



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

**RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 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 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU	8
CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1. Opis działalności gospodarczej.....	8
1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących.....	9
1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do udostępnienia.....	9
1.4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania ze standardami rachunkowości	9
1.5. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	10
1.6. Kursy walut.....	11
CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	12
CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE.....	12
3.1. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	12
CZĘŚĆ 4 OPODATKOWANIE	14
4.1. Podatek dochodowy	14
4.2. Odroczonego 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	18
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	19
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	20
CZĘŚĆ 7 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO 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	21
7.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	21
7.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.....	21
7.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi	21
7.6. Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	23
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 trzy kwartały 2022r.....	23
CZĘŚĆ 8 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	25

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2022	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2021	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2021
Przychody ze sprzedaży	1 388 231	4 008 954	1 187 872	3 389 617
Koszt własny sprzedaży	(1 291 899)	(3 719 782)	(1 110 782)	(3 159 742)
Zysk ze sprzedaży	96 332	289 172	77 090	229 875
Koszty sprzedaży	(88 301)	(256 044)	(72 212)	(210 718)
Koszty ogólnego zarządu	(7 852)	(21 287)	(5 881)	(19 003)
Pozostałe przychody operacyjne	533	947	19	845
Pozostałe koszty operacyjne	(407)	(1 254)	(281)	(862)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	305	11 534	(1 265)	137
Zysk (strata) z inwestycji	-	(429)	2	2
Przychody finansowe	16 788	32 634	1 089	18 711
Koszty finansowe	(22 742)	(52 667)	(9 181)	(26 396)
Zysk (strata) brutto	(5 649)	(8 928)	(9 355)	(7 546)
Podatek dochodowy	(647)	(1 111)	(3 624)	(6 455)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(6 296)	(10 039)	(12 979)	(14 001)
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(6 296)	(10 039)	(12 979)	(14 001)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 000 000	28 000 000	28 000 000	33 111 111
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	28 000 000	28 000 000	28 000 000	33 111 111
Działalność kontynuowana				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy	(0,22)	(0,36)	(0,46)	(0,42)
- rozwodniony	(0,22)	(0,36)	(0,46)	(0,42)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2022	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2021	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2021
Wynik netto	(6 296)	(10 039)	(12 979)	(14 001)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody (straty) netto	(6 296)	(10 039)	(12 979)	(14 001)

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(8 928)	(7 546)
II. Korekty razem	2 056	100 772
Amortyzacja	18 270	17 994
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 375	(3 309)
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(5 036)	(1 938)
Zmiana stanu zapasów	(58 593)	25 824
Zmiana stanu należności	(35 438)	(13 506)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	78 572	77 998
Zapłacony podatek dochodowy	906	-
Inne korekty netto	-	(2 291)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 872)	93 226
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	56 220	44 036
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	-
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	3 463	52
Dywidendy i udziały w zyskach	1 493	11 422
Spłata udzielonych pożyczek	2	8
Odsetki	12 069	3 779
Spłata należności z tytułu cash poolingu	39 192	28 775
II. Wydatki	(4 114)	(4 914)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 761)	(3 162)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(353)	(874)
Inne wydatki inwestycyjne netto	-	(878)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	52 106	39 122
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	166 954	3 038
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	166 303	3 038
Inne wpływy finansowe netto	651	-
II. Wydatki	(212 875)	(133 554)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(169 233)	(111 905)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(11 061)	(11 044)
Odsetki	(26 070)	(10 605)
Inne wydatki finansowe netto	(6 511)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(45 921)	(130 516)
Razem przepływy pieniężne netto	(687)	1 832
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(687)	1 832
Środki pieniężne na początek okresu	7 535	6 924
Środki pieniężne na koniec okresu	6 848	8 756

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
AKTYWA TRWAŁE	820 658	837 126	849 249
Wartość firmy	223 245	223 245	223 245
Wartości niematerialne	204 796	206 086	206 814
Rzeczowe aktywa trwałe	37 620	39 727	40 477
Prawo do użytkowania aktywów	95 359	106 539	109 820
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	259 618	261 504	268 864
Pozostałe aktywa trwałe	20	25	29
AKTYWA OBROTOWE	1 391 700	1 328 992	1 150 313
Zapasy	611 027	552 434	536 982
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	237 381	268 021	141 431
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	534 034	498 721	461 848
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 848	7 536	8 756
Pozostałe aktywa obrotowe	2 410	2 280	1 296
AKTYWA RAZEM	2 212 358	2 166 118	1 999 562

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	276 350	286 389	284 291
Kapitał podstawowy	280 000	280 000	280 000
Kapitał zapasowy	17 009	17 009	17 009
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	921	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(457)	(457)	(564)
Zyski (straty) zatrzymane	(21 123)	(11 084)	(13 075)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(11 084)	926	926
- zysk (strata) netto	(10 039)	(12 010)	(14 001)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	239 674	158 264	131 443
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	239 674	158 264	131 443
Pozostałe zobowiązania finansowe	118 268	28 045	3 216
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	76 668	87 498	90 851
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43 564	41 547	36 189
Rezerwy długoterminowe	1 174	1 174	1 187
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 696 334	1 721 465	1 583 828
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 675 817	1 714 490	1 572 876
Pozostałe zobowiązania finansowe	243 295	346 723	213 242
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	16 919	17 176	17 117
Zobowiązania z tytułu faktoringu	102 109	108 047	107 404
Rezerwy krótkoterminowe	6 878	5 007	3 054
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 306 616	1 237 537	1 232 059
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	20 517	6 975	10 952
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 212 358	2 166 118	1 999 562

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny	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	286 389	280 000	17 009	921	(457)	(11 084)
Całkowite dochody (straty) netto	(10 039)	(10 039)	-	-	-	-	(10 039)
- wynik netto za okres	(10 039)	(10 039)	-	-	-	-	(10 039)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2022	276 350	276 350	280 000	17 009	921	(457)	(21 123)

	Kapitał własny razem	Kapitał własny	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 2021	300 607	300 607	372 000	18 494	1 756	(564)	(91 079)
Całkowite dochody (straty) netto	(14 001)	(14 001)	-	-	-	-	(14 001)
- wynik netto za okres	(14 001)	(14 001)	-	-	-	-	(14 001)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	92 926	92 926	-	-	921	-	92 005
- obniżenie kapitału zakładowego	92 000	92 000	-	-	921	-	91 079
- podział Spółki - wydzielenie działalności weterynaryjnej *	926	926	-	-	-	-	926
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	92 000	92 000	92 000	-	-	-	-
- obniżenie kapitału zakładowego	92 000	92 000	92 000	-	-	-	-
Stan na 30 września 2021	284 291	284 291	280 000	17 009	921	(564)	(13 075)

* transakcja opisana w części 7 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres pierwszego półrocza 2021 roku.

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 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 30 września 2022r. jest jej jedynym akcjonariuszem.

Jednostki powiązane w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30.09.2022 r.	Przedmiot działalności	Udział PGF S.A. w kapitale zakładowym	Udział PGF S.A. w ogólnej liczbie głosów	Spółka objęta konsolidacją
PGF Sp. z o.o. w Łomży	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	59,98%	59,98%	tak
ePGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi (d. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu)*	Prowadzenie i rozwój programu partnerskiego ePGF, podjęcie szerszej współpracy z dostawcami, a także rozwój i tworzenie nowych innowacyjnych serwisów dla aptek	100%	100%	tak
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	99,65%	99,65%	tak
MEDICINAE Sp. z o.o. w Łodzi	Wprowadzanie na rynek suplementów diety, produktów spożywczych, wyrobów medycznych. Produkty stanowiące uzupełnienie asortymentu apteki o produkty wysokiej jakości dedykowane konkretnym kategoriom terapeutycznym	100%	100%	tak
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność portali internetowych	100%	100%	tak
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
B2B Olsztyn "Daruma" Sp. z o.o. Sp.k. w Łodzi	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	74,18%	74,18%	tak
DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi	Prowadzenie hurtowni farmaceutycznej	100%	100%	tak

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego (sprawozdanie finansowe):

Zarząd PGF S.A. sprawowali:

- | | |
|---------------------|--|
| • Piotr Cieślak | Prezes Zarządu |
| • Łukasz Morawiec | Członek Zarządu od dnia 1 września 2022 r. |
| • Tomasz Zarębiński | Członek Zarządu od dnia 1 września 2022 r. |
| • Marzena Siemińska | Wiceprezes Zarządu do dnia 30 września 2022 r. |
| • Rafał Załubka | Członek Zarządu do dnia 30 września 2022 r. |

Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:

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

1.3. 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 listopada 2022 r.

1.4. 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku.

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

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień 30 września 2021 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2022 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2021 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2022 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Spółce zasady rachunkowości wg MSSF oraz śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2022 r., opublikowanym w dniu 14 września 2022 r.

Kontynuacja działalności

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

1.5. 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 rocznego sprawozdania finansowego 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.

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

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

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2022 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone 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 zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (opublikowano dnia 7 maja 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”: początkowe zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze - (opublikowane 9 września 2022 r.), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16 Leasing: Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (opublikowano 22 września 2022 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później

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

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

1.6. 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.

Treść	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
średni kurs na koniec okresu	4,8698	4,5994	4,6329
średni kurs okresu	4,6880	4,5775	4,5585
najwyższy średni kurs w okresie	4,9647	4,7210	4,6603
najniższy średni kurs w okresie	4,4879	4,4541	4,4541

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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,
- rozpoznania 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.

	Zmiany				30/09/2022
	01/01/2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	
Odpisy aktualizujące:	15 107	5 559	184	5 707	14 775
- należności	9 794	196	184	435	9 371
- zapasy	2 042	5 363	-	2 042	5 363
- aktywa finansowe	3 271	0	-	3 230	41
Rezerwy z tytułu:	6 183	5 324	85	3 368	8 054
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 350	-	85	-	1 265
- gratyfikacji należnych odbiorcom	3 368	4 718	-	3 368	4 718
- odszkodowań	985	375	-	-	1 360
- pozostałych rezerw	480	231	-	-	711
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	6 868	16 075	2 523	-	20 420
- kosztów badania sprawozdania	52	0	52	-	0
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	2 009	14 295	2 009	-	14 295
- pozostałych tytułów	765	0	-	-	765
- kosztów wynagrodzeń	1 588	1 780	462	-	2 906
- kosztów niewykorzystanych urlopów	2 454	-	-	-	2 454
RAZEM	28 158	26 958	2 792	9 075	43 249

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
- bieżący	(906)	-
- odroczoney	2 017	6 455
Podatek dochodowy, razem	1 111	6 455

4.2. Odroczoney podatek dochodowy

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

	01.01.2022	Zmiana zysku netto w okresie	30.09.2022
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 144	3 377	10 521
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48 691	5 394	54 085

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2022 r. wyniosła 10 521 tys. zł (na 30 września 2021 r. 16 673 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2021 roku 7 144 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 30 września 2022 roku oraz 25 listopada 2022 roku:

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

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

Po trzech kwartałach 2022 r. Spółka PGF S.A. zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 4 009 mln zł, tj. o 18,3% wyższe względem analogicznego okresu roku ubiegłego. W tym okresie wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek wzrosła o 15,4%¹ względem okresu trzech kwartałów roku ubiegłego.

Spółka PGF S.A. wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 289,2 mln zł, a jego rentowność wyniosła 7,2% i była wyższa o 0,4 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 po trzech kwartałach 2022 r. wyniosły 277,3 mln zł, tj. o 47,6 mln zł więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, a ich wskaźnik wyniósł 6,9% 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 trzech kwartałach 2022 r. wyniósł 11,5 mln zł a jego rentowność wyniosła 0,3%.

EBITDA po trzech kwartałach 2022 r. osiągnęła poziom 29,8 mln zł, a jej rentowność wyniosła 0,7% i była wyższa o 0,2 p.p. w porównaniu do rentowności EBITDA w analogicznym okresie 2021 roku.

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja

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

przychody finansowe	32,6 mln zł,
koszty finansowe	(52,7) mln zł.

Saldo przychodów i kosztów finansowych pomniejszyło wynik brutto o (20,0) mln zł i jest to kwota o 12,3 mln zł wyższa niż w analogicznym okresie roku 2021. 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.

Po trzech kwartałach 2022 r. Spółka PGF S.A. osiągnęła stratę brutto w wysokości (8,9) mln zł, natomiast strata netto wyniosła (10,0) mln zł. Rentowność netto w tym okresie wyniosła (-0,3)% i była o 0,1 p.p. wyższa niż w analogicznym okresie roku 2021.

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

Tabela 1 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Spółki PGF S.A. za okres 1-3Q 2022 i 1-3Q 2021

Wielkość (tys. zł)	1-3Q 2022	1-3Q 2021	Zmiana 1H 2022 / 1H 2021	
Przychody ze sprzedaży	4 008 954	3 389 617	619 337	18,3%
Zysk ze sprzedaży	289 172	229 875	59 297	25,8%

¹ Obliczenia własne na podstawie danych IQVIA

Koszty sprzedaży	256 044	210 718	45 326	21,5%
Koszty ogólnego zarządu	21 287	19 003	2 284	12,0%
<i>Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>	<i>277 331</i>	<i>229 721</i>	<i>47 610</i>	<i>20,7%</i>
<i>Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych</i>	<i>(307)</i>	<i>(17)</i>	<i>(290)</i>	<i>-</i>
EBITDA	29 804	18 131	11 673	64,4%
EBIT	11 534	137	11 397	8319,0%
Saldo przychodów i kosztów finansowych*	(20 462)	(7 683)	(12 779)	166,3%
Zysk / Strata brutto	(8 928)	(7 546)	(1 382)	18,3%
Podatek dochodowy	(1 111)	(6 455)	5 344	82,8%
Wynik netto	(10 039)	(14 001)	3 962	28,3%

* z uwzględnieniem zysku/straty z inwestycji

Tablica 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w PGF S.A. w 1-3Q 2022 i 1-3Q 2021

Wskaźnik	Formuła	1-3Q 2022	1-3Q 2021	zmiana
rentowność zysku ze sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%	7,2%	6,8%	0,4 p.p.
wskaźnik kosztów sprzedaży	koszty sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%	6,4%	6,2%	0,2 p.p.
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	koszty ogólnego zarządu/przychody ze sprzedaży*100%	0,5%	0,6%	-0,1 p.p.
rentowność EBITDA	EBITDA / przychody ze sprzedaży*100%	0,7%	0,5%	0,2 p.p.
rentowność EBIT	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży*100%	0,3%	0,0%	0,3 p.p.
rentowność brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży*100%	-0,2%	-0,2%	0 p.p.
rentowność netto	zysk netto / przychody ze sprzedaży*100%	-0,3%	-0,4%	0,1 p.p.

Na dzień 30 września 2022 r. kapitał obrotowy PGF S.A. był ujemny i wynosił (161,6) mln zł, a jego rotacja wynosiła (11) dni. W porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału poprzedniego roku, rotacja kapitału obrotowego uległa wydłużeniu o 8 dni. Na pogorszenie rotacji wpływ miało w głównej mierze skrócenie rotacji zobowiązań.

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

Tablica 3. Rotacja kapitału obrotowego PGF S.A. – stan na dzień 30.09.2022 r., 31.12.2021 r. i 30.09.2021 r.

Rotacja w dniach	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Rotacja zapasów	42	43	43
Rotacja należności	36	39	37
Rotacja zobowiązań	89	96	99
Rotacja kapitału obrotowego	(11)	(14)	(19)

Zadłużenie netto na koniec trzeciego kwartału 2022 r. wyniosło 448,3 mln zł. W porównaniu do stanu na koniec 2021 roku zadłużenie netto było niższe o 23,6 mln zł. Przy uwzględnieniu należności z tytułu cash pooling, w wysokości 228,3 mln zł, zadłużenie netto na dzień 30.09.2022 roku wyniosłoby 220 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.

Zobowiązanie finansowe	30.09.2022 (tys. zł)	31.12.2021 (tys. zł)	30.09.2021 (tys. zł)
Długoterminowe w tym:	194 936	115 543	94 067
Pozostałe zobowiązania finansowe	118 268	28 045	3 216
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	76 668	87 498	90 851
Krótkoterminowe w tym:	260 214	363 899	230 359
Pozostałe zobowiązania finansowe	243 295	346 723	213 242
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	16 919	17 176	17 117
Razem zobowiązania finansowe	455 150	479 442	324 426
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	6 848	7 536	8 756
Zadłużenie netto	448 302	471 906	315 670

* nie obejmuje należności z tyt. cash pooling

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

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 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.

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 trzech kwartałów 2022 roku.

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

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

24 lutego 2022 roku Federacja Rosyjska zaatakowała Ukrainę. W pierwszym kwartale 2022 r. zaobserwowano krótkotrwały wzrost przychodów ze sprzedaży wybranych kategorii asortymentowych, takich jakich bandaże, opatrunki i leki przeciwbólne, spowodowany ogólnokrajowym ruchem pomocy rannym obywatelom Ukrainy. Z uwagi na napływ uchodźców wojennych z Ukrainy, Spółka odnotowała również zwiększenie bazy popytowej.

Jednocześnie wzrost cen surowców, w szczególności gazu ziemnego, opału i ropy naftowej przyczynił się do wzrostu ogólnego poziomu inflacji, która to z kolei była przyczynkiem do zwiększenia stóp procentowych NBP i wzrostu kosztów obsługi długu. Utrzymujący się wysoki poziom inflacji wpływa również na siłę nabywczą klientów PGF S.A. i powoduje ograniczenie zakupów środków farmaceutycznych. We wrześniu 2022 można było zaobserwować spowolnienie dynamiki rynku, wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek wzrosła o 5,0%² rok do roku.

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

² Obliczenia własne na podstawie danych IQVIA

6.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

Sprzedaż farmaceutyków cechuje sezonowość, która wynika z zapadalności na różnego rodzaju infekcje i choroby. W związku z tym wyższa sprzedaż farmaceutyków notowana jest z reguły w I oraz IV kwartale roku. Ze względu na epidemię COVID-19 w roku 2022, sezonowość obserwowana w latach ubiegłych uległa zniekształceniu.

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	30.09.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki	186 671	187 120
Dłużne papiery wartościowe	130 719	129 822
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	81 840	104 674
Zobowiązania z tyt. cash pool	55 902	57 768
Pozostałe	18	58
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	455 150	479 442
- długoterminowe	194 936	115 543
- krótkoterminowe	260 214	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 trzecim kwartale 2022 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych i innych produktów finansowych jednej spółce z Grupy Pelion wyniosła 154,52 mln zł.

Nazwa podmiotu	Charakter powiązań	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	154,52	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 dniu 16 sierpnia 2022 roku, Spółka wykupiła i umorzyła 130 tys. szt. obligacji serii B wyemitowanych w 2020 roku o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 130 mln zł wraz z wypłatą odsetek za ostatni okres odsetkowy.

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

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

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

Na dzień 30 września 2022 r. zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 130 719 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 trzech kwartałów 2022 roku nastąpiła istotna zmiana stóp procentowych obowiązujących w Polsce. Powyższa zmiana wpływa na obciążenia finansowe ponoszone przez PGF S.A.. Ich odzwierciedleniem jest wyższa o ponad 24,9 mln zł wartość kosztów odsetkowych.

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

Poza wpływem pandemii COVID-19 oraz wojny na Ukrainie opisanym w punkcie 6.3 raportu, w okresie sprawozdawczym istotny wpływ na wyniki finansowe PGF S.A. miały również zmiany czynników makroekonomicznych. Obserwowany był istotny wzrost cen energii elektrycznej. Średnia kwartalna cena sprzedaży energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym wzrosła o 84,4%³ w II kwartale 2022 roku względem roku ubiegłego. Istotny wpływ na koszty działalności PGF S.A. miał również wzrost cen paliw, który w wrześniu 2022 wyniósł 18,3%⁴ względem września roku ubiegłego oraz zwiększenie wysokości minimalnego wynagrodzenie z 2 800 zł w 2021 r. do 3 010 zł w 2022 r., co stanowi wzrost o 7,5% rdr. Powyższe zmiany miały wpływ na wzrost kosztów prowadzenia działalności przez Spółkę i osłabiły efekt działań podjętych w zakresie optymalizacji kosztów.

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

³ Obliczenia własne na podstawie danych Urzędu Regulacji Energetyki

⁴ Obliczenia własne na podstawie danych GUS

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 trzech kwartałach 2022 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021 wzrosła o +15,4%⁵.
- 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 prowizję, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. PGF S.A. i spółki od niej zależne świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych - poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia. 8 września 2022 stopa referencyjna NBP została podniesiona do poziomu 6,75%⁶. Dalszy wzrost stóp procentowych może niekorzystnie wpływać 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 związane 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 rozwój pandemii koronawirusa COVID-19 w kolejnych kwartałach.

CZĘŚĆ 7 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO 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 9 m-cy zakończonym 30 września 2022 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 2 827 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 2 tys. zł,

Na dzień 30 września 2022 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 922 tys. zł.

⁵ Obliczenia własne na podstawie danych IQVIA

⁶ Źródło: dane NBP

7.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2022	Zmiany		30.09.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie umowy leasingu i dzierżawy	177 614	-	-	176 614
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2022	Zmiany		30.09.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	8 839	-	3	8 836
Towary obce na składach	58 273	576 352	580 460	54 165

7.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W roku obrotowym 2021, Spółka poniosła stratę. W dniu 31 maja 2022 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o pokryciu poniesionej w 2021 roku straty, z zysków wypracowanych w latach następnych. W związku z tym, w 2022 roku dywidenda nie była wypłacana

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.

PRZYCHODY OPERACYJNE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	692 495	562 803
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	29 944	30 961
PGF Sp. z o.o. w Łomży	572	449
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. (d.n. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu)	222	92
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	2 182	1 262
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	947	328
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	2 763	430
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	23 250	28 396
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	8	4
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	30 870	16 180
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	137	517
	753 446	610 461

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	36 118	30 499
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	74 178	55 498
PGF Sp. z o.o. w Łomży	6 210	6 115
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. (d.n. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu)	-	6
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	9 316	8 205
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	7 416	3 917
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	50 531	3 929
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	408	33 086
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	297	240
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	70 627	55 942
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	1
	180 923	141 940

NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	30.09.2022	31.12.2021
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	223 553	224 904
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	34 137	8 201
PGF Sp. z o.o. w Łomży	20	3
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. (d.n. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu)	3 036	4 489
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	1 988	31
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	2	2
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	12 686	522
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	16 175	2 974
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	230	180
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	212 524	265 988
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	18	26
	470 232	499 119

ZOBOWIĄZANIA OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	30.09.2022	31.12.2021
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	20 639	24 037
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	72 721	67 592
PGF Sp. z o.o. w Łomży	831	1 516
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	31 514	30 761
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	2 956	1 981
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	32 073	25 512
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	5 165	7 691
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	182	131
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	18 814	13 741
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	112 174	105 370

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

7.6. Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

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

	30.09.2022	30.09.2021
Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	1 708	2 322
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 658	2 216
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	50	106

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

W 2020 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął postępowanie przeciwko około 100 podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą, w sprawie występowania największych zatorów płatniczych. Jednym z przedsiębiorców, przeciwko któremu wszczęte zostało postępowanie była Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

19 października 2022 roku, UOKiK wydał komunikat w którym poinformował o nałożeniu ponad 4 mln zł kary na spółkę PGF S.A. Ponieważ decyzja nie jest prawomocna, Zarząd Spółki PGF S.A. w odwołaniu do decyzji UOKiK odniósł się szczegółowo do przekazanych Urzędowi danych księgowo -finansowych i przedstawił wnioski, które obiektywnie wskazują na brak uzasadnienia dla nałożenia kary na PGF S.A.

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się w stosunku do 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 2022 r. do 30 września 2022 r. w PGF S.A. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych inne niż opisane w punkcie 7.7. sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2022 roku.

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 kończącym okres sprawozdawczy, nie wystąpiły żadne istotne zmiany pozycji sprawozdawczych

7.11. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za trzy kwartały 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 III 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2022			
Przychody ze sprzedaży	4 008 954	-	4 008 954
Koszt własny sprzedaży	(3 719 782)	-	(3 719 782)
Zysk ze sprzedaży	289 172	-	289 172
Koszty sprzedaży	(256 044)	1 592	(257 636)
Koszty ogólnego zarządu	(21 287)	-	(21 287)
Pozostałe przychody operacyjne	947	-	947
Pozostałe koszty operacyjne	(1 254)	-	(1 254)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 534	1 592	9 942
Zysk (strata) z inwestycji	(429)	-	(429)
Przychody finansowe	32 634	-	32 634
Koszty finansowe	(52 667)	(1 964)	(50 703)
Zysk (strata) brutto	(8 928)	(372)	(8 556)
Podatek dochodowy	(1 111)	(9)	(1 102)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(10 039)	(381)	(9 658)
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(10 039)	(381)	(9 658)
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	(0,36)		(0,34)
- rozwodniony	(0,36)		(0,34)

	wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022			
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	(8 928)	(372)	(8 556)
II. Korekty razem	2 056	11 907	(9 851)
Amortyzacja	18 270	9 942	8 328
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 375	1 965	1 410
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(5 036)	-	(5 036)
Zmiana stanu zapasów	(58 593)	-	(58 593)
Zmiana stanu należności	(35 438)	-	(35 438)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	78 572	-	78 572
Zapłacony podatek dochodowy	906	-	906

Inne korekty netto	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 872)	11 535	(18 407)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	56 220	-	56 220
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	-	1
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	3 463	-	3 463
Dywidendy i udziały w zyskach	1 493	-	1 493
Spłata udzielonych pożyczek	2	-	2
Odsetki	12 069	-	12 069
Spłata należności z tytułu cash poolingu	39 192	-	39 192
II. Wydatki	(4 114)	-	(4 114)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 761)	-	(3 761)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(353)	-	(353)
Inne wydatki inwestycyjne netto	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	52 106	-	52 106
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	166 954	-	166 954
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	166 303	-	166 303
Inne wpływy finansowe netto	651	-	651
II. Wydatki	(212 875)	(11 535)	(201 340)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(169 233)	-	(169 233)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(11 061)	(9 525)	(1 536)
Odsetki	(26 070)	(2 010)	(24 060)
Inne wydatki finansowe netto	(6 511)	-	(6 511)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(45 921)	(11 535)	(34 386)
Razem przepływy pieniężne netto	(687)	-	(687)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(687)	-	(687)
Środki pieniężne na początek okresu	7 535	-	7 535
Środki pieniężne na koniec okresu	6 848	-	6 848

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Przychody ze sprzedaży	4 008 954	3 389 617	879 446	763 444
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 534	137	2 530	31
Zysk (strata) brutto	(8 928)	(7 546)	(1 959)	(1 700)
Zysk (strata) netto	(10 039)	(14 001)	(2 202)	(3 153)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 872)	93 226	(1 508)	20 997
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	52 106	39 122	11 431	8 811
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(45 921)	(130 516)	(10 074)	(29 396)
Przepływy pieniężne netto, razem	(687)	1 832	(151)	412
Średnioważona liczba akcji (szt.)	28 000 000	33 111 111	28 000 000	33 111 111
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	28 000 000	33 111 111	28 000 000	33 111 111



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 1 stycznia – 30 września 2022 r.

w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,36)	(0,36)	(0,08)	(0,08)
Zysk (strata) rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,36)	(0,36)	(0,08)	(0,08)

	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
Aktywa obrotowe	1 391 700	1 328 992	300 395	287 985
Aktywa trwałe	820 658	837 126	177 137	181 400
Aktywa razem	2 212 358	2 166 118	477 532	469 385
Zobowiązania krótkoterminowe	1 696 334	1 721 465	366 149	373 031
Zobowiązania długoterminowe	239 674	158 264	51 733	34 295
Kapitał własny	276 350	286 389	59 649	62 059
Liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000

Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Piotr Cieślak Prezes Zarządu

Łukasz Morawiec Członek Zarządu

Tomasz Zarębiński Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Joanna Łopacińska Starszy Specjalista ds. Rachunkowości

Łódź, dnia 25 listopada 2022 r.