĘŚĆ 4 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W TRZECIM KWARTALE 2022 ROKU	16
CZĘŚĆ 5 OPODATKOWANIE.....	16
5.1 Podatek dochodowy	16
5.2 Odroczony podatek dochodowy	16
CZĘŚĆ 6 AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI	16
6.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.	16
6.2 Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	16
CZĘŚĆ 7 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF	17
7.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym	17
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	19
7.3 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	19
7.4 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy	19
7.5 Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	19
7.6 Zobowiązania finansowe.....	20
7.7 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	20

7.8 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	20
7.9 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	20
7.10 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	21
7.11 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	21
7.12 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	21
7.13 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	22

CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO23

8.1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	23
8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	23
8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	23
8.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	23
8.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	24
8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	24
8.7 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	25
8.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	25
8.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	25
8.10 Inne istotne informacje	25
8.11 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	26
8.12 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za trzy kwartały 2022 roku	26

CZĘŚĆ 9 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)30

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Przychody ze sprzedaży	1 475 616	4 260 445	1 262 241	3 610 171
Koszt własny sprzedaży	(1 374 243)	(3 953 180)	(1 176 416)	(3 355 662)
Zysk (strata) ze sprzedaży	101 373	307 265	85 825	254 509
Koszty sprzedaży	(89 757)	(262 316)	(76 518)	(223 943)
Koszty ogólnego zarządu	(10 370)	(27 663)	(8 113)	(25 747)
Pozostałe przychody operacyjne	509	997	390	1 699
Pozostałe koszty operacyjne	(359)	(1 390)	11	(795)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	(200)	198
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 396	16 893	1 395	5 921
Zysk (strata) z inwestycji	-	(860)	-	-
Przychody finansowe	8 372	22 320	(114)	7 304
Koszty finansowe	(21 905)	(50 595)	(8 982)	(25 730)
Zysk (strata) brutto	(12 137)	(12 242)	(7 701)	(12 505)
Podatek dochodowy	(1 044)	(1 226)	(4 255)	(8 370)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(13 181)	(13 468)	(11 956)	(20 875)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(13 181)	(13 468)	(11 956)	(20 875)
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(13 198)	(13 575)	(12 112)	(21 366)
Akcjonariuszom niekontrolującym	17	107	156	491
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 000 000	28 000 000	28 000 000	33 111 111
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	28 000 000	28 000 000	28 000 000	33 111 111
Działalność kontynuowana i zaniechana				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy / rozwodniony	(0,47)	(0,48)	(0,43)	(0,65)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Zysk (strata) netto	(13 181)	(13 468)	(11 956)	(20 875)
Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite (straty) dochody netto	(13 181)	(13 468)	(11 956)	(20 875)
Całkowite (straty) dochody przypadające:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(13 198)	(13 575)	(12 112)	(21 366)
Akcjonariuszom niekontrolującym	17	107	156	491

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 <i>(przekształcone)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(12 242)	(12 505)
II. Korekty razem	(8 013)	114 167
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	(198)
Amortyzacja	20 481	20 457
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	491	26
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10 959	7 604
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(4 567)	5 549
Zmiana stanu zapasów	(76 465)	24 035
Zmiana stanu należności	(41 955)	(29 944)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	83 550	93 211
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	(516)	(4 072)
Inne korekty netto	9	(2 501)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(20 255)	101 662
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	72 834	19 776
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25	2
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	5 202	-
Spłata udzielonych pożyczek	2	8
Odsetki	11 353	3 547
Spłata należności z cash poola	56 252	16 219
II. Wydatki	(6 216)	(9 080)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 959)	(3 571)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(6)	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(82)	(866)
Środki pieniężne spółek nad którymi Grupa utraciła kontrolę	-	(2 441)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(169)	(2 202)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	66 618	10 696
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	167 474	3 635
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	166 823	3 038
Inne wpływy finansowe netto	651	597
II. Wydatki	(211 826)	(113 936)
Wykup udziałów niekontrolujących	(272)	(30)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(432)	(422)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(167 182)	(84 565)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(12 529)	(12 550)
Odsetki	(23 625)	(9 917)
Inne wydatki finansowe netto	(7 786)	(6 452)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(44 352)	(110 301)
Razem przepływy pieniężne netto	2 011	2 057
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 011	2 057
Środki pieniężne na początek okresu	11 986	10 134
Środki pieniężne na koniec okresu	13 997	12 191

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
AKTYWA TRWAŁE	697 464	715 657	730 530
Wartość firmy	327 508	327 508	327 508
Wartości niematerialne	205 728	206 497	207 246
Rzeczowe aktywa trwałe	55 465	57 089	57 438
Prawo do użytkowania aktywów	104 927	117 264	122 242
Nieruchomości inwestycyjne	680	680	680
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	-	-	7 201
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	5	4 332	5 394
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 647	686	1 250
Pozostałe aktywa trwałe	1 504	1 601	1 571
AKTYWA OBROTOWE	1 468 590	1 403 754	1 233 735
Zapasy	675 110	598 645	589 066
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	207 812	263 618	137 159
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	568 462	526 595	493 420
Należności z tytułu podatku dochodowego	124	10	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 997	11 986	12 191
Pozostałe aktywa obrotowe	3 085	2 900	1 899
AKTYWA RAZEM	2 166 054	2 119 411	1 964 265

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	189 566	203 735	200 545
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	186 441	200 285	196 843
Kapitał podstawowy	280 000	280 000	280 000
Kapitał zapasowy	14 570	14 046	14 046
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	921	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(424)	(424)	(572)
Zyski (straty) zatrzymane	(108 626)	(94 258)	(97 552)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(95 051)	(76 216)	(76 186)
- zysk (strata) netto	(13 575)	(18 042)	(21 366)
Udziały niekontrolujące	3 125	3 450	3 702
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	250 369	169 727	144 452
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	249 735	169 093	143 780
Pozostałe zobowiązania finansowe	130 000	28 045	3 237
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	73 326	96 582	101 388
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 047	43 101	37 748
Rezerwy długoterminowe	1 362	1 365	1 407
Przychody przyszłych okresów	634	634	672
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 726 119	1 745 949	1 619 268
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 702 958	1 736 982	1 606 552
Pozostałe zobowiązania finansowe	187 854	288 967	166 247
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	19 153	19 366	19 664
Zobowiązania z tytułu faktoringu	102 109	108 047	107 404
Rezerwy krótkoterminowe	9 428	6 966	4 100
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 384 238	1 313 299	1 308 757
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	176	337	380
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	23 161	8 967	12 716
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 166 054	2 119 411	1 964 265

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	(13 468)	(13 575)	-	-	-	-	(13 575)	107
- wynik netto za okres	(13 468)	(13 575)	-	-	-	-	(13 575)	107
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	527	524	-	524	-	-	-	3
- podział zysku	518	518	-	518	-	-	-	-
- inne zwiększenia	9	6	-	6	-	-	-	3
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	1 228	793	-	-	-	-	793	435
- wypłata dywidendy	433	-	-	-	-	-	-	433
- zmiana struktury udziałowej	277	275	-	-	-	-	275	2
- podział zysku	518	518	-	-	-	-	518	-
Stan na 30 września 2022	189 566	186 441	280 000	14 570	921	(424)	(108 626)	3 125

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowo	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	(20 875)	(21 366)	-	-	-	-	(21 366)	491
- wynik netto za okres	(20 875)	(21 366)	-	-	-	-	(21 366)	491
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	93 770	93 763	-	837	921	-	92 005	7
- podział zysku	829	829	-	829	-	-	-	-
- obniżenie kapitału zakładowego PGF S.A.	92 000	92 000	-	-	921	-	91 079	-
- podział PGF S.A. - wydzielenie działalności weterynaryjnej*	926	926	-	-	-	-	926	-
- inne zwiększenia	15	8	-	8	-	-	-	7
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	97 615	96 863	92 000	1 485	-	-	3 378	752
- wypłata dywidendy	343	-	-	-	-	-	-	343
- zmiana struktury udziałowej	463	54	-	-	-	-	54	409
- obniżenie kapitału zakładowego PGF S.A.	92 000	92 000	92 000	-	-	-	-	-
- podział zysku	829	829	-	-	-	-	829	-
- utrata kontroli na spółkami zależnymi	739	739	-	-	-	-	739	-
- podział PGF S.A. - wydzielenie działalności weterynaryjnej*	3 241	3 241	-	1 485	-	-	1 756	-
Stan na 30 września 2021	200 545	196 843	280 000	14 046	921	(572)	(97 552)	3 702

*transakcja opisana w części 6 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PGF za I półrocze 2021

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 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. 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.

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

Opis transakcji aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pelion S.A. do PGF S.A. znajduje się w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2021 opublikowanym w dniu 31 marca 2022 roku.

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
 - Łukasz Morawiec Członek Zarządu od dnia 1 września 2022 r.
 - Tomasz Zarębiński Członek Zarządu od dnia 1 września 2022 r.
 - Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu do dnia 30 września 2022 r.
 - Rafał Załubka Członek Zarządu do dnia 30 września 2022 r.
- Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:
 - Zbigniew Molenda Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Jacek Szwałkowski 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 25 listopada 2022 r.

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

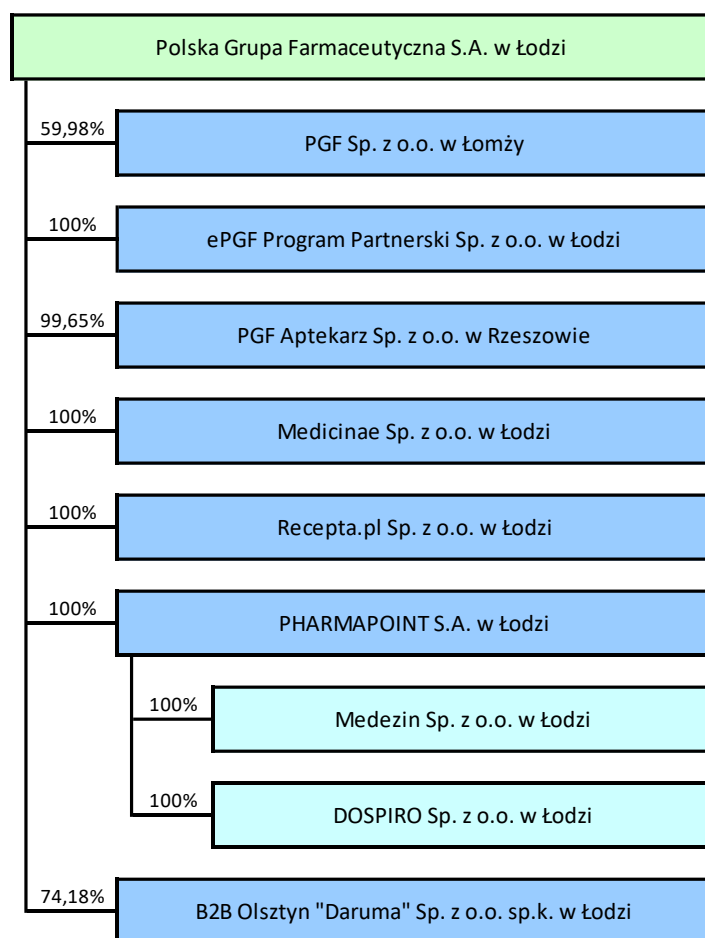
W skład Grupy Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30 września 2022 roku wchodziły:

- 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 30.09.2022 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	59,98%	59,98%	tak
ePGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi (d. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu)*	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	99,65%	99,65%	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

* W dniu 22 lipca 2022 r. została zarejestrowana zmiana nazwy i siedziby Spółki PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu na ePGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi.

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30 września 2022 r. przedstawia poniższy schemat.



Na dzień 30 września 2022 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 9 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Na dzień 30 września 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 trzeciego 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 trzech kwartałów 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku, zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku.

Sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończone dnia 30 września 2022 roku i dane porównywalne za okres 9 miesięcy oraz okres 3 miesięcy zakończone dnia 30 września 2021 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy za trzy kwartały 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.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej uległy zwiększeniu o 5 855 tys. zł. Na kwotę tą wpłynęło zwiększenie pozycji zysk (strata) z działalności inwestycyjnej o 7 718 tys. zł oraz zmniejszenie zmiany stanu zobowiązań o 1 863 tys. zł tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej uległy zmniejszeniu o 5 855 tys. zł. Na kwotę tą wpłynęło zwiększenie wpływów z działalności finansowej o 597 tys. zł i zwiększenie wydatków z działalności finansowej o 6 452 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za trzeci 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 oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2022 r., opublikowanym w dniu 14 września 2022 r.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez 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.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, weszły w życie w roku 2022:

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy, zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenie przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3, zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018-2020)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzenia dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1, MSSF 9, oraz MSR 41 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie).

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2022 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;
- 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 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) - 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;
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”: początkowe zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze - (opublikowane 9 września 2022 r.), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16 Leasing: Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (opublikowano 22 września 2022 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 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 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
średni kurs na koniec okresu	4,8698	4,5994	4,6329
średni kurs okresu	4,6880	4,5775	4,5585
najwyższy średni kurs w okresie	4,9647	4,7210	4,6603
najniższy średni kurs w okresie	4,4879	4,4541	4,4541

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	Zmiany			30.09.2022
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
Odpisy aktualizujące:	22 406	5 936	6 754	2 505	19 083
- należności	13 611	564	193	449	13 533
- zapasy	2 157	5 372	-	2 055	5 474
- aktywa finansowe	6 638	-	6 561	1	76
Rezerwy z tytułu:	7 846	7 854	5 395	-	10 305
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 583	-	112	-	1 471
- gratyfikacji należnych odbiorcom	5 283	7 214	5 283	-	7 214
- rezerwa na zwrot finansowania	500	375	-	-	875
- pozostałych rezerw	480	265	-	-	745
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	5 804	18 364	4 080	-	20 088
- kosztów wynagrodzeń	1 964	2 230	1 014	-	3 180
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	3 075	15 855	2 821	-	16 109
- pozostałych tytułów	765	279	245	-	799
Razem	36 056	32 154	16 229	2 505	49 476

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 TRZECIM KWARTALE 2022 ROKU

W okresie trzeciego kwartału 2022 r. Jednostka Dominująca Grupy nabyła od udziałowców niekontrolujących dwa udziały Spółki PGF Sp. z o.o. w Łomży, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 59,98%

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

CZĘŚĆ 5 OPODATKOWANIE

5.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

Okres 9 miesięcy
zakończony
30 września 2022

Okres 9 miesięcy
zakończony
30 września 2021

- bieżący	241	1 921
- odroczony	985	6 449
Podatek dochodowy, razem	1 226	8 370

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	30.09.2022
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 256	4 369	12 625
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 671	5 354	56 025

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2022 r. wyniosła 10 978 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 30 września 2022 roku oraz 25 listopada 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

Po trzech kwartałach 2022 r. Grupa PGF zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 4 260,4 mln zł, tj. o 18,0% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek w tym okresie wzrosła o 15,4%¹ rok do roku.

W analizowanym okresie Grupa PGF wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 307,3 mln zł a jego rentowność wyniosła 7,2% 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 po trzech kwartałach 2022 roku wyniosły 289,98 mln zł, tj. o 40,3 mln zł więcej niż w analogicznym okresie 2021 roku, a ich wskaźnik wyniósł 6,8% i był o (0,1) p.p. niższy w stosunku do roku ubiegłego.

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

Po trzech kwartałach 2022 r. saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było ujemne i wyniosło (0,4) mln zł.

Zysk operacyjny po trzech kwartałach 2022 r. wyniósł 16,8 mln zł i był on wyższy od wyniku osiągniętego po trzech kwartałach 2021 r. o 10,97 mln zł. Wyższy wynik na działalności operacyjnej był spowodowany w głównej mierze wyższymi przychodami ze sprzedaży oraz poprawą rentownością zysku ze sprzedaży.

EBITDA po trzech kwartałach 2022 r. osiągnęła poziom 37,4 mln zł, a jej rentowność wyniosła 0,9 %, tj. o 0,2 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	22,3 mln zł,
koszty finansowe	(50,6) mln zł.

Saldo przychodów i kosztów finansowych pomniejszyło wynik o 28,3 mln zł i jest to kwota o 9,9 mln zł wyższa niż po trzech kwartałach 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, obligacji oraz poręczeń i gwarancji.

Po trzech kwartałach 2022 r. Grupa PGF osiągnęła stratę brutto w wysokości (12,2) mln zł. Skonsolidowana strata netto wyniosła (13,5) mln zł, rentowność netto w tym okresie wyniosła (-0,3)%, co oznacza poprawę o 0,3 p.p. względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego po trzech kwartałach 2022 r. wyniósł (-13,6) mln zł i był wyższy o 7,8 mln zł od wyniku wygenerowanego w analogicznym okresie 2021 r.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości finansowe za okres trzech kwartałów 2022 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2021 r. (w tys. zł). Prezentowane wyniki finansowe uwzględniają wpływ zastosowania MSSF 16.

¹ Obliczenia własne na podstawie danych IQVIA

Tabela 1 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Grupy PGF w 1-3Q 2022 i 1-3Q 2021

Wielkość (tys. zł)	1-3Q 2022	1-3Q 2021	Zmiana 1H 2022 / 1H 2021
Przychody ze sprzedaży	4 260 445	3 610 171	650 274 18,0%
Zysk ze sprzedaży	307 265	254 509	52 756 20,7%
Koszty sprzedaży	262 316	223 943	38 373 17,1%
Koszty ogólnego zarządu	27 663	25 747	1 916 7,4%
Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	289 979	249 690	40 289 16,1%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(393)	904	(1 297) -
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	0	198	(198) -
EBITDA	37 374	26 378	10 996 41,7%
EBIT	16 893	5 921	10 972 185,3%
Saldo przychodów i kosztów finansowych*	(29 135)	(18 426)	(10 709) 58,1%
Zysk / Strata brutto	(12 242)	(12 505)	263 2,1%
Podatek dochodowy	(1 226)	(8 370)	7 144 85,4%
Wynik netto	(13 468)	(20 875)	7 407 35,5%
Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(13 575)	(21 366)	7 791 36,5%

* z uwzględnieniem zysku/straty z inwestycji

Tabela 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w Grupie PGF w 1-3Q 2022 i 1-3Q 2021

Wskaźnik	1-3Q 2022	1-3Q 2021	zmiana
rentowność zysku ze sprzedaży	7,2%	7,0%	0,2 p.p.
wskaźnik kosztów sprzedaży	6,2%	6,2%	0 p.p.
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	0,6%	0,7%	-0,1 p.p.
rentowność EBITDA	0,9%	0,7%	0,2 p.p.
rentowność EBIT	0,4%	0,2%	0,2 p.p.
rentowność brutto	-0,3%	-0,3%	0 p.p.
rentowność netto	-0,3%	-0,6%	0,3 p.p.

Na dzień 30 września 2022 r. kapitał obrotowy Grupy PGF był ujemny i wyniósł (140,7) mln zł, a jego rotacja wynosiła (10) dni. W porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału poprzedniego roku, rotacja kapitału obrotowego uległa wydłużeniu o 7 dni. Na pogorszenie rotacji wpływ miało 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 30.09.2022 r., 31.12.2021 r. i 30.09.2021 r.

Rotacja w dniach	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Rotacja zapasów	43	46	45
Rotacja należności	36	41	37
Rotacja zobowiązań	89	102	99
Rotacja kapitału obrotowego	(10)	(15)	(17)

Zadłużenie netto na koniec trzeciego kwartału 2022 r. wyniosło 396,4 mln zł. W porównaniu do stanu na koniec 2021 roku było niższe o 24,6 mln zł. Przy uwzględnieniu należności z tytułu cash pooling, w wysokości 206,6 mln zł, zadłużenie netto na dzień 30.09.2022 roku wyniosłoby 189,7 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 30.09.2022 r., 31.12.2021 r. i 30.09.2021 r.

Zobowiązanie finansowe	30.09.2022 (tys. zł)	31.12.2021 (tys. zł)	30.09.2021 (tys. zł)
Długoterminowe w tym:	203 326	124 627	104 625
Pozostałe zobowiązania finansowe	130 000	28 045	3 237
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	73 326	96 582	101 388
Krótkoterminowe w tym:	207 007	308 333	185 911
Pozostałe zobowiązania finansowe	187 854	288 967	166 247
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	19 153	19 366	19 664
Razem zobowiązania finansowe	410 333	432 960	290 536
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	13 997	11 986	12 191
Zadłużenie netto	396 336	420 974	278 345

* 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 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 1 lutego 2022 r. i skończy się 31 grudnia 2022 r. Umowa została zawarta na okres trzech lat podatkowych tj. od dnia 1 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.

W ocenie Zarządu nie wystąpiły inne niż opisane powyżej oraz w innych częściach sprawozdania finansowego zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Grupy PGF w okresie trzeciego kwartału 2022 roku.

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

W okresie trzeciego kwartału 2022 roku nie wystąpiły inne niż opisane w punkcie 7.10 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. 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	30.09.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki	186 671	187 120
Dłużne papiery wartościowe	130 719	129 822
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	92 479	115 948
Pozostałe	464	70
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	410 333	432 960
- długoterminowe	203 326	124 627
- krótkoterminowe	207 007	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 trzecim kwartale 2022 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych i innych produktów finansowych wyniosła 154,52 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.	154,52	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 dniu 16 sierpnia 2022 roku, Jednostka Dominująca wykupiła i umorzyła 130 tys. szt. obligacji serii B wyemitowanych w 2020 roku o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 130 mln zł wraz z wypłatą odsetek za ostatni okres odsetkowy.

W dniu 22 sierpnia 2022 r., Zarząd Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii C o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej do 130 mln zł zabezpieczonych poręczeniem udzielonym przez Jednostkę Dominującą wyższego szczebla – Pelion S.A. oraz oświadczeniem o poddaniu się przez Pelion S.A. egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

We wrześniu 2022 r. Jednostka Dominująca wyemitowała 130 tys. sztuk obligacji w cenie emisyjnej równej cenie nominalnej obligacji wynoszącej 1 tys. zł. Emisja obligacji dokonywana była na podstawie umowy agencyjnej zawartej pomiędzy Spółką PGF S.A., a Haitong Bank S.A.

Rejestracja Obligacji w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła w dniu 9 września 2022 r. Okres zapadalności wyemitowanych obligacji wynosi 24 miesiące.

Na dzień 30 września 2022 r. zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 130 719 tys. zł. Termin wykupu wyemitowanych obligacji przypada na 9 września 2024 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 trzech kwartałów 2022 roku nastąpiła istotna zmiana stóp procentowych obowiązujących w Polsce. Powyższa zmiana wpływa na obciążenia finansowe ponoszone przez Grupę PGF. Ich odzwierciedleniem jest wyższa o ponad 23,4 mln zł wartość kosztów odsetkowych.

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 30 września 2022 roku wynosiła 113,4 mln zł.

W trzecim kwartale 2022 roku spółki Grupy podpisały 2 aneksy do umów kredytowych i umów o limit na gwarancje. Aneksy zmieniały m.in. datę obowiązywania umów, kwotę limitu oraz wprowadziły zmianę zapisów o charakterze technicznym.

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 30 września 2022 roku poziom wykorzystania programów faktoringu wynosił 102,1 mln zł natomiast kwota limitu wynosiła 162,5 mln zł (na koniec 2021 roku odpowiednio 108 mln zł i 137,5 mln zł).

Na dzień 30 września 2022 r. w Jednostce Dominującej Grupy obowiązywały trzy transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) na łączną kwotę 105 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 46% 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 koszty finansowe została odniesiona kwota 349 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Od początku zawarcia transakcji do dnia 30 września 2022 r. zostały rozliczone 33 okresy odsetkowe, w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 71 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy miały również zmiany czynników makroekonomicznych. Obserwowany był istotny wzrost cen energii elektrycznej. Średnia kwartalna cena sprzedaży energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym wzrosła o 84,4%² w II kwartale 2022 roku względem roku ubiegłego. Istotny wpływ na koszty działalności Grupy miał również wzrost cen paliwa, który w wrześniu 2022 wyniósł 18,3%³ względem września roku ubiegłego oraz zwiększenie wysokości minimalnego wynagrodzenia z 2 800 zł w 2021 r. do 3 010 zł w 2022 r., co stanowi wzrost o 7,5% rdr. Powyższe zmiany miały wpływ na wzrost kosztów prowadzenia działalności przez spółki Grupy PGF i osłabiły efekt działań podjętych w zakresie optymalizacji kosztów.

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 osiągnięte przez Grupę PGF wyniki to:

- przewidywany średnioroczny wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce - wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek po trzech kwartałach 2022 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021 wzrosła o 15,4%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,
- 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, otrzymują prowizje, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. PGF S.A. i spółki od niej zależne świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych - poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia. 8 września 2022 r. stopa referencyjna NBP została podniesiona do poziomu 6,75%⁵. Dalszy wzrost stóp procentowych może niekorzystnie wpływać na wyniki finansowe spółek prowadzących działalność na rynku polskim, ze względu na zwiększone koszty obsługi zadłużenia,

² Obliczenia własne na podstawie danych Urzędu Regulacji Energetyki

³ Obliczenia własne na podstawie danych GUS

⁴ Źródło: opracowanie własne na podstawie danych IQVIA

⁵ Źródło: dane NBP

- 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 3 917 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 4 tys. zł.

Na dzień 30 września 2022 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 927 tys. zł.

8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2022	Zmiany		30.09.2022
		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	01.01.2022	Zmiany		30.09.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	9 163	-	3	9 160
Towary obce na składach	60 835	595 832	600 515	56 152

8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W roku obrotowym 2021 Spółka Dominująca poniosła stratę. W dniu 31 maja 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o pokryciu poniesionej w 2021 roku straty, z zysków wypracowanych w latach następnych. W związku z tym, w 2022 roku dywidenda nie była 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	698 301	566 716
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	45 639	35 614
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	7 857	9 664
	751 797	611 994

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	36 128	30 510
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	79 953	65 278
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	2
	116 081	95 790

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.09.2022	31.12.2021
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	225 932	225 951
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	217 629	272 194
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	647	628
	444 208	498 773

ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.09.2022	31.12.2021
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	20 656	24 040
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	20 511	15 852
	41 167	39 892

8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

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

	30.09.2022	30.09.2021
Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	3 355	4 221
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 305	4 115
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	50	106

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 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 Spółkę 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 trzeciego kwartału Spółka PGF S.A. otrzymała zawiadomienie Prezesa UOKiK, zawierające szczegółowe uzasadnienie zarzutów w toczącej się sprawie, które poprzedza wydanie decyzji.

19 października 2022 roku, UOKiK wydał komunikat, w którym poinformował o nałożeniu ponad 4 mln zł kary na spółkę PGF S.A. Ponieważ decyzja nie jest prawomocna, 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.

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 30 września 2022 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

W okresie sprawozdawczym na terenie Polski występowała pandemia COVID-19, jednakże jej wpływ na działalność i otoczenie rynkowe Spółek Grupy PGF nie był tak istotny jak w latach ubiegłych. Zniesiony 16 maja 2022 r. w Polsce stan zagrożenia epidemicznego spowodował zniesienie ograniczeń w przemieszczaniu ludności oraz obostrzeń związanych z noszeniem maseczek. Przyczyniło się to do powrotu rynku sprzedaży hurtowej do aptek do sezonowości sprzedaży, która była obserwowana przed wystąpieniem pandemii. Z uwagi na wciąż obecne zagrożenie epidemiologiczne, Grupa na bieżąco monitoruje sytuację i w przypadku ponownego wzrostu poziomu zachorowań, wdroży procedury pozwalające na zapewnienie ciągłości funkcjonowania Spółek Grupy.

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 zwiększenie bazy popytowej.

Jednocześnie wzrost cen surowców, w szczególności gazu ziemnego, opału i ropy naftowej przyczynił się do wzrostu ogólnego poziomu inflacji, która to z kolei była przyczynkiem do zwiększenia stóp procentowych NBP i wzrostu kosztów obsługi długu. Utrzymujący się wysoki poziom inflacji wpływa również na siłę nabywczą finalnych klientów Spółek Grupy PGF i powoduje

ograniczenie zakupów środków farmaceutycznych. We wrześniu 2022 można było zaobserwować spowolnienie dynamiki rynku, wartość rynku sprzedaży hurtowej wzrosła o 5,0%⁶ rok do roku.

Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania nie zidentyfikowała istotnych zagrożeń odnośnie kontynuowania działalności związanych z wybuchem wojny na Ukrainie oraz kryzysem gospodarczym.

8.11 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.

8.12 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za trzy kwartały 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 wynikiem, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy za trzy kwartały 2022 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	4 260 445	-	4 260 445
Koszt własny sprzedaży	(3 953 180)	-	(3 953 180)
Zysk (strata) ze sprzedaży	307 265	-	307 265
Koszty sprzedaży	(262 316)	1 676	(263 992)
Koszty ogólnego zarządu	(27 663)	198	(27 861)
Pozostałe przychody operacyjne	997	-	997
Pozostałe koszty operacyjne	(1 390)	(15)	(1 375)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 893	1 859	15 034
Zysk (strata) z inwestycji	(860)	-	(860)
Przychody finansowe	22 320	-	22 320
Koszty finansowe	(50 595)	(2 755)	(47 840)
Zysk (strata) brutto	(12 242)	(896)	(11 346)
Podatek dochodowy	(1 226)	(9)	(1 217)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(13 468)	(905)	(12 563)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(13 468)	(905)	(12 563)

⁶ Obliczenia własne na podstawie danych IQVIA

Przypadający:

Akcjonariuszom podmiotu dominującego

(13 575)

(905)

(12 670)

Akcjonariuszom niekontrolującym

107

-

107

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

(0,48)

(0,45)

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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

(12 242)

(896)

(11 346)

II. Korekty razem

(8 013)

14 207

(22 220)

Amortyzacja

20 481

11 438

9 043

(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych

491

491

-

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)

10 959

2 264

8 695

(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej

(4 567)

14

(4 581)

Zmiana stanu zapasów

(76 465)

-

(76 465)

Zmiana stanu należności

(41 955)

-

(41 955)

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

83 550

-

83 550

Zwrot (zapłata) podatku dochodowego

(516)

-

(516)

Inne korekty netto

9

-

9

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

(20 255)

13 311

(33 566)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy

72 834

-

72 834

Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

25

-

25

Zbycie pozostałych aktywów finansowych

5 202

-

5 202

Spłata udzielonych pożyczek

2

-

2

Odsetki

11 353

-

11 353

Spłata należności z cash poola

56 252

-

56 252

II. Wydatki

(6 216)

-

(6 216)

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

(5 959)

-

(5 959)

Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek

(6)

-

(6)

Nabycie pozostałych aktywów finansowych

(82)

-

(82)

Inne wydatki inwestycyjne netto

(169)

-

(169)

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

66 618

-

66 618

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy

167 474

-

167 474

Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych

166 823

-

166 823

Inne wpływy finansowe netto

651

-

651

II. Wydatki

(211 826)

(13 311)

(198 515)

Wykup udziałów niekontrolujących

(272)

-

(272)

w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(432)	-	(432)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(167 182)	-	(167 182)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(12 529)	(10 993)	(1 536)
Odsetki	(23 625)	(2 318)	(21 307)
Inne wydatki finansowe netto	(7 786)	-	(7 786)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(44 352)	(13 311)	(31 041)
Razem przepływy pieniężne netto	2 011	-	2 011
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 011	-	2 011
Środki pieniężne na początek okresu	11 986	-	11 986
Środki pieniężne na koniec okresu	13 997	-	13 997

30.09.2022

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
AKTYWA TRWAŁE	697 464	53 789	643 675
Wartość firmy	327 508	-	327 508
Wartości niematerialne	205 728	-	205 728
Rzeczowe aktywa trwałe	55 465	-	55 465
Prawo do użytkowania aktywów	104 927	53 748	51 179
Nieruchomości inwestycyjne	680	-	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	5	-	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 647	41	1 606
Pozostałe aktywa trwałe	1 504	-	1 504
AKTYWA OBROTOWE	1 468 590	-	1 468 590
Zapasy	675 110	-	675 110
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	207 812	-	207 812
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	568 462	-	568 462
Należności z tytułu podatku dochodowego	124	-	124
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 997	-	13 997
Pozostałe aktywa obrotowe	3 085	-	3 085
AKTYWA RAZEM	2 166 054	53 789	2 112 265

30.09.2022

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	189 566	(5 509)	195 075
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	186 441	(5 509)	191 950
Kapitał podstawowy	280 000	-	280 000
Kapitał zapasowy	14 570	-	14 570
Kapitał pozostały-rezerwowo	921	-	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(424)	-	(424)
Zyski (straty) zatrzymane	(108 626)	(5 509)	(103 117)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(95 051)	(4 604)	(90 447)
- zysk (strata) netto	(13 575)	(905)	(12 670)
Udziały niekontrolujące	3 125	-	3 125
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	250 369	41 595	208 774
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	249 735	41 595	208 140
Pozostałe zobowiązania finansowe	130 000	-	130 000
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	73 326	41 595	31 731
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 047	-	45 047
Rezerwy długoterminowe	1 362	-	1 362
Przychody przyszłych okresów	634	-	634
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 726 119	17 703	1 708 416
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 702 958	16 938	1 686 020
Pozostałe zobowiązania finansowe	187 854	-	187 854
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	19 153	16 938	2 215
Zobowiązania z tytułu faktoringu	102 109	-	102 109
Rezerwy krótkoterminowe	9 428	-	9 428
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 384 238	-	1 384 238
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	176	-	176
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	23 161	765	22 396
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 166 054	53 789	2 112 265

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 <i>(przekształcone)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 <i>(przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	4 260 445	3 610 171	908 798	791 965
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 893	5 921	3 603	1 299
Zysk (strata) brutto	(12 242)	(12 505)	(2 611)	(2 743)
Zysk (strata) netto	(13 468)	(20 875)	(2 873)	(4 579)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	(13 575)	(21 366)	(2 896)	(4 687)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(20 255)	101 662	(4 321)	22 302
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	66 618	10 696	14 210	2 346
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(44 352)	(110 301)	(9 461)	(24 197)
Przepływy pieniężne netto, razem	2 011	2 057	428	451
Średnioważona liczba akcji (szt.)	28 000 000	33 111 111	28 000 000	33 111 111
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	28 000 000	33 111 111	28 000 000	33 111 111
Zysk (strata) podstawowy / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,48)	(0,65)	(0,10)	(0,14)
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021
Aktywa obrotowe	1 468 590	1 403 754	301 571	305 204
Aktywa trwałe	697 464	715 657	143 222	155 598
Aktywa razem	2 166 054	2 119 411	444 793	460 802
Zobowiązania krótkoterminowe	1 726 119	1 745 949	354 454	379 604
Zobowiązania długoterminowe	250 369	169 727	51 413	36 902
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	186 441	200 285	38 285	43 546
Udziały niekontrolujące	3 125	3 450	642	750
Liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000

