



**Grupa Kapitałowa  
Polska Grupa Farmaceutyczna**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2023 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 30 WRZEŚNIA 2023 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 .....	9
1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	9
1.5 Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości .....	10
1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.....	11
1.7 Zastosowane kursy walut.....	13
<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 TRZECIM KWARTALE 2023 ROKU .....</b>	<b>16</b>
<b>CZĘŚĆ 5 OPODATKOWANIE.....</b>	<b>16</b>
5.1 Podatek dochodowy .....	16
5.2 Odroczony podatek dochodowy .....	16
<b>CZĘŚĆ 6 AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI .....</b>	<b>16</b>
6.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A. ....	16
6.2 Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	17
<b>CZĘŚĆ 7 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF .....</b>	<b>17</b>
7.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym .....	17
7.2 Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość .....	19
7.3 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	19
7.4 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy .....	19
7.5 Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	19
7.6 Zobowiązania finansowe.....	19
7.7 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	20
7.8 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje .....	20

7.9	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	20
7.10	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia .....	20
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 .....	21
7.13	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	22

**CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....23**

8.1	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	23
8.2	Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych .....	23
8.3	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....	23
8.4	Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.....	23
8.5	Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	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 .....	25
8.9	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	25
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 trzy kwartały 2023 roku .....	25

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiący zakończony 30 września 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 3 miesiący zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
Przychody ze sprzedaży	1 616 148	4 841 038	1 475 616	4 260 445
Koszt własny sprzedaży	(1 508 826)	(4 497 868)	(1 374 243)	(3 953 180)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>107 322</b>	<b>343 170</b>	<b>101 373</b>	<b>307 265</b>
Koszty sprzedaży	(95 335)	(283 324)	(89 757)	(262 316)
Koszty ogólnego zarządu	(13 336)	(38 655)	(10 370)	(27 663)
Pozostałe przychody operacyjne	753	1 810	509	997
Pozostałe koszty operacyjne	(163)	(827)	(359)	(1 390)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(759)</b>	<b>22 174</b>	<b>1 396</b>	<b>16 893</b>
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-	(860)
Przychody finansowe	6 320	18 367	8 372	22 320
Koszty finansowe	(20 351)	(58 917)	(21 905)	(50 595)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(14 790)</b>	<b>(18 376)</b>	<b>(12 137)</b>	<b>(12 242)</b>
Podatek dochodowy	1 619	(882)	(1 044)	(1 226)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(13 171)</b>	<b>(19 258)</b>	<b>(13 181)</b>	<b>(13 468)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(13 171)</b>	<b>(19 258)</b>	<b>(13 181)</b>	<b>(13 468)</b>
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(13 245)	(19 450)	(13 198)	(13 575)
Akcjonariuszom niekontrolującym	74	192	17	107
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>28 000 000</b>	<b>28 000 000</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>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	(0,47)	(0,69)	(0,47)	(0,48)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(13 171)</b>	<b>(19 258)</b>	<b>(13 181)</b>	<b>(13 468)</b>
<b>Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu</b>	-	-	-	-
<b>Całkowite (straty) dochody netto</b>	<b>(13 171)</b>	<b>(19 258)</b>	<b>(13 181)</b>	<b>(13 468)</b>
Całkowite (straty) dochody przypadające:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(13 245)	(19 450)	(13 198)	(13 575)
Akcjonariuszom niekontrolującym	74	192	17	107

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(18 376)</b>	<b>(12 242)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>30 655</b>	<b>(8 013)</b>
Amortyzacja	24 175	20 481
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(213)	491
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13 298	10 959
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4 157	(4 567)
Zmiana stanu zapasów	(129 618)	(76 465)
Zmiana stanu należności	(65 312)	(41 955)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	184 499	83 550
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	(296)	(516)
Inne korekty netto	(35)	9
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>12 279</b>	<b>(20 255)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>57 224</b>	<b>72 834</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28	25
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	111	5 202
Spłata udzielonych pożyczek	2	2
Odsetki	11 185	11 353
Spłata należności z cash poola	45 898	56 252
<b>II. Wydatki</b>	<b>(5 275)</b>	<b>(6 216)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 151)	(5 959)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	-	(6)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(35)	(82)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(89)	(169)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>51 949</b>	<b>66 618</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>51 118</b>	<b>167 474</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	49 984	166 823
Inne wpływy finansowe netto	1 134	651
<b>II. Wydatki</b>	<b>(135 644)</b>	<b>(211 826)</b>
Wykup udziałów niekontrolujących	(80)	(272)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(350)	(432)
Spłaty kredytów i pożyczek	(88 761)	(167 182)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(15 899)	(12 529)
Odsetki	(23 431)	(23 625)
Inne wydatki finansowe netto	(7 123)	(7 786)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(84 526)</b>	<b>(44 352)</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>(20 298)</b>	<b>2 011</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(20 298)	2 011
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>30 742</b>	<b>11 986</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>10 444</b>	<b>13 997</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>685 706</b>	<b>694 187</b>	<b>697 464</b>
Wartość firmy	327 508	327 508	327 508
Wartości niematerialne	205 131	204 869	205 728
Rzeczowe aktywa trwałe	50 976	54 348	55 465
Prawo do użytkowania aktywów	96 565	103 172	104 927
Nieruchomości inwestycyjne	680	680	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	-	-	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 602	2 156	1 647
Pozostałe aktywa trwałe	2 244	1 454	1 504
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 528 325</b>	<b>1 400 966</b>	<b>1 468 590</b>
Zapasy	741 123	611 504	675 110
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	150 939	197 243	207 812
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	622 899	558 596	568 462
Należności z tytułu podatku dochodowego	49	41	124
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 444	30 742	13 997
Pozostałe aktywa obrotowe	2 871	2 840	3 085
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 214 031</b>	<b>2 095 153</b>	<b>2 166 054</b>

	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>161 024</b>	<b>180 745</b>	<b>189 566</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>157 902</b>	<b>177 469</b>	<b>186 441</b>
Kapitał podstawowy	280 000	280 000	280 000
Kapitał zapasowy	16 370	14 569	14 570
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	921	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(79)	(79)	(424)
Zyski (straty) zatrzymane	(139 310)	(117 942)	(108 626)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(119 860)	(95 051)	(95 051)
- zysk (strata) netto	(19 450)	(22 891)	(13 575)
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>3 122</b>	<b>3 276</b>	<b>3 125</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>107 299</b>	<b>271 457</b>	<b>250 369</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>106 703</b>	<b>270 861</b>	<b>249 735</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	155 869	130 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	60 371	69 870	73 326
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 264	44 049	45 047
Rezerwy długoterminowe	1 068	1 073	1 362
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>596</b>	<b>596</b>	<b>634</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>1 945 708</b>	<b>1 642 951</b>	<b>1 726 119</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 919 126</b>	<b>1 633 014</b>	<b>1 702 958</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	243 081	124 417	187 854
Zobowiązania z tytułu leasingu	21 457	19 901	19 153
Zobowiązania z tytułu faktoringu	99 513	117 272	102 109
Rezerwy krótkoterminowe	12 931	14 666	9 428
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 541 427	1 355 923	1 384 238
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	717	835	176
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>26 582</b>	<b>9 937</b>	<b>23 161</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>2 214 031</b>	<b>2 095 153</b>	<b>2 166 054</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
<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>(19 258)</b>	<b>(19 450)</b>	-	-	-	-	<b>(19 450)</b>	<b>192</b>
- wynik netto za okres	<b>(19 258)</b>	<b>(19 450)</b>	-	-	-	-	(19 450)	<b>192</b>
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	<b>1 801</b>	<b>1 801</b>	-	<b>1 801</b>	-	-	-	-
- podział zysku	<b>1 801</b>	<b>1 801</b>	-	1 801	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	<b>2 264</b>	<b>1 918</b>	-	-	-	-	<b>1 918</b>	<b>346</b>
- wypłata dywidendy	<b>346</b>	-	-	-	-	-	-	<b>346</b>
- zmiana struktury udziałowej	<b>82</b>	<b>82</b>	-	-	-	-	82	-
- podział zysku	<b>1 801</b>	<b>1 801</b>	-	-	-	-	1 801	-
- inne zmniejszenia	<b>35</b>	<b>35</b>	-	-	-	-	35	-
<b>Stan na 30 września 2023</b>	<b>161 024</b>	<b>157 902</b>	<b>280 000</b>	<b>16 370</b>	<b>921</b>	<b>(79)</b>	<b>(139 310)</b>	<b>3 122</b>

	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	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 2022</b>	<b>203 735</b>	<b>200 285</b>	<b>280 000</b>	<b>14 046</b>	<b>921</b>	<b>(424)</b>	<b>(94 258)</b>	<b>3 450</b>
<b>Całkowite dochody (straty) netto</b>	<b>(13 468)</b>	<b>(13 575)</b>	-	-	-	-	<b>(13 575)</b>	<b>107</b>
- wynik netto za okres	<b>(13 468)</b>	<b>(13 575)</b>	-	-	-	-	(13 575)	<b>107</b>
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	<b>527</b>	<b>524</b>	-	<b>524</b>	-	-	-	<b>3</b>
- podział zysku	<b>518</b>	<b>518</b>	-	518	-	-	-	-
- inne zwiększenia	<b>9</b>	<b>6</b>	-	6	-	-	-	<b>3</b>
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	<b>1 228</b>	<b>793</b>	-	-	-	-	<b>793</b>	<b>435</b>
- wypłata dywidendy	<b>433</b>	-	-	-	-	-	-	<b>433</b>
- zmiana struktury udziałowej	<b>277</b>	<b>275</b>	-	-	-	-	275	<b>2</b>
- podział zysku	<b>518</b>	<b>518</b>	-	-	-	-	518	-
<b>Stan na 30 września 2022</b>	<b>189 566</b>	<b>186 441</b>	<b>280 000</b>	<b>14 570</b>	<b>921</b>	<b>(424)</b>	<b>(108 626)</b>	<b>3 125</b>

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU

### CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

#### 1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

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

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 142726149.

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

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 od dnia 8 listopada 2023 r.  
Członek Zarządu do dnia 7 listopada 2023 r.
  - Łukasz Morawiec Członek Zarządu od dnia 7 listopada 2023 r.  
Członek Zarządu do dnia 31 marca 2023 r.
  - Piotr Cieślak Prezes Zarządu do dnia 7 listopada 2023 r.
  
- Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:
  - Zbigniew Molenda Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Jacek Sz wajcowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
  - Ignacy Przystalski Członek Rady Nadzorczej
  - Jacek Dauenhauer Członek Rady Nadzorczej
  - Mariola Belina – Prażmowska Członek Rady Nadzorczej

### 1.3 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 listopada 2023 r.

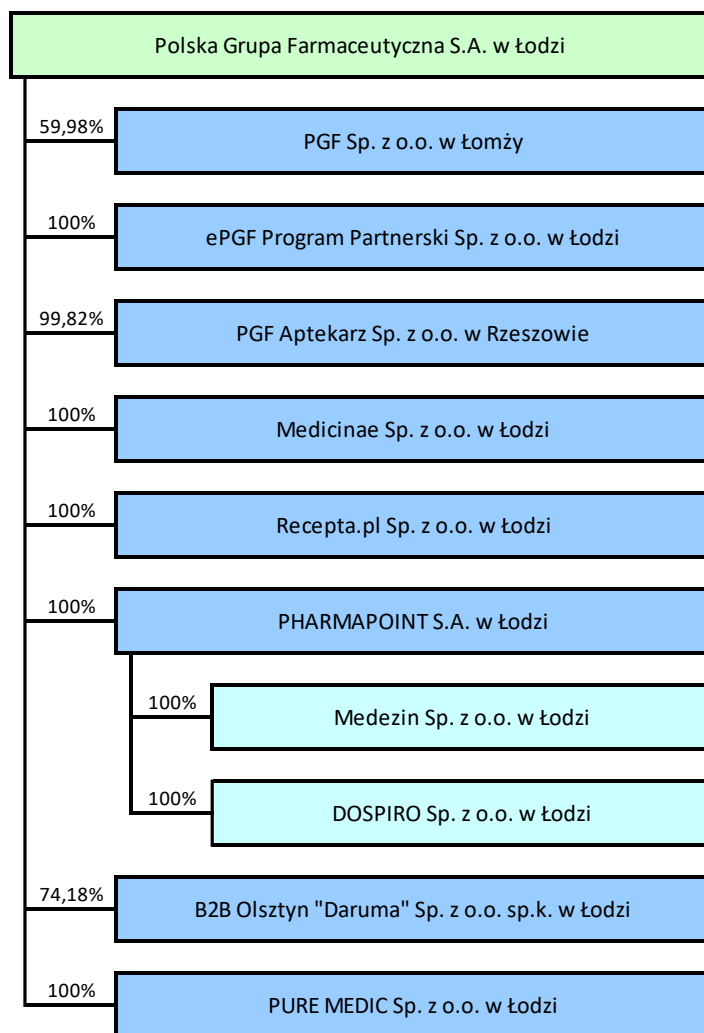
### 1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W skład Grupy Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30 września 2023 roku wchodziły:

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

Jednostki powiązane w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30.09.2023 r.	Przedmiot działalności	Udział PGF S.A. w kapitale zakładowym	Udział PGF S.A. w ogólnej liczbie głosów	Spółka objęta konsolidacją
PGF Sp. z o.o. w Łomży	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	59,98%	59,98%	tak
ePGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi	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	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność portali internetowych	100%	100%	tak
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
B2B Olsztyn "Daruma" Sp. z o.o. Sp.k. w Łodzi	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	74,18%	74,18%	tak
DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi	Prowadzenie hurtowni farmaceutycznej	100%	100%	tak
PURE MEDIC Sp. z o.o. w Łodzi	Wprowadzanie na rynek suplementów diety, środków spożywczych, produktów leczniczych oraz dystrybucja wyrobów medycznych	100%	100%	tak

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30 września 2023 r. przedstawia poniższy schemat.



Na dzień 30 września 2023 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 10 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Zmiany w strukturze Grupy w okresie trzeciego kwartału 2023 zostały opisane w części 4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

### Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz jej spółek zależnych jest złoty polski. Walutę prezentacji Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech kwartałów 2023 stanowiły:

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

#### **Oświadczenie o zgodności z MSSF**

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

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

#### **Okres i zakres sprawozdania**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku, zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku.

Sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku i dane porównywalne za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy za trzy kwartały 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 r.

Sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2023 r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2022 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2023 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 2022 roku, z wyjątkiem nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 roku.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, weszły w życie w roku 2023:

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

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2023 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing”: Zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, opublikowane dnia 21 listopada 2023 roku, – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później);
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”: Międzynarodowa reforma podatkowa - Zasady modelowe drugiego filaru, wydane 23 maja 2023 r., opublikowane 9 listopada 2023 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), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później);
- 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).

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
średni kurs na koniec okresu	4,6356	4,6899	4,8698
średni kurs okresu	4,5773	4,6883	4,6880
najwyższy średni kurs w okresie	4,7895	4,9647	4,9647
najniższy średni kurs w okresie	4,4135	4,4879	4,4879

## 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 2022 rok.

	01.01.2023	Utworzenia	Zmiany Wykorzystania	Rozwiązania	30.09.2023
<b>Odpisy aktualizujące:</b>	<b>19 009</b>	<b>6 812</b>	<b>221</b>	<b>6 668</b>	<b>18 932</b>
- należności	13 094	765	221	1 111	12 527
- zapasy	5 840	6 047	-	5 555	6 332
- aktywa finansowe	75	-	-	2	73
<b>Rezerwy z tytułu:</b>	<b>14 572</b>	<b>11 149</b>	<b>12 888</b>	<b>-</b>	<b>12 833</b>
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 338	-	133	-	1 205
- gratyfikacji należnych odbiorcom	12 754	11 149	12 755	-	11 148
- pozostałych rezerw	480	-	-	-	480
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:</b>	<b>6 958</b>	<b>22 967</b>	<b>6 236</b>	<b>-</b>	<b>23 689</b>
- kosztów wynagrodzeń	2 871	3 202	2 854	-	3 219
- kosztów wykonanych a niezafakturowanych usług	3 081	19 073	2 481	-	19 673
- pozostałych tytułów	1 006	692	901	-	797
<b>Razem</b>	<b>40 539</b>	<b>40 928</b>	<b>19 345</b>	<b>6 668</b>	<b>55 454</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 TRZECIM KWARTALE 2023 ROKU

W okresie trzeciego kwartału 2023 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy PGF.

W okresie trzeciego kwartału 2023 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

## CZĘŚĆ 5 OPODATKOWANIE

### 5.1 Podatek dochodowy

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

Okres 9 miesięcy  
zakończony  
30 września 2023

Okres 9 miesięcy  
zakończony  
30 września 2022

- bieżący	170	241
- odroczony	712	985
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>882</b>	<b>1 226</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:

	01.01.2023	Zmiana zysku netto w okresie	Pozostałe zmiany w okresie	30.09.2023
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 066	1 851	(57)	13 860
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 959	2 563	-	56 522

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2023 r. wyniosła 11 258 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. 9 910 tys. zł).

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

### 6.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. na dzień 30 września 2023 roku oraz 24 listopada 2023 roku:

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

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

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

## CZĘŚĆ 7 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF

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

Po trzech kwartałach 2023 r. Grupa PGF zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 4 841,0 mln zł, tj. o 13,6% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek w tym okresie wzrosła o 8,7%<sup>1</sup> rok do roku.

W analizowanym okresie Grupa PGF wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 343,2 mln zł a jego rentowność wyniosła 7,1% i była niższa o 0,1 p.p. w odniesieniu do rentowności w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu po trzech kwartałach 2023 r. wyniosły 322,0 mln zł, tj. o 32,0 mln zł więcej niż w analogicznym okresie 2022 r., a ich wskaźnik wyniósł 6,7% i był o (0,1) p.p. niższy w stosunku do roku ubiegłego.

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

Po trzech kwartałach 2023 r. saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie i wyniosło 0,1 mln zł.

Zysk operacyjny po trzech kwartałach 2023 r. wyniósł 22,2 mln zł i był wyższy od wyniku osiągniętego po trzech kwartałach 2022 r. o 5,3 mln zł. Wyższy wynik na działalności operacyjnej był głównie następstwem wyższego wzrostu zysku ze sprzedaży o 35,9 mln zł niż wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu łącznie o 32,0 mln zł oraz poprawy wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 1,4 mln zł.

EBITDA po trzech kwartałach 2023 r. osiągnęła poziom 46,3 mln zł, a jej rentowność wyniosła 1,0%, tj. o 0,1 p.p. więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

*EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja*

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

przychody finansowe	18,4 mln zł,
koszty finansowe	(58,9) mln zł.

Strata na działalności finansowej z uwzględnieniem wyniku z inwestycji wyniosła 40,6 mln zł i była wyższa od straty poniesionej w analogicznym okresie 2022 r. o 11,4 mln zł. Główne pozycje przychodów finansowych to uzyskane odsetki od należności z tyt. cash pooling oraz przychody z tyt. pozyskiwania i utrzymywania źródeł finansowania. Główne pozycje kosztów finansowych to odsetki od kredytów, leasingu finansowego, obligacji i faktoringu, koszty prowizji od kredytów i pożyczek, obligacji oraz koszty poręczeń i gwarancji.

Po trzech kwartałach 2023 r. Grupa PGF osiągnęła stratę brutto w wysokości (18,4) mln zł. Skonsolidowana strata netto wyniosła (19,3) mln zł, rentowność netto w tym okresie wyniosła (0,4)%, co oznacza pogorszenie o 0,1 p.p. względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego po trzech kwartałach 2023 r. wyniósł (19,5) mln zł i był niższy o 5,9 mln zł od wyniku wygenerowanego w analogicznym okresie 2022 r.

<sup>1</sup> Obliczenia własne na podstawie danych IQVIA

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

**Tabela 1 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Grupy PGF w 1-3Q 2023 i 1-3Q 2022**

Wielkość (tys. zł)	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana 1-3Q 2023 / 1-3Q 2022
Przychody ze sprzedaży	4 841 038	4 260 445	580 593 13,6%
Zysk ze sprzedaży	343 170	307 265	35 905 11,7%
Koszty sprzedaży	283 324	262 316	21 008 8,0%
Koszty ogólnego zarządu	38 655	27 663	10 992 39,7%
<i>Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>	321 979	289 979	32 000 11,0%
<i>Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych</i>	983	(393)	1 376 -
EBITDA	46 349	37 374	8 975 24,0%
EBIT	22 174	16 893	5 281 31,3%
Saldo przychodów i kosztów finansowych*	(40 550)	(29 135)	(11 415) -
Zysk / Strata brutto	(18 376)	(12 242)	(6 134) -
Podatek dochodowy	(882)	(1 226)	344 -
Wynik netto	(19 258)	(13 468)	(5 790) -
Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(19 450)	(13 575)	(5 875) -

\* z uwzględnieniem zysku/straty z inwestycji

**Tabela 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w Grupie PGF w 1-3Q 2023 i 1-3Q 2022**

Wskaźnik	1-3Q 2023	1-3Q 2022	zmiana
rentowność zysku ze sprzedaży	7,1%	7,2%	-0,1 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży	5,9%	6,2%	-0,3 p.p
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	0,8%	0,6%	0,2 p.p
rentowność EBITDA	1,0%	0,9%	0,1 p.p
rentowność EBIT	0,5%	0,4%	0,1 p.p
rentowność brutto	-0,4%	-0,3%	-0,1 p.p
rentowność netto	-0,4%	-0,3%	-0,1 p.p

Na dzień 30 września 2023 r. kapitał obrotowy Grupy PGF był ujemny i wyniósł (177,4) mln zł, a jego rotacja wynosiła (10) dni. W porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału poprzedniego roku, rotacja kapitału obrotowego nie uległa zmianie.

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

**Tabela 3. Rotacja kapitału obrotowego Grupy PGF – stan na dzień 30.09.2023 r., 31.12.2022 r. i 30.09.2022 r.**

Rotacja w dniach	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
Rotacja zapasów	42	38	43
Rotacja należności	35	35	36
Rotacja zobowiązań	87	84	89
<b>Rotacja kapitału obrotowego</b>	<b>(10)</b>	<b>(11)</b>	<b>(10)</b>

Zadłużenie netto na koniec trzeciego kwartału 2023 r. wyniosło 314,5 mln zł. W porównaniu do stanu na koniec 2022 r. było niższe o 24,9 mln zł. Przy uwzględnieniu należności z tytułu cash pooling, w wysokości 150,9 mln zł, zadłużenie netto na dzień 30.09.2023 r. wyniosłoby 163,5 mln zł.

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

*Tabela 4: Zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej PGF na 30.09.2023 r., 31.12.2022 r. i 30.09.2022 r.*

Zobowiązanie finansowe	30.09.2023 (tys. zł)	31.12.2022 (tys. zł)	30.09.2022 (tys. zł)
<b>Długoterminowe w tym:</b>	<b>60 371</b>	<b>225 739</b>	<b>203 326</b>
Zobowiązanie z tytułu leasingu	60 371	69 870	73 326
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	155 869	130 000
<b>Krótkoterminowe w tym:</b>	<b>264 538</b>	<b>144 318</b>	<b>207 007</b>
Zobowiązanie z tytułu leasingu	21 457	19 901	19 153
Pozostałe zobowiązania finansowe	243 081	124 417	187 854
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>324 909</b>	<b>370 057</b>	<b>410 333</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	10 444	30 742	13 997
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>314 465</b>	<b>339 315</b>	<b>396 336</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 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 w okresie trzeciego kwartału 2023 roku.

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

W okresie trzeciego kwartału 2023 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 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy

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

## 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 2023 rok.

## 7.6 Zobowiązania finansowe

### POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	30.09.2023	31.12.2022
Kredyty	109 445	137 140
Dłużne papiery wartościowe	131 371	130 694
Zobowiązania z tyt. leasingu	81 828	89 771
Pozostałe	2 265	12 452

**Pozostałe zobowiązania finansowe, razem**

- długoterminowe
- krótkoterminowe

	324 909	370 057
	60 371	225 739
	264 538	144 318

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

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

### 7.8 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W trzecim kwartale 2023 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych i innych produktów finansowych wyniosła 212,36 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.	167,36	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 30 września 2023 r. zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 131 371 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 trzeciego kwartału 2023 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 30 września 2023 roku wynosiła 107,5 mln zł.

W trzecim kwartale 2023 roku spółki Grupy podpisały trzy aneksy do umów kredytowych. Aneksy zmieniały m.in. datę obowiązywania umów oraz wprowadziły zmianę zapisów o charakterze technicznym.

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

Na dzień 30 września 2023 roku poziom wykorzystania programów faktoringu wynosił 99,5 mln zł natomiast kwota limitu wynosiła 142,5 mln zł (na koniec 2022 roku odpowiednio 117 mln zł i 137,5 mln zł).

Na dzień 30 września 2023 r. w Jednostce Dominującej Grupy obowiązywała jedna transakcja zabezpieczająca ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) na kwotę 30 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 28% 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 koszty finansowe została odniesiona kwota 941 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Od początku zawarcia transakcji do dnia 30 września 2023 r. zostało rozliczone 45 okresów odsetkowych, w wyniku czego Grupa uzyskała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 248 tys. zł.

W okresie trzeciego kwartału 2023 r. rozliczono 3 okresy odsetkowe, w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 14 tys. zł.

W okresie styczeń - wrzesień 2023 r. wskaźnik cen towarów i usług wzrósł o 13,2%<sup>2</sup> w porównaniu do analogicznego okresu w 2022 r. Utrzymujący się wysoki poziom inflacji wpływa na siłę nabywczą klientów Grupy PGF. Wysoka inflacja była przyczynkiem do

---

<sup>2</sup> Źródło: dane GUS



sukcesywnego podnoszenia stóp procentowych NBP w 2022 r., które w 2023 r. zostały utrzymane na wysokim poziomie roku poprzedniego, co wpłynęło na wzrost kosztów obsługi długu. We wrześniu 2023 r. NBP podjął decyzję o obniżeniu stopy referencyjnej z 6,75% do poziomu 6%<sup>3</sup>.

Dodatkowo, rosnące ceny w gospodarce oraz wzrost minimalnego wynagrodzenia brutto z poziomu 3 010 zł w 2022 r. do poziomu 3 600 zł od lipca 2023 r. wpływa na wzrost kosztów prowadzonej działalności przez Grupę PGF i osłabia efekt działań podjętych w zakresie optymalizacji kosztów.

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

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

Czynniki wpływające na osiągnięte przez Grupę PGF wyniki to:

- przewidywany średnioroczny wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce - wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek po trzech kwartałach 2023 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022 wzrosła o 8,7%<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 spółki Grupy,
- prognozowane spowolnienie gospodarcze w 2023 r. (wg szybkiego szacunku produkt krajowy brutto (PKB) niewyrównany sezonowo w trzecim kwartale 2023 r. zwiększył się realnie o 0,4%<sup>5</sup> r/r),
- zmiany demograficzne w Polsce wynikające ze starzenia się społeczeństwa powodują wzrost popytu na farmaceutyki,
- poziom zamożności społeczeństwa,
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki, „moda” na zdrowy tryb życia powodują wzrost segmentu OTC, który charakteryzuje się uzyskaniem wyższej marży niż segment leków na receptę,
- kondycja finansowa partnerów handlowych,
- ryzyko konkurencji - konkurencją dla Grupy PGF w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju. Konkurencją na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący,
- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, otrzymują prowizje, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. PGF S.A. i spółki od niej zależne świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych - poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia. W 2023 r. Rada Polityki Pieniężnej dwukrotnie podjęła decyzję o obniżeniu stopy referencyjnej NBP, we wrześniu o 0,75 p.p. do poziomu 6%, następnie w październiku o 0,25 p.p. do poziomu 5,75%<sup>6</sup>. Powrót przez RPP na ścieżkę podnoszenia stóp procentowych, mógłby spowodować niekorzystny wpływ na wyniki finansowe spółek Grupy PGF, 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 (w szczególności wzrost płacy minimalnej) mogą mieć wpływ na koszty prowadzenia działalności gospodarczej Grupy,
- działania w zakresie optymalizacji procesów w spółkach Grupy PGF,
- ryzyko związane z działalnością informatyczną i technologiczną składające się między innymi z ryzyka związanego z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemach informatycznych. Grupa rozumie ryzyko jako prawdopodobieństwo utraty lub wycieku danych oraz podejmuje działania zabezpieczające w tym zakresie,
- możliwe dalsze konsekwencje ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę, który rzutuje na gospodarkę ogólnoswiatową,

<sup>3</sup> Źródło: dane NBP

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

<sup>5</sup> Źródło: dane GUS

<sup>6</sup> Źródło: dane NBP

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2 395 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 30 tys. zł.

Na dzień 30 września 2023 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 865 tys. zł.

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

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2023	Zmiany		30.09.2023
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie kredytu	85 065	51 509	85 065	51 509
Poręczenie wekslowe umowy leasingu i dzierżawy	163 199	81 801	-	245 000
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2023	Zmiany		30.09.2023
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	9 127	-	4	9 123
Towary obce na składach	20 125	211 103	209 195	22 033

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.

### 8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

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

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

### 8.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Grupy z jednostkami powiązаныmi obejmują transakcje:

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

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

<b>PRZYCHODY OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</b>
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	737 376	698 301
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	42 484	45 639
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	6 683	7 857
	<b>786 543</b>	<b>751 797</b>

<b>ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</b>
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	31 180	36 128
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	86 182	79 953
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	<b>117 362</b>	<b>116 081</b>

<b>NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	228 970	235 549
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	169 243	208 200
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	19	721
	<b>398 232</b>	<b>444 470</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	15 985	21 028
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	14 017	32 826
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	<b>30 002</b>	<b>53 854</b>

## 8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

<b>WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ ORGANÓW NADZORUJĄCYCH</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>
<b>Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego</b>	<b>5 255</b>	<b>3 355</b>
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 240	3 305
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	15	50

## 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.

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 2023 r. do 30 września 2023 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 2023 następstwa trwającej wojny na Ukrainie w dalszym ciągu wpływają na działalność Grupy PGF, chociaż w mniejszym zakresie niż w roku ubiegłym.

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

## 8.11 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

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

W ocenie Zarządu, po dniu bilansowym, nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które w istotny sposób mogą wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy.

## 8.12 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za trzy kwartały 2023 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 trzy kwartały 2023 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

**Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023**

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	4 841 038	-	4 841 038
Koszt własny sprzedaży	(4 497 868)	-	(4 497 868)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>343 170</b>	-	<b>343 170</b>
Koszty sprzedaży	(283 324)	1 787	(285 111)
Koszty ogólnego zarządu	(38 655)	279	(38 934)
Pozostałe przychody operacyjne	1 810	-	1 810
Pozostałe koszty operacyjne	(827)	(44)	(783)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>22 174</b>	<b>2 022</b>	<b>20 152</b>
Przychody finansowe	18 367	213	18 154
Koszty finansowe	(58 917)	(2 507)	(56 410)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(18 376)</b>	<b>(272)</b>	<b>(18 104)</b>
Podatek dochodowy	(882)	28	(910)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(19 258)</b>	<b>(244)</b>	<b>(19 014)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(19 258)</b>	<b>(244)</b>	<b>(19 014)</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(19 450)	(244)	(19 206)
Akcjonariuszom niekontrolującym	192	-	192
<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	(0,69)		(0,69)

**Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023**

	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>(18 376)</b>	<b>(272)</b>	<b>(18 104)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>30 655</b>	<b>16 827</b>	<b>13 828</b>
Amortyzacja	24 175	14 489	9 686
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(213)	(213)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13 298	2 507	10 791
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4 157	44	4 113
Zmiana stanu zapasów	(129 618)	-	(129 618)
Zmiana stanu należności	(65 312)	-	(65 312)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	184 499	-	184 499
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	(296)	-	(296)
Inne korekty netto	(35)	-	(35)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>12 279</b>	<b>16 555</b>	<b>(4 276)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>57 224</b>	<b>-</b>	<b>57 224</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28	-	28
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	111	-	111
Spłata udzielonych pożyczek	2	-	2
Odsetki	11 185	-	11 185
Spłata należności z cash poola	45 898	-	45 898
<b>II. Wydatki</b>	<b>(5 275)</b>	<b>-</b>	<b>(5 275)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 151)	-	(5 151)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(35)	-	(35)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(89)	-	(89)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>51 949</b>	<b>-</b>	<b>51 949</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>51 118</b>	<b>-</b>	<b>51 118</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	49 984	-	49 984
Inne wpływy finansowe netto	1 134	-	1 134
<b>II. Wydatki</b>	<b>(135 644)</b>	<b>(16 555)</b>	<b>(119 089)</b>
Wykup udziałów niekontrolujących	(80)	-	(80)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(350)	-	(350)
Spłaty kredytów i pożyczek	(88 761)	-	(88 761)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(15 899)	(14 148)	(1 751)
Odsetki	(23 431)	(2 407)	(21 024)
Inne wydatki finansowe netto	(7 123)	-	(7 123)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(84 526)</b>	<b>(16 555)</b>	<b>(67 971)</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>(20 298)</b>	<b>-</b>	<b>(20 298)</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(20 298)	-	(20 298)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>30 742</b>	<b>-</b>	<b>30 742</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>10 444</b>	<b>-</b>	<b>10 444</b>

30.09.2023

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>685 706</b>	<b>46 308</b>	<b>639 398</b>
Wartość firmy	327 508	-	327 508
Wartości niematerialne	205 131	-	205 131
Rzeczowe aktywa trwałe	50 976	-	50 976
Prawo do użytkowania aktywów	96 565	46 231	50 334
Nieruchomości inwestycyjne	680	-	680
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 602	77	2 525
Pozostałe aktywa trwałe	2 244	-	2 244
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 528 325</b>	<b>-</b>	<b>1 528 325</b>
Zapasy	741 123	-	741 123
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	150 939	-	150 939
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	622 899	-	622 899
Należności z tytułu podatku dochodowego	49	-	49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 444	-	10 444
Pozostałe aktywa obrotowe	2 871	-	2 871
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 214 031</b>	<b>46 308</b>	<b>2 167 723</b>

30.09.2023

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>161 024</b>	<b>(5 479)</b>	<b>166 503</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>157 902</b>	<b>(5 479)</b>	<b>163 381</b>
Kapitał podstawowy	280 000	-	280 000
Kapitał zapasowy	16 370	-	16 370
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	-	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(79)	-	(79)
Zyski (straty) zatrzymane	(139 310)	(5 479)	(133 831)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(119 860)	(5 235)	(114 625)
- zysk (strata) netto	(19 450)	(244)	(19 206)
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>3 122</b>	<b>-</b>	<b>3 122</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>107 299</b>	<b>32 034</b>	<b>75 265</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>106 703</b>	<b>32 034</b>	<b>74 669</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	60 371	32 034	28 337
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 264	-	45 264
Rezerwy długoterminowe	1 068	-	1 068
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>596</b>	<b>-</b>	<b>596</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>1 945 708</b>	<b>19 753</b>	<b>1 925 955</b>

<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 919 126</b>	<b>19 048</b>	<b>1 900 078</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	243 081	-	243 081
Zobowiązania z tytułu leasingu	21 457	19 048	2 409
Zobowiązania z tytułu faktoringu	99 513	-	99 513
Rezerwy krótkoterminowe	12 931	-	12 931
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 541 427	-	1 541 427
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	717	-	717
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>26 582</b>	<b>705</b>	<b>25 877</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>2 214 031</b>	<b>46 308</b>	<b>2 167 723</b>

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
Przychody ze sprzedaży	4 841 038	4 260 445	1 057 619	908 798
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	22 174	16 893	4 844	3 603
Zysk (strata) brutto	(18 376)	(12 242)	(4 015)	(2 611)
Zysk (strata) netto	(19 258)	(13 468)	(4 207)	(2 873)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	(19 450)	(13 575)	(4 249)	(2 896)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 279	(20 255)	2 683	(4 321)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	51 949	66 618	11 349	14 210
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(84 526)	(44 352)	(18 466)	(9 461)
Przepływy pieniężne netto, razem	(20 298)	2 011	(4 434)	428
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)	(0,69)	(0,48)	(0,15)	(0,10)
	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Aktywa obrotowe	1 528 325	1 400 966	329 693	298 720
Aktywa trwałe	685 706	694 187	147 922	148 017
Aktywa razem	2 214 031	2 095 153	477 615	446 737
Zobowiązania krótkoterminowe	1 945 708	1 642 951	419 732	350 317
Zobowiązania długoterminowe	107 299	271 457	23 147	57 881
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	157 902	177 469	34 063	37 841
Udziały niekontrolujące	3 122	3 276	673	699
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 listopada 2023 r.