



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

**RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 MARCA 2023 ROKU**

Raport kwartalny zawiera:

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	1
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2023 ROKU	8
CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1 Opis działalności gospodarczej.....	8
1.2 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do udostępnienia.....	9
1.3 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania ze standardami rachunkowości	9
1.4 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	10
1.5 Kursy walut.....	11
CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	11
CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE.....	11
3.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	11
CZĘŚĆ 4 OPODATKOWANIE	14
4.1 Podatek dochodowy	14
4.2 Odroczony podatek dochodowy	14
CZĘŚĆ 5 AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI	14
5.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.	14
5.2 Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	15
CZĘŚĆ 6 SYTUACJA FINANSOWA PGF S.A.....	15
6.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym	15
6.2 Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	17
6.3 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	17
6.4 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki	17
6.5 Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	18
6.6 Zobowiązania finansowe.....	18
6.7 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	18
6.8 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	18
6.9 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	18
6.10 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia.....	19
6.11 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	19
6.12 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	19

6.13 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	19
CZĘŚĆ 7 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
7.1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	20
7.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	20
7.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	21
7.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	21
7.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	21
7.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	22
7.7 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	23
7.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	23
7.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	23
7.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	23
7.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za I kwartał 2023r.....	23
CZĘŚĆ 8 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIŻ PRZELICZONE NA EURO)	26

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022
Przychody ze sprzedaży	1 565 869	1 356 142
Koszt własny sprzedaży	(1 451 023)	(1 254 957)
Zysk ze sprzedaży	114 846	101 185
Koszty sprzedaży	(92 957)	(79 971)
Koszty ogólnego zarządu	(8 775)	(6 461)
Pozostałe przychody operacyjne	112	238
Pozostałe koszty operacyjne	(444)	(383)
Zysk na działalności operacyjnej	12 782	14 608
Przychody finansowe	6 427	7 277
Koszty finansowe	(18 913)	(13 084)
Zysk (strata) brutto	296	8 801
Podatek dochodowy	(2 795)	(3 357)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 499)	5 444
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(2 499)	5 444
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		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		
- podstawowy	(0,09)	0,19
- rozwodniony	(0,09)	0,19



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.
Raport kwartalny
za okres 1 stycznia – 31 marca 2023 r.
w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022
Wynik netto	(2 499)	5 444
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-
Całkowite dochody (straty) netto	(2 499)	5 444

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	296	8 801
II. Korekty razem	(46 308)	(80 955)
Amortyzacja	6 252	6 093
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 563	2 863
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 195	1 674
Zmiana stanu zapasów	(67 404)	17 107
Zmiana stanu należności	(49)	(76 822)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego	11 567	(32 224)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 432)	354
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(46 012)	(72 154)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	62 909	3 103
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	1
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	111	162
Spłata udzielonych pożyczek	1	-
Odsetki	4 702	2 940
Spłata należności z tyt. cash pooling	58 095	-
II. Wydatki	(1 697)	(17 688)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 243)	(1 149)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(4)	(263)
Udzielone pożyczki	(450)	-
Wydatki z tyt. zasilenia struktur cash poola	-	(16 276)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	61 212	(14 585)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	30 146	108 452
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	29 614	108 237
Inne wpływy finansowe netto	532	215
II. Wydatki	(48 222)	(21 337)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(33 196)	(9 111)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(3 780)	(3 638)
Odsetki	(7 837)	(6 207)
Inne wydatki finansowe netto	(3 409)	(2 381)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 076)	87 115
Razem przepływy pieniężne netto	(2 876)	376
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(2 876)	376
Środki pieniężne na początek okresu	10 194	7 535
Środki pieniężne na koniec okresu	7 318	7 911

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
AKTYWA TRWAŁE		810 742	815 907	831 524
Wartość firmy	6.1	223 245	223 245	223 245
Wartości niematerialne	8.1	203 765	203 864	205 391
Rzeczowe aktywa trwałe	8.2	35 151	36 568	38 496
Prawo do użytkowania aktywów		88 931	92 596	102 778
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	3.8	259 638	259 618	261 593
Pozostałe aktywa trwałe	10.1	12	16	21
AKTYWA OBROTOWE		1 318 258	1 312 239	1 406 663
Zapasy	9.1	621 795	554 391	535 327
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	3.8	153 715	212 028	285 598
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.2	533 304	533 436	575 840
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.7	7 318	10 194	7 911
Pozostałe aktywa obrotowe	10.1	2 126	2 190	1 987
AKTYWA RAZEM		2 129 000	2 128 146	2 238 187

	Nota	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		260 497	262 996	291 833
Kapitał podstawowy	4.2	280 000	280 000	280 000
Kapitał zapasowy	4.3	17 009	17 009	17 009
Kapitał pozostały-rezerwowy	5.3	921	921	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		(157)	(157)	(457)
Zyski (straty) zatrzymane		(37 276)	(34 777)	(5 640)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(34 777)	(11 084)	(11 084)
- zysk (strata) netto		(2 499)	(23 693)	5 444
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		232 610	260 575	146 806
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		232 610	260 575	146 806
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.4	117 456	155 869	16 310
Zobowiązania z tytułu leasingu		70 368	61 283	84 063
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.3	43 869	42 506	45 258
Rezerwy długoterminowe	10.3	917	917	1 175
Przychody przyszłych okresów	10.5	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		1 635 893	1 604 575	1 799 548
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		1 615 537	1 596 723	1 781 165
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.4	192 623	170 092	457 966
Zobowiązania z tytułu leasingu		16 440	17 111	16 984
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	10.2	113 118	117 272	109 798
Rezerwy krótkoterminowe	10.3	5 669	11 249	17 647
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.3	1 287 687	1 280 999	1 178 770
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	10.5	20 356	7 852	18 383
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		2 129 000	2 128 146	2 238 187

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowo	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2023	262 996	280 000	17 009	921	(157)	(34 777)
Całkowite dochody netto	(2 499)	-	-	-	-	(2 499)
- wynik netto za okres	(2 499)	-	-	-	-	(2 499)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2023	260 497	280 000	17 009	921	(157)	(37 276)

	Kapitał własny razem	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2022	286 389	280 000	17 009	921	(457)	(11 084)
Całkowite dochody netto	5 444	-	-	-	-	5 444
- wynik netto za okres	5 444	-	-	-	-	5 444
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2022	291 833	280 000	17 009	921	(457)	(5 640)

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

CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Opis działalności gospodarczej

Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. (Spółka, PGF S.A.) została utworzona dnia 1 grudnia 2010 roku pod nazwą Westham Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 17 stycznia 2011r. pod numerem KRS 375696 w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowieniami Sądu z dnia 6 września 2011r. i 27 października 2011r. zmieniono nazwę firmy na „Polska Grupa Farmaceutyczna-Hurt” Sp. z o.o. i siedzibę na Łódź, ul. Zbąszyńska 3.

Dnia 1 lipca 2013 roku, uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, „Polska Grupa Farmaceutyczna-Hurt” Sp. z o.o. została przekształcona w Spółkę Akcyjną pod nazwą Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. (PGF S.A.). Przekształcenie nastąpiło na podstawie art. 551 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PGF i podmiotem zależnym od Pelion S.A., która na dzień 31 marca 2023r. jest jej jedynym akcjonariuszem.

Jednostki powiązane w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 31.03.2023 r.	Przedmiot działalności	Udział PGF S.A. w kapitale zakładowym	Udział PGF S.A. w ogólnej liczbie głosów	Spółka objęta konsolidacją
PGF Sp. z o.o. w Łomży	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	59,98%	59,98%	tak
ePGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi (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	99,69%	99,69%	tak
MEDICINAE Sp. z o.o. w Łodzi	Wprowadzanie na rynek suplementów diety, produktów spożywczych, wyrobów medycznych. Produkty stanowiące uzupełnienie asortymentu apteki o produkty wysokiej jakości dedykowane konkretnym kategoriom terapeutycznym	100%	100%	tak
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność portali internetowych	100%	100%	tak
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
B2B Olsztyn "Daruma" Sp. z o.o. Sp.k. w Łodzi	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	74,18%	74,18%	tak
DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi	Prowadzenie hurtowni farmaceutycznej	100%	100%	tak
PURE MEDIC Sp. z o.o. w Łodzi	Wprowadzanie na rynek suplementów diety, środków spożywczych, produktów leczniczych oraz dystrybucja wyrobów medycznych	100%	100%	tak

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest obrót towarowy środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami zgodnie z posiadanymi koncesjami na prowadzenie hurtowni farmaceutycznych.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

Zarząd PGF S.A. sprawowali:

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

Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:

- | | |
|-------------------------------|------------------------------------|
| • Zbigniew Molenda | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Jacek Sz wajcowski | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Ignacy Przystalski | Członek Rady Nadzorczej |
| • Jacek Dauenhauer | Członek Rady Nadzorczej |
| • Mariola Belina – Prażmowska | Członek Rady Nadzorczej |

1.2 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do udostępnienia oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 26 maja 2023 r.

1.3 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania ze standardami rachunkowości

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) zostało zaprezentowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na koniec okresu sprawozdawczego. Zostało ono sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Koszt historyczny ustalany jest na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski. Walutę prezentacji stanowi złoty polski.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do udostępnienia, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku.

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

Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2023 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2022 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2023 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Spółce zasady rachunkowości wg MSSF.

Kontynuacja działalności

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

1.4 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 Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 roku:

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

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

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

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

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

1.5 Kursy walut

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

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

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:

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

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

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Spółka PGF S.A. prowadzi jednorodną działalność polegającą na obrocie towarowym środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami, w związku z czym nie wyodrębniono segmentów operacyjnych.

CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE

3.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych

W wyniku finansowym bieżącego okresu rozliczono skutki aktualizacji lub tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań (rezerw) w szczególności z tytułu:

- odpisów aktualizujących wartość aktywów, rezerw, biernych rozliczeń międzyokresowych oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów. Ujęte kwoty odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych, niezbędnych do wypełnienia w przyszłości obowiązku istniejącego na dzień bilansowy,



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.
Raport kwartalny
za okres 1 stycznia – 31 marca 2023 r.
w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

- rozpoznanie aktywów podatkowych. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, pozwalający na jego wykorzystanie.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2022 rok.

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

	Zmiany				31/03/2023
	01/01/2023	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	
Odpisy aktualizujące:	14 763	5 515	119	5 462	14 697
- należności	9 304	177	119	98	9 264
- zapasy	5 418	5 338	-	5 363	5 393
- aktywa finansowe	41	-	-	1	40
Rezerwy z tytułu:	12 166	3 783	-	9 364	6 585
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 147	-	-	-	1 147
- gratyfikacji należnych odbiorcom	9 372	3 783	-	9 364	3 791
- odszkodowań	1 167	0	-	-	1 167
- pozostałych rezerw	480	0	-	-	480
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	7 795	17 084	4 727	-	20 152
- kosztów badania sprawozdania	45	-	45	-	-
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	2 276	15 427	2 276	-	15 427
- pozostałych tytułów	705	-	-	-	705
- kosztów wynagrodzeń	2 406	1 657	2 406	-	1 657
- kosztów niewykorzystanych urlopów	2 363	-	-	-	2 363
RAZEM	34 724	26 382	4 846	14 826	41 434

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

CZĘŚĆ 4 OPODATKOWANIE

4.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022
- bieżący	1 432	(354)
- odroczony (nota 8.3)	1 363	3 711
Podatek dochodowy, razem	2 795	3 357

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.

4.2 Odroczony podatek dochodowy

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

	01.01.2023	Zmiana zysku netto w okresie	31.03.2023
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 501	(42)	9 459
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 007	1 321	53 328

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 31 marca 2023 r. wyniosła 9 459 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. 9 501 tys. zł).

CZĘŚĆ 5 AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI

5.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. na dzień 31 marca 2023 roku.

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

5.2 Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji PGF S.A. lub uprawnień do nich.

CZĘŚĆ 6 SYTUACJA FINANSOWA PGF S.A.

6.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym

W pierwszym kwartale 2023 r. Spółka PGF S.A. zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 566,0 mln zł, tj. o 15,5% wyższe względem analogicznego okresu roku ubiegłego. W tym okresie wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek wzrosła o 10,1%¹ względem pierwszego kwartału 2022 r.

Spółka PGF S.A. wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 114,8 mln zł, a jego rentowność wyniosła 7,3% i była niższa o 0,2 p.p. w odniesieniu do rentowności w analogicznym okresie roku 2022.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w pierwszym kwartale 2023 r. wyniosły 101,7 mln zł, tj. o 15,3 mln zł więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, a ich wskaźnik wyniósł 6,5% i był wyższy o 0,1 p.p. w stosunku do roku ubiegłego.

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

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

Zysk operacyjny po pierwszym kwartale 2023 r. wyniósł 12,8 mln zł a jego rentowność wyniosła 0,8%.

EBITDA po pierwszym kwartale 2023 r. osiągnęła poziom 19,0 mln zł, a jej rentowność wyniosła 1,2% i była niższa o 0,3 p.p. w porównaniu do rentowności EBITDA w analogicznym okresie 2022 roku.

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja

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

przychody finansowe	6,4 mln zł,
koszty finansowe	(18,9) mln zł.

Saldo przychodów i kosztów finansowych pomniejszyło wynik brutto o (12,5) mln zł i jest to kwota o 6,7 mln zł niższa niż w analogicznym okresie roku 2022. Główne pozycje przychodów finansowych stanowiły uzyskane odsetki, 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, zobowiązań z tyt. cash pooling, leasingu finansowego, obligacji i faktoringu oraz pozostałe koszty finansowe w tym prowizje bankowe, jak również koszty z tyt. gwarancji i poręczeń.

W pierwszym kwartale 2023 r. Spółka PGF S.A. osiągnęła zysk brutto w wysokości 0,3 mln zł, natomiast strata netto wyniosła (2,5) mln zł.

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

¹ Obliczenia własne na podstawie danych IQVIA

Tabela 1 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Spółki PGF S.A. za okres 1Q 2023 i 1Q 2022

Wielkość (tys. zł)	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana 2023 / 2022
Przychody ze sprzedaży	1 565 869	1 356 142	15,5%
Zysk ze sprzedaży	114 846	101 185	13,5%
Koszty sprzedaży	92 957	79 971	16,2%
Koszty ogólnego zarządu	8 775	6 461	35,8%
<i>Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>	101 732	86 432	17,7%
<i>Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych</i>	(332)	(145)	-
EBITDA	19 034	20 701	-8,1%
EBIT	12 782	14 608	-12,5%
Saldo przychodów i kosztów finansowych*	(12 486)	(5 807)	-
Zysk / Strata brutto	296	8 801	-96,6%
Podatek dochodowy	-2 795	(3 357)	-
Wynik netto	(2 499)	5 444	-

Tabela 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w PGF S.A. w 1Q 2023 i 1Q 2022

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

Na dzień 31 marca 2023 r. kapitał obrotowy PGF S.A. był ujemny i wynosił (132,6) mln zł, a jego rotacja wynosiła (7) dni. W porównaniu do stanu na koniec pierwszego kwartału poprzedniego roku, rotacja kapitału obrotowego uległa skróceniu o 3 dni. Na skrócenie rotacji wpływ miało w głównej mierze skrócenie rotacji należności.

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

Tabela 3. Rotacja kapitału obrotowego PGF S.A. – stan na dzień 31.03.2023 r., 31.12.2022 r. i 31.03.2022 r.

Rotacja w dniach	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Rotacja zapasów	36	37	36
Rotacja należności	31	35	38
Rotacja zobowiązań	74	85	78
Rotacja kapitału obrotowego	(7)	(13)	(4)

Zadłużenie netto na koniec pierwszego kwartału 2023 r. wyniosło 389,6 mln zł. W porównaniu do stanu na koniec 2022 roku zadłużenie netto było niższe o 4,6 mln zł. Przy uwzględnieniu należności z tytułu cash pooling, w wysokości 153,3 mln zł, zadłużenie netto na dzień 31.03.2023 roku wyniosłoby 236,3 mln zł

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

Tabela 4: Zobowiązania finansowe PGF S.A. na 30.09.2022 r., 31.12.2021 r. i 30.09.2021 r

Zobowiązanie finansowe	31.03.2023 (tys. zł)	31.12.2022 (tys. zł)	31.03.2022 (tys. zł)
Długoterminowe w tym:	187 824	217 152	100 373
Pozostałe zobowiązania finansowe	117 456	155 869	16 310
Zobowiązanie z tytułu leasingu	70 368	61 283	84 063
Krótkoterminowe w tym:	209 063	187 203	474 950
Pozostałe zobowiązania finansowe	192 623	170 092	457 966
Zobowiązanie z tytułu leasingu	16 440	17 111	16 984
Razem zobowiązania finansowe	396 887	404 355	575 323
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	7 318	10 194	7 911
Zadłużenie netto	389 569	394 161	567 412

* nie obejmuje należności z tyt. cash pooling

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

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

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

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

24 lutego 2022 r. 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, Spółka odnotowała również zwiększenie bazy popytowej. W roku 2023 wymienione następstwa trwającej wojny na Ukrainie w dalszym ciągu wpływają na działalność Spółki, chociaż w mniejszym zakresie niż w roku ubiegłym.

Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania nie zidentyfikowała istotnych zagrożeń odnośnie kontynuowania działalności związanych z trwającą wojną na Ukrainie.

6.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

Sprzedaż farmaceutyków cechuje sezonowość, która wynika z zapadalności na różnego rodzaju infekcje i choroby. Wyższa sprzedaż farmaceutyków notowana jest z reguły w I oraz IV kwartale roku. Jest to spowodowane zwiększeniem liczby zachorowań w okresie jesienno-zimowym.

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

Zarząd PGF S.A. nie publikował prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na 2023 rok.

6.6 Zobowiązania finansowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.03.2023	31.12.2022
Kredyty i pożyczki	147 229	137 140
Dłużne papiery wartościowe	130 753	130 694
Zobowiązanie z tytułu leasingu	74 253	78 395
Zobowiązania z tyt. cash pooling	43 897	57 631
Pozostałe	755	495
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	396 887	404 355
- długoterminowe	187 823	217 152
- krótkoterminowe	209 064	187 203

6.7 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków niewywiązania się ze spłaty kapitału, wypłaty odsetek czy innych warunków wykupu zobowiązań. Nie miały miejsca także przypadki naruszenia warunków umów kredytowych lub pożyczek, które skutkowałyby ryzykiem postawienia ich w stan natychmiastowej wymagalności.

6.8 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W pierwszym kwartale 2023 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych spółce z Grupy Pelion wyniosła 167,4 mln zł.

Nazwa podmiotu	Charakter powiązań z Pelion 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 SA	167,4	2027-12-05

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

Ponadto w ramach 2 umów zarządzania płynnością, w których uczestniczy PGF SA, Spółka udzieliła wzajemnego poręczenia spłaty przyznanego kredytu w łącznej kwocie 159 mln zł.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 31 marca 2023r. zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 130 753 tys. zł. Termin wykupu wyemitowanych obligacji przypada na 9 września 2024 r.

6.10 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia

W okresie pierwszego kwartału 2023r. nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpływałaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

6.11 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

6.12 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian

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

Dodatkowo, rosnące ceny w gospodarce oraz wzrost minimalnego wynagrodzenia brutto z poziomu 3010 zł w 2022 r. do poziomu 3490 zł od początku 2023 r. wpływa na wzrost kosztów prowadzonej działalności przez Spółkę PGF S.A. i osłabia 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.

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

Czynniki wpływające na osiągane przez PGF S.A. wyniki to:

- przewidywany średnioroczny wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce – wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek po pierwszym kwartale 2023 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022 wzrosła o +10,1%⁴.
- polityka państwa w zakresie rynku farmaceutycznego – zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych mogą wpłynąć na wyniki uzyskiwane przez spółkę,
- prognozowane spowolnienie gospodarcze w 2023 r.,
- zmiany demograficzne w Polsce wynikające ze starzenia się społeczeństwa powodują wzrost popytu na farmaceutyki,
- poziom zamożności społeczeństwa,
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki, „moda” na zdrowy tryb życia powodują wzrost segmentu OTC, który charakteryzuje się uzyskaniem wyższej marży niż segment leków na receptę,
- kondycja finansowa partnerów handlowych,

² Dane GUS

³ Dane GUS

⁴ Obliczenia własne na podstawie danych IQVIA

- ryzyko konkurencji - konkurencję dla PGF w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju. Konkurencję na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący,
- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, otrzymują 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. W 2023 r. nie uległa zmianie stopa referencyjna NBP i przyjmowała poziom 6,75%⁵ - brak zmiany wysokości stopy od września 2022 r. Powrót przez RPP na ścieżkę podnoszenia stóp procentowych mógłby spowodować niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Spółki, 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 Spółki,
- ryzyko związane z działalnością informatyczną, technologiczną składa się między innymi z ryzyka związanego z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemie informatycznym. Spółka rozumie ryzyko jako prawdopodobieństwo utraty danych lub wycieku danych,
- możliwe dalsze konsekwencje ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę, który rzutuje na gospodarkę ogólnoswiatową,
- potencjalny powrót pandemii koronawirusa COVID-19 w kolejnych kwartałach.

CZĘŚĆ 7 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

W okresie 3 m-cy zakończonym 31 marca 2023 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 285 tys. zł,
- nie sprzedała i nie zlikwidowała żadnych składników rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31 marca 2023 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 526 tys. zł.

7.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2023	Zmiany		31.03.2023
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie umowy leasingu i dzierżawy	261 679	81 801	-	343 480
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2023	Zmiany		31.03.2023
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	8 803	-	-	8 803
Towary obce na składach	19 456	55 712	55 987	19 181

⁵ Źródło: dane NBP

7.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

7.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

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

7.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Spółki z jednostkami powiązаныmi obejmują transakcje ze:

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

	w zł. Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	w zł. Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022
PRZYCHODY OPERACYJNE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	268 425	256 127
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	8 769	5 539
PGF Sp. z o.o. w Łomży	6	2
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi	193	61
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	37	70
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	40	4
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	995	957
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	7 492	4 443
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	2	2
PURE MEDIC Sp. z o.o. w Łodzi	4	-
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	8 973	8 631
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	1	58
	286 168	270 355

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022
ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	14 045	13 140
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	33 176	19 680
PGF Sp. z o.o. w Łomży	2 210	2 075
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi	-	0
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	3 608	2 935
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	6 289	1 399

Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	20 701	13 088
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	304	101
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	64	82
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	23 219	21 700
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	70 440	54 520

NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

31.03.2023

31.12.2022

Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	252 046	232 140
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	20 664	19 584
PGF Sp. z o.o. w Łomży	2	598
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. (d.n. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu)	4 919	3 868
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	21	39
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	154	155
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	690	7 738
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	14 307	7 005
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	117	181
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion*	148 488	202 165
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	4	22
	421 202	453 911

ZOBOWIĄZANIA OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

31.03.2023

31.12.2022

Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	24 254	21 010
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	59 589	68 967
PGF Sp. z o.o. w Łomży	1 661	2 201
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	32 685	31 963
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	4 715	5 392
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	19 548	28 997
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	901	265
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	79	149
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion*	13 540	30 875
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	97 383	120 852

7.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

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

31.03.2023

31.03.2022

Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	651	595
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	636	545
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	15	50

7.7 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. W pierwszej instancji tego postępowania została na Spółkę nałożona administracyjna kara pieniężna w wysokości 4 426 tys. zł (płatne do budżetu państwa).

Powyższa Decyzja Prezesa UOKiK z dnia 30 września 2022 r. nr DZP-19/2022 stwierdzająca naruszenie oraz nakładająca karę jest nieprawomocna. Zarząd Spółki PGF S.A. w odwołaniu do decyzji UOKiK odniósł się szczegółowo do przekazanych Urzędowi danych księgowo-finansowych i przedstawił wnioski, które obiektywnie wskazują na brak uzasadnienia dla nałożenia kary na PGF S.A.

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

7.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2022r. do 31 marca 2023 r. w Spółce nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

7.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

7.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W ocenie Zarządu, po dniu bilansowym, nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Spółki.

7.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za I kwartał 2023r.

Obowiązujący od 1 stycznia 2019 r. standard MSSF 16 „Leasing” ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki. MSSF 16 wprowadził znaczące zmiany do rozliczeń po stronie leasingobiorcy. Zgodnie z tym standardem jako leasing definiowana jest każda umowa lub jej część, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie. Jeżeli umowa spełnia definicję leasingu, wówczas leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Zastosowaną przez PGF S.A. politykę rachunkowości w odniesieniu do umów leasingowych szczegółowo przedstawiono w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2021 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2023 r.

W poniższej tabeli Spółka zaprezentowała porównanie sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za I kwartał 2023 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023

	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	1 565 869	-	1 565 869
Koszt własny sprzedaży	(1 451 023)	-	(1 451 023)
Zysk ze sprzedaży	114 846	-	114 846
Koszty sprzedaży	(92 957)	526	(93 483)
Koszty ogólnego zarządu	(8 775)	-	(8 775)
Pozostałe przychody operacyjne	112	-	112
Pozostałe koszty operacyjne	(444)	-	(444)
Zysk na działalności operacyjnej	12 782	526	12 256
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-
Przychody finansowe	6 427	-	6 427
Koszty finansowe	(18 913)	(534)	(18 379)
Zysk (strata) brutto	296	(8)	304
Podatek dochodowy	(2 795)	(3)	(2 792)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 499)	(11)	(2 488)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(2 499)	(11)	(2 488)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 000 000	-	28 000 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	28 000 000	-	28 000 000

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) brutto

296 (8) 304

II. Korekty razem

(46 308) 3 808 (50 116)

Amortyzacja

6 252 3 274 2 978

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)

3 563 534 3 029

(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej

1 195 - 1 195

Zmiana stanu zapasów

(67 404) - (67 404)

Zmiana stanu należności

(49) - (49)

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego

11 567 - 11 567

Zapłacony podatek dochodowy

(1 432) - (1 432)

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

(46 012) 3 800 (49 812)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy

62 909 - 62 909

Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

- - -

Zbycie pozostałych aktywów finansowych

111 - 111

Spłata udzielonych pożyczek

1 - 1

Odsetki

4 702 - 4 702

Inne wpływy inwestycyjne netto

58 095 - 58 095

II. Wydatki

(1 697) - (1 697)

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

(1 243) - (1 243)

Nabycie pozostałych aktywów finansowych

(4) - (4)

Udzielone pożyczki

(450) - (450)

Inne wydatki inwestycyjne netto

- - -

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

61 212 - 61 212

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy

30 146 - 30 146

Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych

29 614 - 29 614

Inne wpływy finansowe netto

532 - 532

II. Wydatki

(48 222) (3 800) (44 422)

Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych

(33 196) - (33 196)

Z tytułu innych zobowiązań finansowych

(3 780) (3 248) (532)

Odsetki

(7 837) (552) (7 285)

Inne wydatki finansowe netto

(3 409) - (3 409)

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

(18 076) (3 800) (14 276)

Razem przepływy pieniężne netto

(2 876) - (2 876)

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:

(2 876) - (2 876)

Środki pieniężne na początek okresu

10 194 - 10 194

Środki pieniężne na koniec okresu

7 318 - 7 318

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2023	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2022	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2023	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2022
Przychody ze sprzedaży	1 565 869	1 356 142	336 949	296 612
Zysk na działalności operacyjnej	12 782	14 608	2 750	3 195
Zysk brutto	296	8 801	64	1 925
Zysk (strata) netto	(2 499)	5 444	(538)	1 191
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(46 012)	(72 154)	(9 901)	(15 781)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	61 212	(14 585)	13 172	(3 190)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 076)	87 115	(3 890)	19 054
Przepływy pieniężne netto, razem	(2 876)	376	(618)	83
Średnioważona liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,09)	0,19	(0,02)	0,04
Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,09)	0,19	(0,02)	0,04
	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
Aktywa obrotowe	1 318 258	1 312 239	283 344	281 578
Aktywa trwałe	810 742	815 907	174 259	175 076
Aktywa razem	2 129 000	2 128 146	457 603	456 654
Zobowiązania krótkoterminowe	1 635 893	1 604 575	351 616	344 307
Zobowiązania długoterminowe	232 610	260 575	49 997	55 914
Kapitał własny	260 497	262 996	55 991	56 433
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

Prezesa Zarządu

Tomasz Zarębiński

Członek Zarządu



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.
Raport kwartalny
za okres 1 stycznia – 31 marca 2023 r.
w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Joanna Łopacińska

Starszy Specjalista ds. Rachunkowości
Dział Rachunkowości B2B

Łódź, dnia 26 maja 2023 r.