



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

**RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 MARCA 2022 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 2022 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	14
CZĘŚĆ 6 SYTUACJA FINANSOWA PGF S.A.....	15
6.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym	15
6.2 Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	17
6.3 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	17
6.4 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki	17
6.5 Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	17
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	18
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.....	20
CZĘŚĆ 7 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
7.1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	21
7.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	21
7.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	21
7.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	22
7.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	22
7.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	22
7.7 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	22
7.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	22
7.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	22
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 2022r.....	23
CZĘŚĆ 8 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIŻ PRZELICZONE NA EURO)	25

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
Przychody ze sprzedaży	1 356 142	1 106 442
Koszt własny sprzedaży	(1 254 957)	(1 027 035)
Zysk ze sprzedaży	101 185	79 407
Koszty sprzedaży	(79 971)	(70 168)
Koszty ogólnego zarządu	(6 461)	(6 975)
Pozostałe przychody operacyjne	238	182
Pozostałe koszty operacyjne	(383)	(268)
Zysk na działalności operacyjnej	14 608	2 178
Zysk (strata) z inwestycji	-	-
Przychody finansowe	7 277	3 289
Koszty finansowe	(13 084)	(8 358)
Zysk (strata) brutto	8 801	(2 891)
Podatek dochodowy	(3 357)	(3 205)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 444	(6 096)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	5 444	(6 096)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 000 000	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	28 000 000	37 200 000
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		
- podstawowy	0,19	(0,16)
- rozwodniony	0,19	(0,16)



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.
Raport kwartalny
za okres 1 stycznia – 31 marca 2022 r.
w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
Wynik netto	5 444	(6 096)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-
Całkowite dochody (straty) netto	5 444	(6 096)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	8 801	(2 891)
II. Korekty razem	(80 955)	17 369
Amortyzacja	6 093	5 981
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 863	2 942
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 674	(1 447)
Zmiana stanu zapasów	17 107	142 131
Zmiana stanu należności	(76 822)	16 705
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego	(32 224)	(148 943)
Zapłacony podatek dochodowy	354	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(72 154)	14 478
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	3 103	1 201
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	-
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	162	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	7
Odsetki	2 940	1 194
II. Wydatki	(17 688)	(42 425)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 149)	(1 685)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(263)	(272)
Wydatki z tyt. zasilenia struktur cash poola	(16 276)	(40 468)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 585)	(41 224)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	108 452	65 174
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	108 237	65 174
Inne wpływy finansowe netto	215	-
II. Wydatki	(21 337)	(26 763)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(9 111)	(19 343)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(3 638)	(3 602)
Odsetki	(6 207)	(3 818)
Inne wydatki finansowe netto	(2 381)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	87 115	38 411
Razem przepływy pieniężne netto	376	11 665
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	376	11 665
Środki pieniężne na początek okresu	7 535	6 924
Środki pieniężne na koniec okresu	7 911	18 589

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
AKTYWA TRWAŁE	831 524	837 126	859 275
Wartość firmy	223 245	223 245	223 245
Wartości niematerialne	205 391	206 086	207 389
Rzeczowe aktywa trwałe	38 496	39 727	41 544
Prawo do użytkowania aktywów	102 778	106 539	117 678
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	261 593	261 504	269 382
Pozostałe aktywa trwałe	21	25	37
AKTYWA OBROTOWE	1 406 663	1 328 992	1 082 980
Zapasy	535 327	552 434	420 676
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	285 598	268 021	210 790
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	575 840	498 721	431 216
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 911	7 536	18 589
Pozostałe aktywa obrotowe	1 987	2 280	1 709
AKTYWA RAZEM	2 238 187	2 166 118	1 942 255

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	291 833	286 389	294 511
Kapitał podstawowy	280 000	280 000	372 000
Kapitał zapasowy	17 009	17 009	18 494
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	921	1 756
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(457)	(457)	(564)
Zyski (straty) zatrzymane	(5 640)	(11 084)	(97 175)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(11 084)	926	(91 079)
- zysk (strata) netto	5 444	(12 010)	(6 096)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	146 806	158 264	260 460
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	146 806	158 264	260 460
Pozostałe zobowiązania finansowe	16 310	28 045	128 773
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	84 063	87 498	97 555
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 258	41 547	32 939
Rezerwy długoterminowe	1 175	1 174	1 193
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 799 548	1 721 465	1 387 284
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 781 165	1 714 490	1 371 718
Pozostałe zobowiązania finansowe	457 966	346 723	243 047
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	16 984	17 176	17 408
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	109 798	108 047	113 304
Rezerwy krótkoterminowe	17 647	5 007	4 959
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 178 770	1 237 537	993 000
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	18 383	6 975	15 566
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 238 187	2 166 118	1 942 255

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	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)

	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 2021	300 607	372 000	18 494	1 756	(564)	(91 079)
Całkowite dochody netto	(6 096)	-	-	-	-	(6 096)
- wynik netto za okres	(6 096)	-	-	-	-	(6 096)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2021	294 511	372 000	18 494	1 756	(564)	(97 175)

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2022 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 2022r. jest jej jedynym akcjonariuszem.

Jednostki zależne od PGF SA na dzień 31 marca 2022r.	Przedmiot działalności	Udział PGF S.A. w kapitale zakładowym	Udział PGF S.A. w ogólnej liczbie głosów	Spółka objęta konsolidacją
PGF Sp. z o.o. w Łomży	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	59,66%	59,66%	tak
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	99,65%	99,65%	tak
MEDICINAE Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
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

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

Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:

- Zbigniew Molenda Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jacek Sz wajcowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Ignacy Przystalski Członek Rady Nadzorczej

- Jacek Dauenhauer Członek Rady Nadzorczej
- Mariola Belina – Prażmowska Członek Rady Nadzorczej

1.2 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do udostępnienia oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 25 maja 2022 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 („KIMSIF”).

Okres i zakres sprawozdania

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

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

Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2022 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2021 rok, udostępnionym w dniu 31 marca 2022 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 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2022 roku.

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

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

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

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: Podatek odroczonej dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (opublikowano dnia 7 maja 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

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

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

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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 2022 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 2021 rok.

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

	Zmiany				31/03/2022
	01/01/2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	
Odpisy aktualizujące:	15 107	2 000	-	2 216	14 891
- należności	9 794	80	-	187	9 687
- zapasy	2 042	1 740	-	2 029	1 753
- aktywa finansowe	3 271	180	-	0	3 451
Rezerwy z tytułu:	6 183	16 007	-	3 368	18 822
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 350	-	-	-	1 350
- gratyfikacji należnych odbiorcom	3 368	15 882	-	3 368	15 882
- odszkodowań	985	125	-	-	1 110
- pozostałych rezerw	480	0	-	-	480
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	6 868	13 938	2 518	-	18 288
- kosztów badania sprawozdania	52	0	47	-	5
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	2 009	13 676	2 009	-	13 676
- pozostałych tytułów	765	0	-	-	765
- kosztów wynagrodzeń	1 588	262	462	-	1 388
- kosztów niewykorzystanych urlopów	2 454	-	-	-	2 454
RAZEM	28 158	31 945	2 518	5 584	52 001

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

CZĘŚĆ 4 OPODATKOWANIE

4.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
- bieżący	(354)	-
- odroczony (nota 8.3)	3 711	3 205
Podatek dochodowy, razem	3 357	3 205

4.2 Odroczony podatek dochodowy

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

	01.01.2022	Zmiana zysku netto w okresie	31.03.2022
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 144	2 693	9 837
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48 691	6 404	55 095

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 31 marca 2022 r. wyniosła 9 837 tys. zł (na 31 marca 2021 r. 20 704 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 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%

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 2022 r. Spółka PGF S.A. zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 356,1 mln zł, tj. o 22,6% wyższe względem analogicznego okresie roku ubiegłego. W tym okresie wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek wzrosła o 22,4%¹ względem pierwszego kwartału 2021 roku.

Spółka PGF S.A. wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 101,2 mln zł, a jego rentowność wyniosła 7,5% i była wyższa o 0,3 p.p. w odniesieniu do rentowności w analogicznym okresie roku 2021.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w pierwszym kwartale 2022 r. wyniosły 86,4 mln zł, tj. o 9,3 mln zł więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, a ich wskaźnik wyniósł 6,4% i był niższy o (0,6) 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 (0,1) mln zł.

Zysk operacyjny w pierwszym kwartale 2022 r. wyniósł 14,6 mln zł a jego rentowność wyniosła 1,1% i była wyższa o 0,9 p.p. w porównaniu do rentowności w analogicznym okresie 2021 roku.

EBITDA w pierwszym kwartale 2022 r. osiągnęła poziom 20,7 mln zł, a jej rentowność wyniosła 1,5% i była wyższa o 0,8 p.p. w porównaniu do rentowności EBITDA w pierwszym kwartale 2021 roku.

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja

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

przychody finansowe	7,3 mln zł,
koszty finansowe	(13,1) mln zł.

Saldo przychodów i kosztów finansowych pomniejszyło wynik brutto o (5,8) mln zł i jest to kwota o 0,7 mln zł wyższa niż w analogicznym okresie roku 2021. Główne pozycje przychodów finansowych stanowiły 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, leasingu finansowego, obligacji i faktoringu oraz pozostałe koszty finansowe w tym prowizje bankowe, jak również koszty z tyt. gwarancji i poręczeń.

W pierwszym kwartale 2022 r. Spółka PGF S.A. osiągnęła zysk brutto w wysokości 8,8 mln zł, natomiast wynik netto wyniósł 5,4 mln zł. Rentowność netto w tym okresie wyniosła 0,4% i była o 1 p.p. wyższa niż w pierwszym kwartale roku 2021.

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

Tabela 1 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Spółki PGF S.A. w 1Q 2022 i 1Q 2021

¹ Obliczenia własne na podstawie danych IQVIA

Wielkość (tys. zł)	1Q 2022	1Q 2021	Zmiana 1Q 2022 / 1Q 2021
Przychody ze sprzedaży	1 356 142	1 106 442	249 700 22,6%
Zysk ze sprzedaży	101 185	79 407	21 778 27,4%
Koszty sprzedaży	79 971	70 168	9 803 14,0%
Koszty ogólnego zarządu	6 461	6 975	(514) -7,4%
<i>Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>	86 432	77 143	9 289 12,0%
<i>Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych</i>	(145)	(86)	(59) 68,6%
EBITDA	20 701	8 159	12 542 153,7%
EBIT	14 608	2 178	12 430 570,7%
Saldo przychodów i kosztów finansowych*	(5 807)	(5 069)	(738) 14,6%
Zysk brutto	8 801	(2 891)	11 692 -404,4%
Podatek dochodowy	(3 357)	(3 205)	(152) 4,7%
Wynik netto	5 444	(6 096)	11 540 -189,3%

* z uwzględnieniem zysku/straty z inwestycji

Tabela 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w PGF S.A. w 1Q 2022 i 1Q 2021

Wielkość	1Q 2022	1Q 2021	Formuła
wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży	7,5%	7,2%	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności kosztów sprzedaży	5,9%	6,3%	koszty sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności kosztów ogólnego zarządu	0,5%	0,6%	koszty ogólnego zarządu/przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności EBITDA	1,5%	0,7%	EBITDA / przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności EBIT	1,1%	0,2%	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności brutto	0,6%	-0,3%	zysk brutto / przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności netto	0,4%	-0,6%	zysk netto / przychody ze sprzedaży*100%

Na dzień 31 marca 2022 r. kapitał obrotowy PGF S.A. był ujemny i wynosił (67,6) mln zł, a jego rotacja wynosiła (4) dni. W porównaniu do stanu na koniec pierwszego kwartału poprzedniego roku, rotacja kapitału obrotowego uległa wydłużeniu o 7 dni. Na pogorszenie rotacji wpływ miały wydłużone rotacje zapasów i 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 31.03.2022 r., 31.12.2021 r. i 31.03.2021 r.

Rotacja w dniach	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Rotacja zapasów	36	43	34
Rotacja należności	38	39	35
Rotacja zobowiązań	78	96	81
Rotacja kapitału obrotowego	(4)	(14)	(11)

Zadłużenie netto na koniec pierwszego kwartału 2022 r. wyniosło 567,4 mln zł. W porównaniu do pierwszego kwartału 2021 roku zadłużenie netto wzrosło o 99,2 mln zł, w związku ze wzrostem wartości zaciągniętych kredytów i pożyczek. Przy uwzględnieniu należności z tytułu cash pooling, w wysokości 283,4 mln zł, zadłużenie netto na dzień 31.03.2021 roku wyniosłoby 283,9 mln zł.

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

Tabela 4: Zobowiązania finansowe PGF S.A. na 31.03.2022 r., 31.12.2021 r. i 31.03.2021 r

Zobowiązanie finansowe	31.03.2022 (tys. zł)	31.12.2021 (tys. zł)	31.03.2021 (tys. zł)
Długoterminowe w tym:	100 373	115 543	226 328
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	84 063	87 498	97 555
Krótkoterminowe w tym:	474 950	363 899	260 455
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	16 984	17 176	17 408
Razem zobowiązania finansowe	575 323	479 442	486 783
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	7 911	7 536	18 589
Zadłużenie netto	567 412	471 906	468 194

*nie obejmuje należności z tyt. cash pooling

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

W ocenie Zarządu nie wystąpiły inne niż opisane w sprawozdaniu kwoty wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych PGF S.A. w okresie pierwszego kwartału 2022 roku.

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

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

6.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

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

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

Zarząd PGF S.A. nie publikował prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na 2022 rok.

6.6 Zobowiązania finansowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.03.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki	292 232	187 120
Dłużne papiery wartościowe	130 004	129 822
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	101 014	104 674
Zobowiązania z tyt. cash pooling	52 009	57 768
Pozostałe	64	58
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	575 323	479 442
- długoterminowe	100 373	115 543
- krótkoterminowe	474 950	363 899

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 2022 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych spółce z Grupy Pelion wyniosła 101,4 mln zł.

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

Wynagrodzenie PGF S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 1,6 % 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 2022r. zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 130 004 tys. zł. Termin wykupu wyemitowanych obligacji przypada na 16 sierpnia 2022 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 2022r. 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

Spółka 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. W ramach procesów ograniczających ryzyko utraty płynności PGF S.A.:

- 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 poprzednich latach w Spółce, w celu poprawy efektywności, 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.

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność (poziom gotówki na rachunkach bankowych oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) na dzień 31 marca 2022 roku wynosiła 51 mln zł.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, faktoring.

Na dzień 31 marca 2022 r. poziom wykorzystania programów faktoringu wynosił 109,8 mln zł. Kwota limitu wynosiła 137,5 mln zł (na koniec 2021 roku odpowiednio 108 mln zł. Kwota limitu wynosiła 137,5 mln zł).

Na dzień 31 marca 2022 r. obowiązywały 2 transakcje zabezpieczających ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) na łączną kwotę 75 mln zł. Wycena transakcji ujmowana była w wyniku finansowym. Przestanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych poniżej wartości przyjętych przez Spółkę 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, zabezpieczając one łącznie około 26% ekspozycji kredytowej.

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

Wpływ na sprawozdanie z wyniku i kapitały własne

Transakcje zabezpieczające wpływają na sprawozdanie z wyniku w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy poprzez ujęcie tej wyceny jako przychodu lub kosztu finansowego. W okresie sprawozdawczym, w przychody finansowe została odniesiona kwota 672 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

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

W dniu 29 listopada 2021 r. została podpisana umowa o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej, w skład której weszła m.in. Spółka PGF S.A. Rokiem podatkowym Podatkowej Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok podatkowy rozpoczął się 1 lutego 2022 r. i skończył 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.

24 lutego 2022 roku Federacja Rosyjska zaatakowała Ukrainę. W pierwszym kwartale 2022 Spółka nie odnotowała istotnego wpływu wojny na jej sytuację finansową. Zaobserwowano natomiast krótkotrwały wzrost przychodów ze sprzedaży wybranych kategorii asortymentowych, takich jakich bandaże, opatrunki i leki przeciwbólowe, spowodowany ogólnokrajowym ruchem pomocy rannym obywatelom Ukrainy. Z uwagi na napływ uchodźców wojennych z Ukrainy, których na dzień sporządzenia sprawozdania jest w Polsce ponad 3 mln, spółka spodziewa się powiększenia bazy popytowej. Natomiast Spółka identyfikuje ryzyko w związku z trudnymi na ten moment do przewidzenia konsekwencjami gospodarczymi. Wzrost w większym zakresie niż oczekiwano cen surowców, w szczególności tych importowanych z Rosji, jak gaz ziemny, opał i ropa naftowa przyczynił się niewątpliwie do wzrostu ogólnego poziomu inflacji, która to z kolei była przyczynkiem do zwiększenia stóp procentowych NBP i wzrostu kosztów obsługi długu.

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

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

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

*źródło: dane GUS

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

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

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

- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, otrzymują 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 pierwszym kwartale 2022 Rada Polityki Pieniężnej pięciokrotnie zwiększyła poziom stopy referencyjnej NBP, do poziomu 5,25%. Dalszy wzrost stóp procentowych może niekorzystnie wpływać na wyniki finansowe spółek prowadzących działalność na rynku polskim, ze względu na zwiększone koszty obsługi zadłużenia,
- zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje, w szczególności przepisy Prawa Farmaceutycznego, Ustawy Refundacyjnej, prawa pracy, ustawy podatkowe,
- czynniki makroekonomiczne- dalszy wzrost cen paliwa, energii elektrycznej, oraz presja płacowa mogą mieć wpływ na koszty prowadzenia działalności gospodarczej Spółki,
- działania w zakresie optymalizacji procesów w Spółce PGF S.A.,
- ryzyko związane z działalnością informatyczną, technologiczną składa się między innymi z ryzyka związane z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemie informatycznym. Spółka rozumie ryzyko jako prawdopodobieństwo utraty danych lub wycieku danych.

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 2022 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 394 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała całkowicie zamortyzowane składnik rzeczowych aktywów trwałych.,

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

7.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2022	Zmiany		31.03.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie umowy leasingu i dzierżawy	176 614	-	998	176 614
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351
Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2022	Zmiany		31.03.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	8 839	-	1	8 838
Towary obce na składach	58 273	190 416	190 076	58 613

7.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

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

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.
-

7.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ ORGANÓW NADZORUCYCH	31.03.2022	31.03.2021
Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	595	678
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	545	678
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	50	-

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

W 2020 roku UOKiK wszczął postępowanie przeciwko około 100 podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą, w sprawie występowania największych zatorów płatniczych, tj. zjawiska polegającego na znaczących opóźnieniach w regulowaniu odroczonej płatności za dostawę towarów lub usług kontrahentom. Jednym z przedsiębiorców, przeciwko którym wszczęte zostało postępowanie jest Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. Prowadzenie postępowań w sprawie nadmiernego opóźniania się ze spełnianiem świadczeń pieniężnych to nowe kompetencje Prezesa 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 Spółkę kar finansowych, a tym samym mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Spółki.

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

7.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2022r. do 31 marca 2022 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 okresie sprawozdawczym, nie wystąpiły żadne istotne zmiany pozycji sprawozdawczych.

7.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za I kwartał 2022r.

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 2022 r.

W poniższej tabeli Spółka zaprezentowała porównanie sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za I kwartał 2022 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2022			
Przychody ze sprzedaży	1 356 142	-	1 356 142
Koszt własny sprzedaży	(1 254 957)	-	(1 254 957)
Zysk ze sprzedaży	101 185	-	101 185
Koszty sprzedaży	(79 971)	527	(80 498)
Koszty ogólnego zarządu	(6 461)	-	(6 461)
Pozostałe przychody operacyjne	238	-	238
Pozostałe koszty operacyjne	(383)	-	(383)
Zysk na działalności operacyjnej	14 608	527	14 081
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-
Przychody finansowe	7 277	-	7 277
Koszty finansowe	(13 084)	(686)	(12 398)
Zysk (strata) brutto	8 801	(159)	8 960
Podatek dochodowy	(3 357)	(2)	(3 355)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 444	(161)	5 605
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	5 444	(161)	5 605
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	37 200 000	-	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	37 200 000	-	37 200 000
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy	0,15	-	0,15
- rozwodniony	0,15	-	0,15

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) brutto

8 801 (158) 8 959

II. Korekty razem

(80 955) 4 033 (84 988)

Amortyzacja

6 093 3 347 2 746

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)

2 863 686 2 177

(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej

1 674 - 1 674

Zmiana stanu zapasów

17 107 - 17 107

Zmiana stanu należności

(76 822) - (76 822)

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

(32 224) - (32 224)

Zapłacony podatek dochodowy

354 - 354

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

(72 154) 3 875 (76 029)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy

3 103 - 3 103

Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

1 - 1

Zbycie pozostałych aktywów finansowych

162 - 162

Spłata udzielonych pożyczek

- - -

Odsetki

2 940 - 2 940

II. Wydatki

(17 688) - (17 688)

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

(1 149) - (1 149)

Nabycie pozostałych aktywów finansowych

(263) - (263)

Inne wydatki inwestycyjne netto

(16 276) - (16 276)

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

(14 585) - (14 585)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy

108 452 - 108 452

Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych

108 237 - 108 237

Inne wpływy finansowe netto

215 - 215

II. Wydatki

(21 337) (3 875) (17 462)

Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych

(9 111) - (9 111)

Z tytułu innych zobowiązań finansowych

(3 638) (3 176) (462)

Odsetki

(6 207) (699) (5 508)

Inne wydatki finansowe netto

(2 381) - (2 381)

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

87 115 (3 875) 90 990

Razem przepływy pieniężne netto

376 - 376

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:

376 - 376

Środki pieniężne na początek okresu

7 535 - 7 535

Środki pieniężne na koniec okresu

7 911 - 7 911

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
Przychody ze sprzedaży	1 356 142	1 106 442	291 819	241 999
Zysk na działalności operacyjnej	14 608	2 178	3 143	476
Zysk (strata) brutto	8 801	(2 891)	1 894	(632)
Zysk netto	5 444	(6 096)	1 171	(1 333)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(72 154)	14 478	(15 526)	3 167
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 585)	(41 224)	(3 138)	(9 016)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	87 115	38 411	18 746	8 401
Przepływy pieniężne netto, razem	376	11 665	82	2 552
Średnioważona liczba akcji (szt.)	28 000 000	37 200 000	28 000 000	37 200 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	28 000 000	37 200 000	28 000 000	37 200 000
Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,19	(0,16)	0,04	(0,04)
Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,19	(0,16)	0,04	(0,04)
	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Aktywa obrotowe	1 406 663	1 328 992	302 346	285 173
Aktywa trwałe	831 524	837 126	178 726	179 629
Aktywa razem	2 238 187	2 166 118	481 072	464 802
Zobowiązania krótkoterminowe	1 799 548	1 721 465	386 792	369 389
Zobowiązania długoterminowe	146 806	158 264	31 554	33 960
Kapitał własny	291 833	286 389	62 726	61 453
Liczba akcji (szt.)	28 000 000	37 200 000	28 000 000	37 200 000



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.
Raport kwartalny
za okres 1 stycznia – 31 marca 2022 r.
w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Piotr Cieślak p.o. Prezesa Zarządu

Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu

Rafał Załubka Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Grażyna Kowalska Starszy Specjalista ds. Rachunkowości
Dział Rachunkowości B2B

Łódź, dnia 25 maja 2022 r.