



**Grupa Kapitałowa  
Polska Grupa Farmaceutyczna**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 MARCA 2024 ROKU  
sporządzony zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

## Skonsolidowany raport kwartalny zawiera:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	1
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	6
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2024 ROKU .....</b>	<b>8</b>
<b>CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>8</b>
1.1 Opis działalności gospodarczej.....	8
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących.....	8
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do udostępnienia .....	8
1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	9
1.5 Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości.....	10
1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.....	11
1.7 Zastosowane kursy walut.....	12
<b>CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....</b>	<b>13</b>
<b>CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE .....</b>	<b>13</b>
3.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	13
<b>CZĘŚĆ 4 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W PIERWSZYM KWARTALE 2024 ROKU .....</b>	<b>15</b>
<b>CZĘŚĆ 5 OPODATKOWANIE.....</b>	<b>15</b>
5.1 Podatek dochodowy .....	15
5.2 Odroczony podatek dochodowy .....	15
<b>CZĘŚĆ 6 AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI .....</b>	<b>15</b>
6.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A. ....	15
6.2 Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	16
<b>CZĘŚĆ 7 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF .....</b>	<b>16</b>
7.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym .....	16
7.2 Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość .....	18
7.3 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	18
7.4 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy .....	18
7.5 Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	18
7.6 Zobowiązania finansowe.....	19
7.7 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	19
7.8 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje .....	19

7.9 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	19
7.10 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia .....	19
7.11 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych .....	20
7.12 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian .....	20
7.13 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	21

**CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....22**

8.1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	22
8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych .....	22
8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....	23
8.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	23
8.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	23
8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego .....	24
8.7 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	24
8.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	24
8.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	24
8.10 Inne istotne informacje .....	25
8.11 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	25
8.12 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za pierwszy kwartał 2024 roku.....	26

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
Przychody ze sprzedaży	1 789 025	1 677 423
Koszt własny sprzedaży	(1 666 929)	(1 554 075)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>122 096</b>	<b>123 348</b>
Koszty sprzedaży	(98 225)	(95 371)
Koszty ogólnego zarządu	(13 419)	(12 118)
Pozostałe przychody operacyjne	305	269
Pozostałe koszty operacyjne	(261)	(526)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>10 496</b>	<b>15 602</b>
Przychody finansowe	7 930	6 129
Koszty finansowe	(19 451)	(18 311)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(1 025)</b>	<b>3 420</b>
Podatek dochodowy	(5 564)	(3 651)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(6 589)</b>	<b>(231)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(6 589)</b>	<b>(231)</b>
Przypadający:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(6 736)	(270)
Akcjonariuszom niekontrolującym	147	39
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>28 000 000</b>	<b>28 000 000</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>28 000 000</b>	<b>28 000 000</b>
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		
- podstawowy / rozwodniony	(0,24)	(0,01)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(6 589)</b>	<b>(231)</b>
<b>Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite (straty) dochody netto</b>	<b>(6 589)</b>	<b>(231)</b>
Całkowite (straty) dochody przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(6 736)	(270)
Akcjonariuszom niekontrolującym	147	39

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesiący zakończony 31 marca 2024	Okres 3 miesiący zakończony 31 marca 2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(1 025)</b>	<b>3 420</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(33 911)</b>	<b>(53 413)</b>
Amortyzacja	8 908	7 148
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(43)	(23)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 787	2 943
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	691	1 200
Zmiana stanu zapasów	(6 133)	(88 919)
Zmiana stanu należności	(38 549)	(7 368)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(2 678)	34 590
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	1 106	(2 984)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(34 936)</b>	<b>(49 993)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>5 671</b>	<b>61 915</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	353	-
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	62	111
Spłata udzielonych pożyczek	-	1
Odsetki	5 256	4 382
Spłata należności z cash poola	-	57 421
<b>II. Wydatki</b>	<b>(22 114)</b>	<b>(1 538)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 728)	(1 533)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(86)	(4)
Wydatki z tyt. zasilenia struktur cash poola	(18 300)	-
Inne wydatki inwestycyjne netto	-	(1)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(16 443)</b>	<b>60 377</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>73 002</b>	<b>30 146</b>
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 500	-
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	71 229	29 614
Inne wpływy finansowe netto	273	532
<b>II. Wydatki</b>	<b>(19 587)</b>	<b>(45 561)</b>
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 565)	(30 879)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(5 802)	(4 334)
Odsetki	(8 212)	(6 964)
Inne wydatki finansowe netto	(2 008)	(3 384)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>53 415</b>	<b>(15 415)</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>2 036</b>	<b>(5 031)</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 036	(5 031)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>21 961</b>	<b>30 742</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>23 997</b>	<b>25 711</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>708 281</b>	<b>715 858</b>	<b>688 947</b>
Wartość firmy	327 508	327 508	327 508
Wartości niematerialne	203 056	203 794	204 971
Rzeczowe aktywa trwałe	49 931	51 247	52 845
Prawo do użytkowania aktywów	122 278	128 131	99 045
Nieruchomości inwestycyjne	680	680	680
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 034	2 211	2 334
Pozostałe aktywa trwałe	2 794	2 287	1 564
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 626 811</b>	<b>1 561 962</b>	<b>1 434 225</b>
Zapasy	691 055	684 922	700 423
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	292 817	274 184	139 177
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	612 022	574 413	565 363
Należności z tytułu podatku dochodowego	654	650	410
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 997	21 961	25 711
Pozostałe aktywa obrotowe	6 266	5 832	3 141
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 335 092</b>	<b>2 277 820</b>	<b>2 123 172</b>

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023 <i>(przekształcone)</i>
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>145 714</b>	<b>150 803</b>	<b>180 493</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>140 807</b>	<b>147 543</b>	<b>177 178</b>
Kapitał podstawowy	280 000	280 000	280 000
Kapitał zapasowy	16 379	16 379	14 569
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	921	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(159)	(159)	(79)
Zyski (straty) zatrzymane	(156 334)	(149 598)	(118 233)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(149 598)	(119 860)	(117 963)
- zysk (strata) netto	(6 736)	(29 738)	(270)
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>4 907</b>	<b>3 260</b>	<b>3 315</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>131 967</b>	<b>131 455</b>	<b>243 019</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>131 409</b>	<b>130 897</b>	<b>242 423</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	130 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	78 230	83 987	65 912
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51 925	45 656	45 437
Rezerwy długoterminowe	1 254	1 254	1 074
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>558</b>	<b>558</b>	<b>596</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>2 057 411</b>	<b>1 995 562</b>	<b>1 699 660</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>2 039 148</b>	<b>1 990 137</b>	<b>1 681 576</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	342 766	275 494	149 297
Zobowiązania z tytułu leasingu	28 252	28 496	19 248
Zobowiązania z tytułu faktoringu	105 664	124 849	113 118
Rezerwy krótkoterminowe	8 040	9 257	8 877
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 553 381	1 551 226	1 390 319
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 045	815	717
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>18 263</b>	<b>5 425</b>	<b>18 084</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>2 335 092</b>	<b>2 277 820</b>	<b>2 123 172</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowo	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
<b>Stan na 1 stycznia 2024</b>	<b>150 803</b>	<b>147 543</b>	<b>280 000</b>	<b>16 379</b>	<b>921</b>	<b>(159)</b>	<b>(149 598)</b>	<b>3 260</b>
<b>Całkowite dochody (straty) netto</b>	<b>(6 589)</b>	<b>(6 736)</b>	-	-	-	-	<b>(6 736)</b>	<b>147</b>
- wynik netto za okres	<b>(6 589)</b>	<b>(6 736)</b>	-	-	-	-	<b>(6 736)</b>	<b>147</b>
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	<b>1 500</b>	-	-	-	-	-	-	<b>1 500</b>
- niezarejestrowany kapitał podstawowy	<b>1 500</b>	-	-	-	-	-	-	<b>1 500</b>
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2024</b>	<b>145 714</b>	<b>140 807</b>	<b>280 000</b>	<b>16 379</b>	<b>921</b>	<b>(159)</b>	<b>(156 334)</b>	<b>4 907</b>

	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowo	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	<b>Udziały niekontrolujące</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2023</b>	<b>180 745</b>	<b>177 469</b>	<b>280 000</b>	<b>14 569</b>	<b>921</b>	<b>(79)</b>	<b>(117 942)</b>	<b>3 276</b>
<b>Całkowite dochody (straty) netto</b>	<b>(231)</b>	<b>(270)</b>	-	-	-	-	<b>(270)</b>	<b>39</b>
- wynik netto za okres	<b>(231)</b>	<b>(270)</b>	-	-	-	-	(270)	<b>39</b>
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	-	-	-	-	<b>21</b>	-
- zmiana struktury udziałowej	<b>21</b>	<b>21</b>	-	-	-	-	21	-
<b>Stan na 31 marca 2023</b>	<b>180 493</b>	<b>177 178</b>	<b>280 000</b>	<b>14 569</b>	<b>921</b>	<b>(79)</b>	<b>(118 233)</b>	<b>3 315</b>

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2024 ROKU

### CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

#### 1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. prowadzi działalność na terytorium Polski, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, w oparciu o wpis do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 471297 w Sądzie Rejonowym w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 142726149.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostek Grupy PGF (Grupy Kapitałowej PGF) jest obrót towarowy środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami zgodnie z posiadanymi koncesjami. Spółki Grupy prowadzą sprzedaż hurtową do aptek i innych hurtowni (tzw. przedhurt), jak również do sklepów medycznych i innych podmiotów zajmujących się detalicznym obrotem farmaceutykami. W ramach Grupy Kapitałowej funkcjonują podmioty zależne, które prowadzą odmienny rodzaj działalności, tj.: wprowadzanie na rynek suplementów diety, środków spożywczych i produktów leczniczych, rozwój i tworzenie nowych innowacyjnych serwisów dla aptek, a także wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

#### 1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Zarząd PGF S.A. sprawowali:
  - Tomasz Zarębiński p.o. Prezesa Zarządu
  - Łukasz Morawiec Członek Zarządu
  
- Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:
  - Zbigniew Molenda Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Jacek Sz wajcowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
  - Ignacy Przystalski Członek Rady Nadzorczej
  - Jacek Dauenhauer Członek Rady Nadzorczej
  - Mariola Belina – Prażmowska Członek Rady Nadzorczej

#### 1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 24 maja 2024 r.

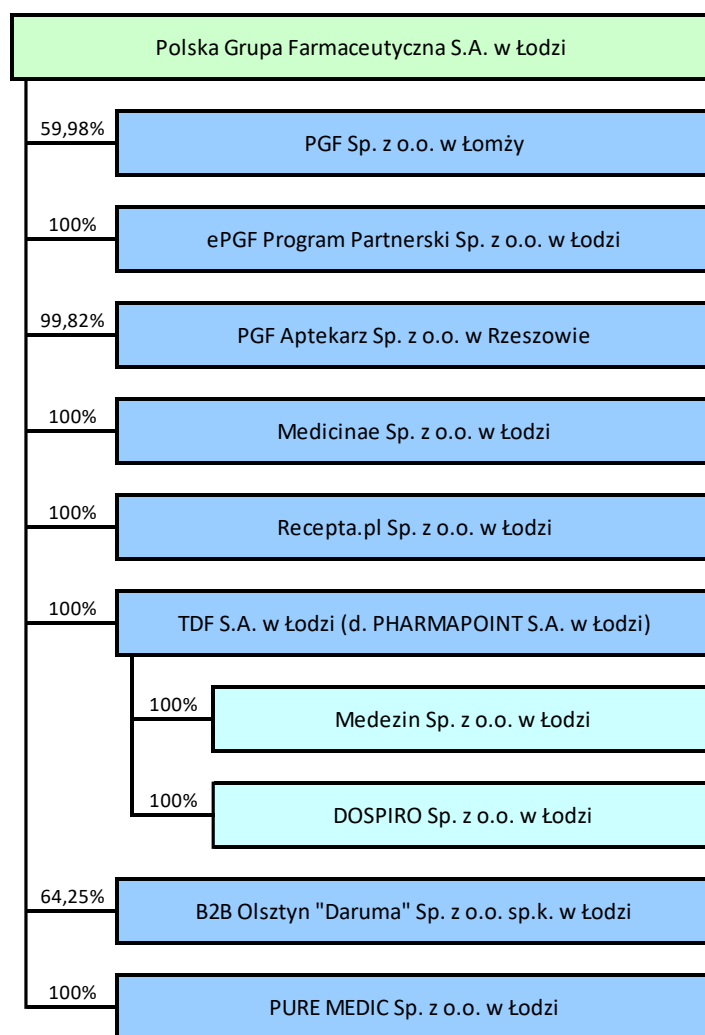
#### 1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF wraz z wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W skład Grupy Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 31 marca 2024 roku wchodziły:

- Jednostka Dominująca – Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. z siedzibą w Łodzi
- Jednostki zależne przedstawione w poniższej tabeli:

<b>Jednostki powiązane w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 31.03.2024 r.</b>	<b>Przedmiot działalności</b>	<b>Udział PGF S.A. w kapitale zakładowym</b>	<b>Udział PGF S.A. w ogólnej liczbie głosów</b>	<b>Spółka objęta konsolidacją</b>
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	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	99,82%	99,82%	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	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność portali internetowych	100%	100%	tak
TDF S.A. w Łodzi (d. 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	64,25%	64,25%	tak
DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
PURE MEDIC Sp. z o.o. w Łodzi	Wprowadzanie na rynek suplementów diety, środków spożywczych, produktów leczniczych oraz dystrybucja wyrobów medycznych	100%	100%	tak

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 31 marca 2024 r. przedstawia poniższy schemat.



Na dzień 31 marca 2024 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 10 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Zmiany w strukturze Grupy w okresie pierwszego kwartału 2024 zostały opisane w części 4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 1.5 Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości

### Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji Jednostki Dominującej oraz jej spółek zależnych jest złoty polski.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres pierwszego kwartału 2024 stanowiły:

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

#### Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

#### Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku, zawiera dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 marca 2023 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy za pierwszy kwartał 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 r., z wyjątkiem zmiany prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązań z tytułu innych świadczeń pracowniczych. W wyniku zmiany prezentacji przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe na 31 marca 2023 uległy zmniejszeniu o 5 106 tys. zł, natomiast zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wzrosły o tą samą kwotę. Wprowadzona zmiana prezentacji nie wpłynęła na wysokość kapitałów własnych oraz wynik netto Grupy.

Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2024 r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2023 rok, opublikowanym w dniu 8 kwietnia 2024 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Grupie PGF zasady rachunkowości wg MSSF.

#### Kontynuacja działalności

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

## 1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2024 roku.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2024 r.:

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing”: Zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, opublikowane dnia 21 listopada 2023 roku – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 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) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - Zobowiązania długoterminowe objęte kowenantami (opublikowane 31 października 2022 roku), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później;
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Umowy finansowania dostawców (opublikowane 25 maja 2023 roku), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później.

Nowe i zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2024 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” - Brak wymienialności (opublikowane 15 sierpnia 2023 roku), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r. lub później);
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (opublikowany 9 kwietnia 2024 roku), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później).

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

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

## 1.7 Zastosowane kursy walut

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

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

**W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:**

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

Treść	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
średni kurs na koniec okresu	4,3009	4,3480	4,6755
średni kurs okresu	4,3211	4,5284	4,7005
najwyższy średni kurs w okresie	4,4016	4,7895	4,7895
najniższy średni kurs w okresie	4,2804	4,3053	4,6688

## CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa PGF prowadzi jednorodną działalność polegającą na obrocie towarowym środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami. Z uwagi na jednorodną działalność oraz tryb i zakres regularnego raportowania do Zarządu, w Grupie nie wyodrębnia się segmentów działalności.

Przychody ze sprzedaży oraz wyniki spółek Grupy prowadzących odmienny rodzaj działalności nie są istotne dla oceny działalności Grupy PGF.

## CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE

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

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

- odpisów aktualizujących wartość aktywów, rezerw, biernych rozliczeń międzyokresowych oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów. Ujęte kwoty odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych, niezbędnych do wypełnienia w przyszłości obowiązku istniejącego na dzień bilansowy,
- rozpoznania aktywów podatkowych. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, pozwalający na jego wykorzystanie.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok.



	01.01.2024	Zmiany			31.03.2024
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
<b>Odpisy aktualizujące:</b>	<b>16 109</b>	<b>2 412</b>	<b>32</b>	<b>3 261</b>	<b>15 228</b>
- należności	12 498	487	32	231	12 722
- zapasy	3 539	1 925	-	3 030	2 434
- aktywa finansowe	72	-	-	-	72
<b>Rezerwy z tytułu:</b>	<b>9 562</b>	<b>6 461</b>	<b>7 678</b>	<b>-</b>	<b>8 345</b>
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 474	-	102	-	1 372
- gratyfikacji należnych odbiorcom	7 608	6 461	7 576	-	6 493
- pozostałych rezerw	480	-	-	-	480
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:</b>	<b>4 621</b>	<b>17 461</b>	<b>4 621</b>	<b>-</b>	<b>17 461</b>
- kosztów wykonanych a niezafakturowanych usług	4 621	17 461	4 621	-	17 461
<b>Razem</b>	<b>30 292</b>	<b>26 334</b>	<b>12 331</b>	<b>3 261</b>	<b>41 034</b>

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

## CZĘŚĆ 4 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W PIERWSZYM KWARTALE 2024 ROKU

W okresie pierwszego kwartału 2024 r. nastąpiło zmniejszenie udziału procentowego PGF S.A. w kapitale Spółki B2B Olsztyn "Daruma" Sp. z o.o. sp.k. w Łodzi z 74,18% na 64,25%, w związku z podwyższeniem wkładu przez komplementariusza Spółki B2B Olsztyn "Daruma" Sp. z o.o. sp.k. (spółkę spoza Grupy PGF - DARUMA Sp. z o.o. w Łodzi) o kwotę 1,5 mln zł. Do dnia publikacji podwyższenie wkładu nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W okresie pierwszego kwartału 2024 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

## CZĘŚĆ 5 OPODATKOWANIE

### 5.1 Podatek dochodowy

#### PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

Okres 3 miesięcy  
zakończony  
31 marca 2024

Okres 3 miesięcy  
zakończony  
31 marca 2023

- bieżący	(882)	2 498
- odroczony	6 446	1 153
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>5 564</b>	<b>3 651</b>

Na podstawie umowy z dnia 29 listopada 2021 r. Spółka Dominująca weszła w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK). Spółką reprezentującą Podatkową Grupę Kapitałową w zakresie obowiązków wynikających z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych jest Jednostka Dominująca wyższego szczebla Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Rokiem podatkowym PGK jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok podatkowy rozpoczął się 1 lutego 2022 roku i skończył się 31 grudnia 2022 roku. Umowa o utworzeniu PGK została zawarta na okres trzech lat podatkowych tj. od dnia 1 lutego 2022 r. do dnia 31 grudnia 2024 r.

### 5.2 Odroczony podatek dochodowy

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

	01.01.2024	Zmiana zysku netto w okresie	31.03.2024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 296	535	10 831
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 741	6 981	60 722

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Kwota kompensaty na dzień 31 marca 2024 r. wyniosła 8 797 tys. zł (na 31 grudnia 2023 r. 8 085 tys. zł).

## CZĘŚĆ 6 AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI

### 6.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. na dzień 31 marca 2024 roku oraz 24 maja 2024 roku:

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

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

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

## CZĘŚĆ 7 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF

### 7.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym

Po pierwszym kwartale 2024 r. Grupa PGF zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 1 789 025 tys. zł, osiągając dynamikę sprzedaży na poziomie 6,7% w stosunku do pierwszego kwartału 2023 r. Wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek w tym okresie wzrosła o 8,0%<sup>1</sup> rok do roku.

W analizowanym okresie Grupa PGF wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 122 096 tys. zł a jego rentowność wyniosła 6,8% i była niższa o 0,6 p.p. w odniesieniu do rentowności w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu po pierwszym kwartale 2024 r. wyniosły 111 644 tys. zł, tj. o 4 155 mln zł więcej niż w analogicznym okresie 2023 r., a ich wskaźnik wyniósł 6,2% i był o 0,2 p.p. niższy w stosunku do roku ubiegłego.

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

Po pierwszym kwartale 2024 r. saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie i wyniosło 44 tys. zł.

Zysk operacyjny po pierwszym kwartale 2024 r. wyniósł 10 496 tys. zł i był on niższy od wyniku osiągniętego po pierwszym kwartale 2023 r. o 5 106 tys. zł. Niższy wynik na działalności operacyjnej był głównie następstwem wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu oraz spadku zysku na sprzedaży.

EBITDA po pierwszym kwartale 2024 r. osiągnęła poziom 19 404 tys. zł, a jej rentowność wyniosła 1,1%, tj. o 0,3 p.p. mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

*EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja*

W prezentowanym okresie Grupa PGF zrealizowała następujące wielkości przychodów i kosztów finansowych:

przychody finansowe	7 930 tys. zł,
koszty finansowe	19 451 tys. zł.

Strata na działalności finansowej wyniosła 11 521 tys. zł i była niższa od straty poniesionej w analogicznym okresie 2023 r. o 661 tys. zł. Główne pozycje przychodów finansowych to uzyskane odsetki od należności z tyt. cash pooling oraz przychody z tyt. pozyskiwania i utrzymywania źródeł finansowania. Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od zobowiązań finansowych oraz koszty poręczeń i gwarancji.

Po pierwszym kwartale 2024 r. Grupa PGF poniosła stratę brutto w wysokości 1 025 tys. zł. Skonsolidowana strata netto wyniosła

<sup>1</sup> Źródło: opracowanie własne na podstawie danych IQVIA.

6 589 tys. zł, rentowność netto w tym okresie wyniosła (0,4)%, co oznacza pogorszenie o 0,4 p.p. względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego po pierwszym kwartale 2023 r. wyniósł (6 736) tys. zł i był niższy o 6 466 tys. zł od wyniku wygenerowanego w pierwszym kwartale 2023 r.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości finansowe za okres pierwszego kwartału 2024 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2023 r. Prezentowane wyniki finansowe uwzględniają wpływ zastosowania MSSF 16.

**Tabela 1 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Grupy PGF w 1Q 2024 i 1Q 2023**

Wielkość (tys. zł)	1Q 2024	1Q 2023	Zmiana 1Q 2024 / 1Q 2023	
Przychody ze sprzedaży	1 789 025	1 677 423	111 602	6,7%
Zysk ze sprzedaży	122 096	123 348	(1 252)	-1,0%
Koszty sprzedaży	98 225	95 371	2 854	3,0%
Koszty ogólnego zarządu	13 419	12 118	1 301	10,7%
<i>Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>	<i>111 644</i>	<i>107 489</i>	<i>4 155</i>	<i>3,9%</i>
<i>Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych</i>	<i>44</i>	<i>(257)</i>	<i>301</i>	
EBITDA	19 404	22 750	(3 346)	-14,7%
EBIT	10 496	15 602	(5 106)	-32,7%
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(11 521)	(12 182)	661	
Zysk / Strata brutto	(1 025)	3 420	(4 445)	
Podatek dochodowy	5 564	3 651	1 913	52,4%
Wynik netto	(6 589)	(231)	(6 358)	
Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(6 736)	(270)	(6 466)	

**Tabela 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w Grupie PGF w 1Q 2024 i 1Q 2023**

Wskaźnik	1Q 2024	1Q 2023	zmiana
rentowność zysku ze sprzedaży	6,8%	7,4%	-0,6 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży	5,5%	5,7%	-0,2 p.p
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	0,8%	0,7%	0,1 p.p
rentowność EBITDA	1,1%	1,4%	-0,3 p.p
rentowność EBIT	0,6%	0,9%	-0,3 p.p
rentowność brutto	-0,1%	0,2%	-0,3 p.p
rentowność netto	-0,4%	0,0%	-0,4 p.p

Na dzień 31 marca 2024 r. kapitał obrotowy Grupy PGF był ujemny i wyniósł (250 304) tys. zł, a jego rotacja wynosiła (13) dni. W porównaniu do stanu na koniec pierwszego kwartału 2023 r., rotacja kapitału obrotowego uległa obniżeniu o 6 dni, głównie za sprawą wydłużenia rotacji zobowiązań z tyt. dostaw i usług o 4 dni oraz skróceniu rotacji zapasów o 3 dni.

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

**Tabela 3. Rotacja kapitału obrotowego Grupy PGF – stan na dzień 31.03.2024 r., 31.12.2023 r. i 31.03.2023 r.**

Rotacja w dniach	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Rotacja zapasów	35	38	38
Rotacja należności	31	32	30
Rotacja zobowiązań	79	86	75
<b>Rotacja kapitału obrotowego</b>	<b>(13)</b>	<b>(16)</b>	<b>(7)</b>

Zadłużenie netto na koniec pierwszego 2024 r. wyniosło 425 251 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec 2023 r. było wyższe o 59 235 tys. zł. Przy uwzględnieniu należności z tytułu cash pooling, w wysokości 292 660 tys. zł, zadłużenie netto na dzień 31.03.2024 r. wyniosłoby 132 591 tys. zł.

*Dług netto = długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe + długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu - środki pieniężne i ich ekwiwalenty.*

**Tabela 4:** Zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej PGF na 31.03.2024 r., 31.12.2023 r. i 31.03.2023 r.

Zobowiązanie finansowe (tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
<b>Długoterminowe w tym:</b>	<b>78 230</b>	<b>83 987</b>	<b>195 912</b>
Zobowiązanie z tytułu leasingu	78 230	83 987	65 912
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	130 000
<b>Krótkoterminowe w tym:</b>	<b>371 018</b>	<b>303 990</b>	<b>168 545</b>
Zobowiązanie z tytułu leasingu	28 252	28 496	19 248
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	342 766	275 494	149 297
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>449 248</b>	<b>387 977</b>	<b>364 457</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	23 997	21 961	25 711
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>425 251</b>	<b>366 016</b>	<b>338 746</b>

\* nie obejmuje należności z tyt. cash pooling

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

W ocenie Zarządu, w okresie pierwszego kwartału 2024 r. nie wystąpiły inne niż opisane w innych częściach sprawozdania finansowego zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Grupy PGF.

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

W okresie pierwszego kwartału 2024 roku nie wystąpiły inne niż opisane w innych punktach sprawozdania zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## 7.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy

Sprzedaż farmaceutyków cechuje sezonowość, która wynika z okresów zapadalności na różnego rodzaju infekcje i choroby. W związku z tym wyższa sprzedaż farmaceutyków notowana jest z reguły w I oraz IV kwartale roku.

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

Zarząd PGF S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej na 2024 rok.

## 7.6 Zobowiązania finansowe

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK, DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.03.2024	31.12.2023
	<i>(przekształcone)</i>	
Kredyty i pożyczki	211 032	142 114
Dłużne papiery wartościowe	131 099	131 342
Pozostałe	635	2 038
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>342 766</b>	<b>275 494</b>
- krótkoterminowe	342 766	275 494

## 7.7 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

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

## 7.8 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W pierwszym kwartale 2024 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych i innych produktów finansowych wyniosła 208,29 mln zł.

Nazwa podmiotu	Charakter powiązań z PGF S.A.	Kwota poręczonych linii kredytowych i innych produktów finansowych (w mln zł)	Okres, na jaki zostały udzielone poręczenia, do dnia
Daruma Sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion S.A.	163,29	31.03.2028
Pelion S.A.	Jednostka Dominująca wyższego szczebla	45,00	26.09.2024

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 31 marca 2024 r. zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 131 099 tys. zł.

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

W okresie pierwszego kwartału 2024 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpływałaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

### **7.11 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych**

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

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

Grupa utrzymuje zasoby środków pieniężnych wystarczające dla regulowania wymagalnych zobowiązań oraz posiada dodatkowe możliwości finansowania dzięki przyznanym liniom kredytowym.

Ryzyko utraty płynności związane jest z regulowaniem wymagalnych zobowiązań Grupy PGF. W ramach procesów ograniczających ryzyko utraty płynności Grupa:

- prognozuje przepływy pieniężne w powiązaniu z analizą poziomu płynności aktywów;
- monitoruje płynność i zabezpiecza finansowanie w ramach podpisanych umów kredytowych i utrzymywania linii kredytowych.

Optymalizacja procesu zarządzania płynnością w Grupie jest realizowana od kilku lat, poprzez wdrożony system kompensacji sald tzw. cash pooling. Nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiotach Grupy są kompensowane z saldami kredytów zaciągniętych przez inne spółki.

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki na rachunkach bankowych oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) na dzień 31 marca 2024 roku wynosiła 51,8 mln zł.

W pierwszym kwartale 2024 roku spółki Grupy podpisały jeden aneks do umowy kredytowej. Aneks wprowadził zmianę zapisów o charakterze technicznym.

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

Na dzień 31 marca 2024 roku poziom wykorzystania programów faktoringu wynosił 105,7 mln zł natomiast kwota limitu wynosiła 127,5 mln zł (na koniec 2023 roku odpowiednio 124,8 mln zł i 127,5 mln zł).

Na dzień 31 marca 2024 r. w Jednostce Dominującej Grupy obowiązywały trzy transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) na kwotę 60 mln zł. Wycena transakcji została ujęta w wyniku finansowym. Przesłanką dokonania zabezpieczenia była zmiana stóp procentowych poniżej lub powyżej wartości przyjętych przez Grupę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata.

Transakcje zostały zawarte w oparciu o zmienną stopę referencyjną Banku skalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M. Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 34% ekspozycji kredytowej netto Grupy.

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

#### Wpływ na sprawozdanie z wyniku i kapitały własne

Transakcje zabezpieczające wpływają na sprawozdanie z wyniku w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy poprzez ujęcie tej wyceny jako przychodu lub kosztu finansowego. W okresie sprawozdawczym, w przychody finansowe została odniesiona kwota 556 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Od początku zawarcia transakcji do dnia 31 marca 2024 r. zostało rozliczone 21 okresów odsetkowych, w wyniku czego Grupa uzyskała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 625 tys. zł.

W okresie pierwszego kwartału 2024 r. rozliczono 3 okresy odsetkowe, w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 26 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy PGF miały zmiany czynników makroekonomicznych. Po wielu kwartałach wysokiej inflacji jej wzrost wyniósł tylko 0,9%<sup>2</sup>, co powinno poprawiać siłę nabywczą klientów oraz zmniejszać presję kosztową na Grupę PGF. Pomimo spadku inflacji Rada Polityki Pieniężnej nie podjęła decyzji o obniżeniu stopy referencyjnej i jest utrzymana na poziomie 5,75%<sup>3</sup>, co wpływa na wysokość kosztów finansowych.

Dodatkowo, wprowadzono rozporządzeniem wzrost minimalnego wynagrodzenia od stycznia 2024 r. w kwocie 4 242 zł i od lipca 4 300 zł - co będzie osłabiało efekt działań podjętych w zakresie optymalizacji kosztów.

W dniu 1 listopada 2023 r. weszły w życie przepisy ustawy z dnia 17 sierpnia 2023 r. o zmianie ustawy o refundacji leków, środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego oraz wyrobów medycznych. Nowe jak i zmodyfikowane regulacje prawne mają kluczowy wpływ zarówno na pacjentów jak i przedsiębiorców działających w sektorze farmaceutycznym. Poniżej część zmian przyjętych przez ustawodawcę:

- podwyższenie marży hurtowej o 1 p.p. do 6% ceny zbytu netto leku, nie mniej niż 0,5 zł oraz nie więcej niż 150 zł w przypadku leków finansowanych w aptece; w przypadku leków stosowanych w chemioterapii i programach lekowych maksymalna marża hurtowa wyniesie 2 000 zł,
- podwyższenie marży detalicznej w dwóch etapach: do końca 2024 r. i od 1 stycznia 2025 r.,
- wydłużenie okresu wydawania kolejnych obwieszczeń refundacyjnych z 2 do 3 miesięcy,
- zobowiązanie do zapewnienia ciągłości dostaw produktu jako kryterium decyzji o objęciu refundacją,
- umożliwienie refundacji produktów OTC (produkt taki powinien wymagać stosowania dłużej niż 30 dni w określonym stanie klinicznym i być rekomendowany w wytycznych postępowania klinicznego),
- zobowiązanie do dostarczenia wybranych produktów refundowanych w równej części do co najmniej dziesięciu hurtowni o pełnym profilu na terenie Polski (z największym udziałem obrotu z aptekami ogólnodostępnymi),
- możliwość zwrotu produktu na linii apteka – hurtownia farmaceutyczna – producent, w przypadku w którym decyzja refundacyjna wobec danego produktu wygaśnie bądź zostanie skrócona.

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

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

Czynniki wpływające na osiągnięte przez Grupę PGF wyniki to:

- przewidywany średnioroczny wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce – wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek w pierwszym kwartale 2024 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2023 wzrosła o +8,0%<sup>4</sup>,
- 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 Grupę PGF,
- prognozowany wyższy wzrost PKB dla Polski w 2024 r. na poziomie 3,0%<sup>5</sup> w stosunku do 0,2%<sup>6</sup> w 2023 r.,
- zmiany demograficzne w Polsce wynikające ze starzenia się społeczeństwa powodują wzrost popytu na farmaceutyki,
- ogólny wzrost zamożności społeczeństwa,
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki, „moda” na zdrowy tryb życia powodują wzrost segmentu OTC, który charakteryzuje się uzyskaniem wyższej marży niż segment leków na receptę,
- kondycja finansowa partnerów handlowych,
- ryzyko konkurencji – konkurencję dla Grupy PGF w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju. Konkurencję na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący,

<sup>2</sup> Źródło: Dane GUS

<sup>3</sup> Źródło: dane NBP

<sup>4</sup> Źródło: opracowanie własne na podstawie danych IQVIA.

<sup>5</sup> Źródło: dane Bank Światowy

<sup>6</sup> Źródło: dane GUS



- 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 – aktualny poziom stopy referencyjnej w wysokości 5,75%<sup>7</sup> (decyzja Rady Polityki Pieniężnej z trzeciego kwartału 2023 r.) Podjęta decyzja RPP o podwyższeniu stóp procentowych miałaby niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Grupy PGF,
- zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje, w szczególności przepisy Prawa farmaceutycznego, Ustawy refundacyjnej, prawa pracy, ustawy podatkowe,
- czynniki makroekonomiczne – wzrost cen paliwa, energii elektrycznej, oraz presja płacowa mogą mieć wpływ na koszty prowadzenia działalności gospodarczej Grupy,
- działania w zakresie optymalizacji procesów w spółkach Grupy PGF,
- ryzyko związane z działalnością informatyczną, technologiczną składające się między innymi z ryzyka związanego z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemie informatycznym. Grupa rozumie ryzyko jako prawdopodobieństwo utraty lub wycieku danych oraz podejmuje działania zabezpieczające w tym zakresie,
- możliwe konsekwencje ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę, który rzutuje na gospodarkę ogólnoswiatową.

## CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 941 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 283 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2024 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 373 tys. zł.

### 8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2024	Zmiany		31.03.2024
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie kredytu	51 509	-	6 509	45 000
Poręczenie wekslowe umowy leasingu i dzierżawy	245 000	-	-	245 000
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351
<b>Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych</b>	<b>01.01.2024</b>	<b>Zmiany</b>		<b>31.03.2024</b>
		<b>Zwiększenia</b>	<b>Zmniejszenia</b>	
Otrzymane weksle	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	9 383	-	-	9 383
Towary obce na składach	31 250	66 646	61 922	35 974

Wartości pozycji aktywów, zobowiązań warunkowych oraz innych zobowiązań nieujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ustalone zostały na podstawie szacunków z wyjątkiem wartości towarów obcych na składach ustalonych według cen ewidencyjnych. Towary obce na składach obejmują towary przechowywane w magazynach spółek Grupy, w związku ze świadczeniem usług agencyjnych.

<sup>7</sup> Źródło: dane NBP

### 8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W roku obrotowym 2023 Spółka Dominująca poniosła stratę. W dniu 25 kwietnia 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o pokryciu poniesionej w 2023 roku straty z zysków wypracowanych w latach następnych. W związku z tym, w 2024 roku dywidenda nie będzie wypłacana.

### 8.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie objętym raportem, jednostki Grupy Kapitałowej PGF nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, na warunkach innych niż rynkowe.

### 8.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Grupy z jednostkami powiązаныmi obejmują transakcje:

- ze spółkami Grupy Kapitałowej Pelion oraz Spółką KIPF Sp. z o.o. i Deeta B.V.,,
- z członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin,
- z zarządem oraz organem nadzorującym (wynagrodzenia) – punkt 8.6.

Na dzień sprawozdawczy Grupa PGF, KIPF Sp. z o.o. i Deeta B.V. są kontrolowane przez tego samego wspólnika - Pana Jacka Szwajcowskiego.

Transakcje pomiędzy spółkami Grupy podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu i nie zostały ujawnione w nocie.

<b>PRZYCHODY OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash poolingu</b>	<b>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</b>	<b>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</b>
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	239 355	270 770
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	16 715	11 144
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	2 600
	<b>256 070</b>	<b>284 514</b>

<b>ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash poolingu</b>	<b>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</b>	<b>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 (przekształcone)</b>
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	2 736	14 054
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	27 007	28 838
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	380	210
	<b>30 123</b>	<b>43 102</b>

<b>NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash poolingu</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	228 193	245 389
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	305 519	292 559
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	4	-
	<b>533 716</b>	<b>537 948</b>

#### ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash poolingu

	31.03.2024	31.12.2023
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	9 948	14 921
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	50 190	16 213
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	62	158
	<b>60 200</b>	<b>31 292</b>

### 8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

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

	31.03.2024	31.03.2023
<b>Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego</b>	<b>2 059</b>	<b>1 701</b>
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 856	1 686
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	203	15

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

W 2020 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wszczął postępowanie przeciwko około 100 podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą, w sprawie występowania największych zatorów płatniczych, tj. zjawiska polegającego na znaczących opóźnieniach w regulowaniu odroczonej płatności za dostawę towarów lub usług kontrahentom. Jednym z przedsiębiorców, przeciwko któremu wszczęte zostało postępowanie była Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

W pierwszej instancji tego postępowania została na Spółkę nałożona administracyjna kara pieniężna w wysokości 4 426 tys. zł (płatne do budżetu państwa). Powyższa decyzja Prezesa UOKiK z dnia 30 września 2022 r. nr DZP-19/2022 stwierdzająca naruszenie oraz nakładająca karę jest nieprawomocna. Zarząd Spółki PGF S.A. w odwołaniu do decyzji UOKiK odniósł się szczegółowo do przekazanych Urzędowi danych finansowo-księgowych i przedstawił wnioski, które obiektywnie wskazują na brak uzasadnienia dla nałożenia kary na PGF S.A.

Spółka złożyła wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, który jest obecnie rozpatrywany przez Prezesa UOKiK w ramach drugiej instancji postępowania administracyjnego. Od tej decyzji będzie Spółce przysługiwała skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Prezes UOKiK postanowieniem z dnia 9 listopada 2022 r. przedłużył termin do załatwienia sprawy administracyjnej do dnia 31 marca 2023 r., a następnie kolejnym postanowieniem z dnia 30 marca 2023 r. przedłużył do dnia 30 czerwca 2023 r. Termin rozpoznania sprawy został ponownie przedłużony postanowieniem z dnia 22 czerwca 2023 r. do dnia 30 listopada 2023 r. Kolejne postanowienie z dnia 23 listopada 2023 r. przedłużyło termin załatwienia sprawy administracyjnej do dnia 29 marca 2024 r., a postanowienie z dnia 25 marca 2024 r. wydłużyło termin do dnia 31 lipca 2024 r.

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

### 8.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r. w Grupie nie wystąpiły inne niż opisane w punkcie 8.7 istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

### 8.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

## 8.10 Inne istotne informacje

W dniu 24 lutego 2022 r. Federacja Rosyjska zaatakowała Ukrainę. W pierwszym kwartale 2022 r. zaobserwowano krótkotrwały wzrost przychodów ze sprzedaży wybranych kategorii asortymentowych, takich jakich bandaże, opatrunki i leki przeciwbólowe, spowodowany ogólnokrajowym ruchem pomocy rannym obywatelom Ukrainy. Z uwagi na napływ uchodźców wojennych z Ukrainy, Grupa PGF odnotowała również zwiększenie bazy popytowej. W roku 2024 następstwa trwającej wojny na Ukrainie w dalszym ciągu wpływają na działalność Grupy PGF, chociaż w mniejszym zakresie niż w latach ubiegłych.

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

Zagrożenia związane ze zmianami klimatycznymi

Zgodnie z ostatnimi badaniami naukowymi, temperatura na Ziemi stale rośnie, a średnia globalna temperatura powierzchni Ziemi jest obecnie wyższa o 1,1 °C w porównaniu z epoką przedindustrialną. Prawdopodobieństwo, że globalne ocieplenie osiągnie lub przekroczy 1,5 °C w bliskiej przyszłości jest większe niż 50% nawet w przypadku scenariuszy z niskimi emisjami gazów cieplarnianych.<sup>8</sup> Ponadto dane IMGW wskazują, że w Polsce średnia liczba dni, w ciągu których temperatura przekroczyła 30°C, jeszcze w okresie 1961-1990 wynosiła ok. 3,5. Tymczasem w latach 2011-2020 wskaźnik ten osiągnął wartość 10,4. Oznacza to, iż w ciągu roku występuje około trzy razy więcej upalnych dni niż dawniej.<sup>9</sup>

Długoterminowe zmiany klimatu takie jak wyższe temperatury oraz szoki termiczne jak również ekstremalne zjawiska pogodowe (fale upałów, fale zimna) mogą wpływać w sposób bezpośredni i pośredni na działalność Grupy Pelion.

Zarówno transport jak i przechowywanie produktów leczniczych wymaga zapewnienia ściśle określonej temperatury składowania, co oznacza, że konieczne jest utrzymanie stałej temperatury przez cały czas. W tym celu Grupa Pelion musi zużywać energię elektryczną i ciepłą do utrzymania odpowiednich warunków.

Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi jako organizacja prowadząca działalność w duchu odpowiedzialnego i zrównoważonego rozwoju ma świadomość ryzyk i szans wynikających z kwestii ESG, w tym zmian klimatu.

Spółki Grupy podejmują świadome decyzje dotyczące ochrony środowiska naturalnego oraz dbają o minimalizację negatywnego wpływu swoich działań na ekosystem.

Grupa prowadzi wiele działań mających na celu realizację idei gospodarki o obiegu zamkniętym m.in.:

- wyposażenie magazynów w prasokontenery i belownice umożliwiające przygotowanie wysegregowanych odpadów typu karton i tworzywo sztuczne do przekazania odbiorcom jako surowiec do recyklingu,
- korzystanie z opakowań zbiorczych i transportowych wielorazowego użytku,
- stosowanie selektywnej zbiórki odpadów oraz ograniczenie ilości koszy na rzecz pojemników do segregacji w przestrzeniach wspólnych,
- minimalizowanie zużycia zasobów oraz organicznie ilość odpadów,
- dbanie o regularne naprawy urządzeń, co pozwala na wydłużenie ich żywotności.

Dzięki podejściu opartemu na gospodarce cyrkularnej, spółki Grupy zwiększają swoją efektywność i minimalizują wpływ swojego działania na środowisko naturalne.

Spółki realizując idee gospodarki niskoemisyjnej i w trosce o środowisko naturalne korzystają z energii ze źródeł odnawialnych, inwestują w rozwój instalacji fotowoltaicznych, które pozwalają na pozyskanie energii słonecznej.

Ponadto spółki ograniczają niekorzystny wpływ swojej działalności na środowisko poprzez racjonalne gospodarowanie zasobami, a także dążą do minimalizowania zużycia wody, papieru, energii elektrycznej oraz paliw. Nieustannie poszukują nowych możliwości dotyczących minimalizowania zużycia zasobów, w tym energii elektrycznej i wody. Stosują nowoczesne technologie, które pozwalają na oszczędzanie energii i wody, takie jak energooszczędne oświetlenie, klimatyzatory czy perlatory.

## 8.11 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W dniu 25 kwietnia 2024 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. Zgromadzenie podjęło następujące uchwały:

<sup>8</sup> „Climate Change 2022: Impacts, Adaptation and Vulnerability”, Intergovernmental Panel on Climate Change, 2022 (<https://www.ipcc.ch/report/ar6/wg2/>)

<sup>9</sup> „Klimat Polski 2021”, Instytut Meteorologii i Gospodarki Wodnej, 2022 (<https://www.imgw.pl/badania-nauka/klimat>)

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki Dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.,
- o pokryciu poniesionej w 2023 roku straty w kwocie 36 866 329,07 (36 866 tys. zł) z zysków wypracowanych w latach następnych,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Dominującej za rok 2023,
- o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2023,
- o powołaniu członków Rady Nadzorczej,
- o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Dominującej.

W dniu 25 kwietnia 2024 r. na mocy uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej PGF S.A. o kwotę 10 mln zł poprzez emisję 1 000 000 szt. nowych akcji na okaziciela Serii B, o wartości nominalnej 10 zł za akcję i cenie emisyjnej 100 zł za akcję. Akcje Serii B w podwyższonym kapitale zakładowym objął jedyny akcjonariusz Pelion S.A., za łączną cenę emisyjną w kwocie 100 mln zł. Akcje nowej emisji Serii B zostały pokryte wkładem pieniężnym w dniu 15 maja 2024 r. Nadwyżka wkładu przewyższająca wartość nominalną akcji została przeznaczona na kapitał zapasowy Jednostki Dominującej PGF S.A.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego, podwyższenie kapitału PGF S.A. nie zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy.

Po dniu bilansowym spółki Grupy nie podpisywały żadnych aneksów do umów kredytowych.

W ocenie Zarządu, po dniu kończącym okres sprawozdawczy, nie wystąpiły inne niż opisane w sprawozdaniu istotne zdarzenia, mające wpływ na działalność Grupy PGF i jej sytuację finansową.

## 8.12 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za pierwszy kwartał 2024 roku

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

Zastosowaną przez Grupę PGF politykę rachunkowości w odniesieniu do umów leasingowych szczegółowo przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2019 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2020 r.

W poniższej tabeli Grupa zaprezentowała porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy za pierwszy kwartał 2024 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

### Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	1 789 025	-	1 789 025
Koszt własny sprzedaży	(1 666 929)	-	(1 666 929)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>122 096</b>	-	<b>122 096</b>
Koszty sprzedaży	(98 225)	1 207	(99 432)
Koszty ogólnego zarządu	(13 419)	54	(13 473)
Pozostałe przychody operacyjne	305	11	294
Pozostałe koszty operacyjne	(261)	-	(261)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>10 496</b>	<b>1 272</b>	<b>9 224</b>

Przychody finansowe	7 930	42	7 888
Koszty finansowe	(19 451)	(1 674)	(17 777)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(1 025)</b>	<b>(360)</b>	<b>(665)</b>
Podatek dochodowy	(5 564)	(4)	(5 560)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(6 589)</b>	<b>(364)</b>	<b>(6 225)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(6 589)</b>	<b>(364)</b>	<b>(6 225)</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(6 736)	(364)	(6 372)
Akcjonariuszom niekontrolującym	147	-	147
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>28 000 000</b>		<b>28 000 000</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>28 000 000</b>		<b>28 000 000</b>
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy / rozwodniony	(0,24)		(0,23)

**Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024**

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(1 025)</b>	<b>(360)</b>	<b>(665)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(33 911)</b>	<b>7 302</b>	<b>(41 213)</b>
Amortyzacja	8 908	5 681	3 227
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(43)	(43)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 787	1 674	1 113
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	691	(10)	701
Zmiana stanu zapasów	(6 133)	-	(6 133)
Zmiana stanu należności	(38 549)	-	(38 549)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(2 678)	-	(2 678)
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	1 106	-	1 106
Inne korekty netto	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(34 936)</b>	<b>6 942</b>	<b>(41 878)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>5 671</b>	<b>-</b>	<b>5 671</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	353	-	353
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	62	-	62
Spłata udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	5 256	-	5 256
Spłata należności z cash poola	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(22 114)</b>	<b>-</b>	<b>(22 114)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 728)	-	(3 728)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(86)	-	(86)
Wydatki z tyt. zasilenia struktur cash poola	(18 300)	-	(18 300)

### III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

#### Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

##### I. Wpływy

Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału  
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych  
Inne wpływy finansowe netto

##### II. Wydatki

Spłaty kredytów i pożyczek  
Z tytułu innych zobowiązań finansowych  
Odsetki  
Inne wydatki finansowe netto

### III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

#### Razem przepływy pieniężne netto

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych

#### Środki pieniężne na początek okresu

#### Środki pieniężne na koniec okresu

	(16 443)	-	(16 443)
<b>73 002</b>			<b>73 002</b>
1 500			1 500
71 229			71 229
273			273
<b>(19 587)</b>	<b>(6 942)</b>		<b>(12 645)</b>
(3 565)			(3 565)
(5 802)	(5 246)		(556)
(8 212)	(1 696)		(6 516)
(2 008)			(2 008)
<b>53 415</b>	<b>(6 942)</b>		<b>60 357</b>
<b>2 036</b>			<b>2 036</b>
2 036			2 036
<b>21 961</b>			<b>21 961</b>
<b>23 997</b>			<b>23 997</b>

31.03.2024

wykazany w  
skonsolidowanym  
sprawozdaniu z  
sytuacji finansowej

wpływ MSSF 16

bez uwzględnienia  
wpływu MSSF 16

#### AKTYWA TRWAŁE

Wartość firmy  
Wartości niematerialne  
Rzeczowe aktywa trwałe  
Prawo do użytkowania aktywów  
Nieruchomości inwestycyjne  
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  
Pozostałe aktywa trwałe

	708 281	72 967	635 314
327 508			327 508
203 056			203 056
49 931			49 931
122 278	72 861		49 417
680			680
2 034	106		1 928
2 794			2 794

#### AKTYWA OBROTOWE

Zapasy  
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe  
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności  
Należności z tytułu podatku dochodowego  
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  
Pozostałe aktywa obrotowe

	1 626 811	-	1 626 811
691 055			691 055
292 817			292 817
612 022			612 022
654			654
23 997			23 997
6 266			6 266

#### AKTYWA RAZEM

	2 335 092	72 967	2 262 125
--	-----------	--------	-----------

31.03.2024

wykazany w  
skonsolidowanym  
sprawozdaniu z  
sytuacji finansowej

wpływ MSSF 16

bez uwzględnienia  
wpływu MSSF 16

#### KAPITAŁ WŁASNY RAZEM

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej  
Kapitał podstawowy  
Kapitał zapasowy

	145 714	(5 557)	151 271
<b>140 807</b>	<b>(5 557)</b>		<b>146 364</b>
280 000			280 000
16 379			16 379

w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Kapitał pozostały-rezerwy	921	-	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(159)	-	(159)
Zyski (straty) zatrzymane	(156 334)	(5 557)	(150 777)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(149 598)	(5 193)	(144 405)
- zysk (strata) netto	(6 736)	(364)	(6 372)
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>4 907</b>	<b>-</b>	<b>4 907</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>131 967</b>	<b>51 629</b>	<b>80 338</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>131 409</b>	<b>51 629</b>	<b>79 780</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	78 230	51 629	26 601
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51 925	-	51 925
Rezerwy długoterminowe	1 254	-	1 254
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>558</b>	<b>-</b>	<b>558</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>2 057 411</b>	<b>26 895</b>	<b>2 030 516</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>2 039 148</b>	<b>26 190</b>	<b>2 012 958</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	342 766	-	342 766
Zobowiązania z tytułu leasingu	28 252	26 190	2 062
Zobowiązania z tytułu faktoringu	105 664	-	105 664
Rezerwy krótkoterminowe	8 040	-	8 040
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 553 381	-	1 553 381
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 045	-	1 045
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>18 263</b>	<b>705</b>	<b>17 558</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>2 335 092</b>	<b>72 967</b>	<b>2 262 125</b>

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2024	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2023	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2024	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2023
Przychody ze sprzedaży	1 789 025	1 677 423	414 021	356 861
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 496	15 602	2 429	3 319
Zysk (strata) brutto	(1 025)	3 420	(237)	728
Zysk (strata) netto	(6 589)	(231)	(1 525)	(49)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	(6 736)	(270)	(1 559)	(57)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(34 936)	(49 993)	(8 085)	(10 636)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 443)	60 377	(3 805)	12 845
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	53 415	(15 415)	12 361	(3 279)
Przepływy pieniężne netto, razem	2 036	(5 031)	471	(1 070)
Średnioważona liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Zysk (strata) podstawowy / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,24)	(0,01)	(0,06)	(0,00)



	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Aktywa obrotowe	1 626 811	1 561 962	378 249	359 237
Aktywa trwałe	708 281	715 858	164 682	164 641
Aktywa razem	2 335 092	2 277 820	542 931	523 878
Zobowiązania krótkoterminowe	2 057 411	1 995 562	478 368	458 961
Zobowiązania długoterminowe	131 967	131 455	30 684	30 233
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom	140 807	147 543	32 739	33 934
Jednostki Dominującej				
Udziały niekontrolujące	4 907	3 260	1 141	750
Liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000



**Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.**

Tomasz Zarębiński

p.o. Prezesa Zarządu

Łukasz Morawiec

Członek Zarządu

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie skonsolidowane**

Aleksandra Jaraczewska

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

Łódź, dnia 24 maja 2024 r.