



## **Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.**

**RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU  
sporządzony zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

## Raport kwartalny zawiera:

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	1
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	2
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	6
INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU ....	8
CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE .....	8
1.1. Opis działalności gospodarczej.....	8
1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących.....	9
1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do udostępnienia.....	9
1.4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania ze standardami rachunkowości .....	9
1.5. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji .....	10
1.6. Kursy walut.....	11
CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	12
CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE.....	12
3.1. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	12
CZĘŚĆ 4 OPODATKOWANIE .....	14
4.1. Podatek dochodowy .....	14
4.2. Odroczonego podatek dochodowy .....	14
CZĘŚĆ 5 AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI .....	14
5.1. Struktura akcjonariatu PGF S.A. ....	14
5.2. Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	14
CZĘŚĆ 6 SYTUACJA FINANSOWA PGF S.A. ....	15
6.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym .....	15
6.2. Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość .....	17
6.3. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	17
6.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki .....	17
6.5. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	17
6.6. Zobowiązania finansowe.....	17
6.7. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	18
6.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje .....	18
6.9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	18

6.10. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia .....	18
6.11. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych .....	18
6.12. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian .....	19
6.13. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	20
<b>CZĘŚĆ 7 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>21</b>
7.1. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	21
7.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych .....	21
7.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....	21
7.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	21
7.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	22
7.6. Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego .....	23
7.7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	23
7.8. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	24
7.9. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	24
7.10. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	24
7.11. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za trzy kwartały 2023r.....	24
<b>CZĘŚĆ 8 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO) .....</b>	<b>27</b>

## SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	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
Przychody ze sprzedaży	1 503 411	4 498 489	1 388 231	4 008 954
Koszt własny sprzedaży	(1 404 575)	(4 181 686)	(1 291 899)	(3 719 782)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>98 836</b>	<b>316 803</b>	<b>96 332</b>	<b>289 172</b>
Koszty sprzedaży	(93 157)	(276 221)	(88 301)	(256 044)
Koszty ogólnego zarządu	(9 647)	(27 538)	(7 852)	(21 287)
Pozostałe przychody operacyjne	700	1 569	533	947
Pozostałe koszty operacyjne	(169)	(696)	(407)	(1 254)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(3 437)</b>	<b>13 917</b>	<b>305</b>	<b>11 534</b>
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-	(429)
Przychody finansowe	6 635	25 913	16 788	32 634
Koszty finansowe	(20 950)	(61 042)	(22 742)	(52 667)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(17 752)</b>	<b>(21 212)</b>	<b>(5 649)</b>	<b>(8 928)</b>
Podatek dochodowy	2 388	1 579	(647)	(1 111)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(15 364)</b>	<b>(19 633)</b>	<b>(6 296)</b>	<b>(10 039)</b>
<b>Strata netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(15 364)</b>	<b>(19 633)</b>	<b>(6 296)</b>	<b>(10 039)</b>
<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</b>				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy	(0,55)	(0,70)	(0,22)	(0,36)
- rozwodniony	(0,55)	(0,70)	(0,22)	(0,36)



## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
Wynik netto	(15 364)	(19 633)	(6 296)	(10 039)
Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody (straty) netto	(15 364)	(19 633)	(6 296)	(10 039)

## SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW 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>(21 212)</b>	<b>(8 928)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>41 688</b>	<b>2 056</b>
Amortyzacja	21 506	18 270
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 358	3 375
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4 144	(5 036)
Zmiana stanu zapasów	(104 091)	(58 593)
Zmiana stanu należności	(41 790)	(35 438)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	150 707	78 572
Zwrot/zapłata podatku dochodowego	2 854	906
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>20 476</b>	<b>(6 872)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>68 337</b>	<b>56 220</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	1
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	111	3 463
Dywidendy i udziały w zyskach	6 585	1 493
Spłata udzielonych pożyczek	612	2
Odsetki	12 339	12 069
Spłata należności z tytułu cash pooling	48 689	39 192
<b>II. Wydatki</b>	<b>(6 329)</b>	<b>(4 114)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 109)	(3 761)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 610)	(353)
Udzielone pożyczki	(610)	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>62 008</b>	<b>52 106</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>50 678</b>	<b>166 954</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	49 544	166 303
Inne wpływy finansowe netto	1 134	651
<b>II. Wydatki</b>	<b>(138 313)</b>	<b>(212 875)</b>
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(90 930)	(169 233)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(14 105)	(11 061)
Odsetki	(26 096)	(26 070)
Inne wydatki finansowe netto	(7 182)	(6 511)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(87 635)</b>	<b>(45 921)</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>(5 151)</b>	<b>(687)</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(5 151)	(687)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>10 194</b>	<b>7 535</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5 043</b>	<b>6 848</b>

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>810 884</b>	<b>815 907</b>	<b>820 658</b>
Wartość firmy	223 245	223 245	223 245
Wartości niematerialne	203 526	203 864	204 796
Rzeczowe aktywa trwałe	33 464	36 568	37 620
Prawo do użytkowania aktywów	89 456	92 596	95 359
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	261 193	259 618	259 618
Pozostałe aktywa trwałe	-	16	20
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 403 562</b>	<b>1 312 239</b>	<b>1 391 700</b>
Zapasy	658 482	554 391	611 027
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	162 853	212 028	237 381
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	575 144	533 436	534 034
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 043	10 194	6 848
Pozostałe aktywa obrotowe	2 040	2 190	2 410
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 214 446</b>	<b>2 128 146</b>	<b>2 212 358</b>

<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>243 363</b>	<b>262 996</b>	<b>276 350</b>
Kapitał podstawowy	280 000	280 000	280 000
Kapitał zapasowy	17 009	17 009	17 009
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	921	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(157)	(157)	(457)
Zyski (straty) zatrzymane	(54 410)	(34 777)	(21 123)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(34 777)	(11 084)	(11 084)
- zysk (strata) netto	(19 633)	(23 693)	(10 039)
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>99 862</b>	<b>260 575</b>	<b>239 674</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>99 862</b>	<b>260 575</b>	<b>239 674</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	155 869	118 268
Zobowiązanie z tytułu leasingu	55 165	61 283	76 668
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43 780	42 506	43 564
Rezerwy długoterminowe	917	917	1 174
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>1 871 221</b>	<b>1 604 575</b>	<b>1 696 334</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 848 294</b>	<b>1 596 723</b>	<b>1 675 817</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	286 122	170 092	243 295
Zobowiązanie z tytułu leasingu	18 940	17 111	16 919
Zobowiązania z tytułu faktoringu	99 513	117 272	102 109
Rezerwy krótkoterminowe	8 692	11 249	6 878
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 435 027	1 280 999	1 306 616
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>22 927</b>	<b>7 852</b>	<b>20 517</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>2 214 446</b>	<b>2 128 146</b>	<b>2 212 358</b>



## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
<b>Stan na 1 stycznia 2023</b>	262 996	262 996	280 000	17 009	921	(157)	(34 777)
<b>Całkowite dochody (straty) netto</b>	(19 633)	(19 633)	-	-	-	-	(19 633)
- wynik netto za okres	(19 633)	(19 633)	-	-	-	-	(19 633)
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2023</b>	243 363	243 363	280 000	17 009	921	(157)	(54 410)



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 1 stycznia – 30 września 2023 r.

*w tys. zł, chyba że wskazano inaczej*

	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>Kapitał własny</b>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
<b>Stan na 1 stycznia 2022</b>	<b>286 389</b>	<b>286 389</b>	<b>280 000</b>	<b>17 009</b>	<b>921</b>	<b>(457)</b>	<b>(11 084)</b>
<b>Całkowite dochody (straty) netto</b>	<b>(10 039)</b>	<b>(10 039)</b>	-	-	-	-	<b>(10 039)</b>
- wynik netto za okres	<b>(10 039)</b>	<b>(10 039)</b>	-	-	-	-	(10 039)
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2022</b>	<b>276 350</b>	<b>276 350</b>	<b>280 000</b>	<b>17 009</b>	<b>921</b>	<b>(457)</b>	<b>(21 123)</b>

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

### CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

#### 1.1. Opis działalności gospodarczej

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

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

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PGF i podmiotem zależnym od Pelion S.A., która na dzień 30 września 2023r. jest jej jedynym akcjonariuszem.

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

## 1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

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

Zarząd PGF S.A. sprawowali:

- |                     |  |
|---------------------|--|
| • Tomasz Zarębiński | Członek Zarządu do dnia 7 listopada 2023 r.<br>p.o. Prezesa Zarządu od dnia 8 listopada 2023 r |
| • Łukasz Morawiec   | Członek Zarządu do dnia 31 marca 2023 r<br>Członek Zarządu od dnia 7 listopada 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 sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do udostępnienia oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 24 listopada 2023 r.

## 1.4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania ze standardami rachunkowości

### Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

### Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

## Okres i zakres sprawozdania

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone 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 na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień 30 września 2022 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

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

## Kontynuacja działalności

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

## 1.5. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki 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. (obowiązujący 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 sprawozdanie finansowe PGF S.A.

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone 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.

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

## 1.6. Kursy walut

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

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

Treść	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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

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

## CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE

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

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

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

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

	Zmiany				30/09/2023
	01/01/2023	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	
<b>Odpisy aktualizujące:</b>	<b>14 763</b>	<b>6 385</b>	<b>221</b>	<b>6 486</b>	<b>14 441</b>
- należności	9 304	604	221	1 066	8 621
- zapasy	5 418	5 781	-	5 418	5 781
- aktywa finansowe	41	0	-	2	39
<b>Rezerwy z tytułu:</b>	<b>12 166</b>	<b>6 917</b>	<b>102</b>	<b>9 372</b>	<b>9 609</b>
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 147	-	<b>102</b>	-	1 045
- gratyfikacji należnych odbiorcom	9 372	6 917	-	9 372	6 917
- odszkodowań	1 167	-	-	-	1 167
- pozostałych rezerw	480	-	-	-	480
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:</b>	<b>7 795</b>	<b>19 817</b>	<b>4 727</b>	<b>-</b>	<b>22 885</b>
- kosztów badania sprawozdania	45	-	45	-	-
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	2 276	17 828	2 276	-	17 828
- pozostałych tytułów	705	-	-	-	705
- kosztów wynagrodzeń	2 406	1 989	2 406	-	1 989
- kosztów niewykorzystanych urlopów	2 363	-	-	-	2 363
<b>RAZEM</b>	<b>34 724</b>	<b>33 119</b>	<b>5 050</b>	<b>15 858</b>	<b>46 935</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 OPODATKOWANIE

### 4.1. Podatek dochodowy

#### PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
- bieżący	(2 853)	(906)
- odroczony	1 274	2 017
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>(1 579)</b>	<b>1 111</b>

Na podstawie umowy z dnia 29 listopada 2021 r. PGF S.A. 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 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.

### 4.2. Odroczony podatek dochodowy

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

	01.01.2023	Zmiana zysku netto w okresie	30.09.2023
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 501	1 208	10 709
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 007	2 482	54 489

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2023 r. wyniosła 10 709 tys. zł (na 30 września 2022 r. 10 521 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2022 roku 9 501 tys. zł).

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

### 5.1. Struktura akcjonariatu PGF S.A.

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

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

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

## CZĘŚĆ 6 SYTUACJA FINANSOWA PGF S.A.

### 6.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym

Po trzech kwartałach 2023 r. Spółka PGF S.A. zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 4 498,5 mln zł, tj. o 12,2% wyższe względem analogicznego okresu roku ubiegłego. W tym okresie wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek wzrosła o 8,7%<sup>1</sup> względem okresu trzech kwartałów roku ubiegłego.

Spółka PGF S.A. wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 316,8 mln zł, a jego rentowność wyniosła 7,0% i była niższa o 0,2 p.p. w odniesieniu do rentowności w analogicznym okresie roku 2022.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu po trzech kwartałach 2023 r. wyniosły 303,8 mln zł, tj. o 26,4 mln zł więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, a ich wskaźnik wyniósł 6,8% i był niższy o 0,1 p.p. w stosunku do roku ubiegłego.

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

W analizowanym okresie saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie i wyniosło 0,9 mln zł.

Zysk operacyjny po trzech kwartałach 2023 r. wyniósł 13,9 mln zł a jego rentowność 0,3%.

EBITDA po trzech kwartałach 2023 r. osiągnęła poziom 35,4 mln zł, a jej rentowność wyniosła 0,8% i była wyższa o 0,1 p.p. w porównaniu do rentowności EBITDA w analogicznym okresie 2022 r.

*EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja*

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

przychody finansowe	25,9 mln zł,
koszty finansowe	(61,0) mln zł.

Saldo przychodów i kosztów finansowych pomniejszyło wynik brutto o 35,1 mln zł i jest to kwota o 14,7 mln zł wyższa niż w analogicznym okresie roku 2022. Główne pozycje przychodów finansowych to uzyskane odsetki od udzielonych pożyczek, w tym przede wszystkim z tyt. cash pooling oraz przychody z tyt. pozyskiwania i utrzymywania źródeł finansowania. Główne pozycje kosztów finansowych to odsetki od kredytów i pożyczek, leasingu finansowego, obligacji i faktoringu oraz pozostałe koszty finansowe w tym prowizje od kredytów i pożyczek, obligacji oraz poręczeń i gwarancji.

Po trzech kwartałach 2023 r. Spółka PGF S.A. osiągnęła stratę brutto w wysokości (21,2) mln zł, natomiast strata netto wyniosła (19,6) mln zł. Rentowność netto w tym okresie wyniosła (0,4)% i była o 0,1 p.p. niższa niż w analogicznym okresie roku 2022.

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.

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

**Tabela 1 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Spółki PGF S.A. za okres 1-3Q 2023 i 1-3Q 2022**

Wielkość (tys. zł)	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana 1-3 2023/ 1-3 2022
Przychody ze sprzedaży	4 498 489	4 008 954	489 535 12,2%
Zysk ze sprzedaży	316 803	289 172	27 631 9,6%
Koszty sprzedaży	276 221	256 044	20 177 7,9%
Koszty ogólnego zarządu	27 538	21 287	6 251 29,4%
<i>Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>	<i>303 759</i>	<i>277 331</i>	<i>26 428 9,5%</i>
<i>Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych</i>	<i>873</i>	<i>(307)</i>	<i>1 180 -</i>
EBITDA	35 423	29 804	5 619 18,9%
EBIT	13 917	11 534	2 383 20,7%
Saldo przychodów i kosztów finansowych*	(35 129)	(20 462)	(14 667) -
Zysk / Strata brutto	(21 212)	(8 928)	(12 284) -
Podatek dochodowy	1 579	(1 111)	2 690 -
Wynik netto	(19 633)	(10 039)	(9 594) -

\* z uwzględnieniem zysku/straty z inwestycji

**Tabela 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w PGF S.A. w 1-3Q 2023 i 1-3Q 2022**

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

Na dzień 30 września 2023 r. kapitał obrotowy PGF S.A. był ujemny i wynosił (201,4) mln zł, a jego rotacja wynosiła (12) dni. W porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału poprzedniego roku, rotacja kapitału obrotowego uległa skróceniu o 1 dzień. Na polepszenie rotacji wpływ miało w głównej mierze skrócenie rotacji zapasów i należności.

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

**Tabela 3. Rotacja kapitału obrotowego PGF S.A. – stan na dzień 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	40	37	42
Rotacja należności	35	35	36
Rotacja zobowiązań	87	85	89
<b>Rotacja kapitału obrotowego</b>	<b>(12)</b>	<b>(13)</b>	<b>(11)</b>

Zadłużenie netto na koniec trzeciego kwartału 2023 r. wyniosło 355,2 mln zł. W porównaniu do stanu na koniec 2022 r. zadłużenie netto było niższe o 39,0 mln zł. Przy uwzględnieniu należności z tytułu cash pooling, w wysokości 162,9 mln zł, zadłużenie netto na dzień 30.09.2023 r. wyniosłoby 192,3 mln zł.

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

Tabela 4: Zobowiązania finansowe PGF S.A. na 30.09.2023 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>55 165</b>	<b>217 152</b>	<b>194 936</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	155 869	118 268
Zobowiązanie z tytułu leasingu	55 165	61 283	76 668
<b>Krótkoterminowe w tym:</b>	<b>305 062</b>	<b>187 203</b>	<b>260 214</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	286 122	170 092	243 295
Zobowiązanie z tytułu leasingu	18 940	17 111	16 919
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>360 227</b>	<b>404 355</b>	<b>455 150</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	5 043	10 194	6 848
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>355 184</b>	<b>394 161</b>	<b>448 302</b>

\* nie obejmuje należności z tyt. cash pooling

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

W ocenie Zarządu nie wystąpiły inne niż opisane w sprawozdaniu kwoty wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych PGF S.A. w okresie trzech kwartałów 2023 roku.

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

W okresie trzech kwartałów 2023 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

## 6.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

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

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

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

## 6.6. Zobowiązania finansowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	30.09.2023	31.12.2022
Kredyty i pożyczki	109 445	137 140
Dłużne papiery wartościowe	131 371	130 694
Zobowiązania z tytułu leasingu	74 099	78 395
Zobowiązania z tyt. cash pool	43 988	57 631
Pozostałe	1 324	495
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>360 227</b>	<b>404 355</b>
- długoterminowe	55 165	217 152
- krótkoterminowe	305 062	187 203

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

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

### 6.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W trzecim kwartale 2023 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych i innych produktów finansowych dwóm spółkom z Grupy wyniosła 212,36 mln zł.

Nazwa podmiotu	Charakter powiązań	Kwota poręczonych linii kredytowych	Okres, na jaki zostały udzielone poręczenia,
	z Pelion S.A.	i innych produktów finansowych (w mln zł)	do dnia
Daruma sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion SA	167,36	2028-03-31
Pelion SA	Jednostka dominująca wyższego szczebla	45,00	2024-09-26

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 30 września 2023r. zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 131 371 tys. zł. Termin wykupu wyemitowanych obligacji przypada na 9 września 2024 r

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

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

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

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

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

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

Ryzyko utraty płynności związane jest z regulowaniem wymagalnych zobowiązań Spółki. W ramach procesów ograniczających ryzyko utraty płynności Spółka:

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

Realizując proces zarządzania płynnością, Spółka korzysta z narzędzi wspierających jego efektywność. Jednym z podstawowych wykorzystywanych instrumentów jest zarządzanie środkami pieniężnymi w ramach tzw. struktur cash poolingowych. Cash pool ma na celu optymalizację zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi, ograniczenie kosztów odsetkowych, efektywne finansowanie bieżących potrzeb w zakresie finansowania kapitału obrotowego oraz wspieranie krótkoterminowej płynności finansowej.

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Spółki (poziom gotówki na rachunkach bankowych oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) na dzień 30 września 2023 roku wynosiła 102 mln zł.

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

Celem Spółki 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 Spółce obowiązywała jedna transakcja zabezpieczająca ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych (Spółka 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 Spółkę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata.

Transakcje zostały zawarte w oparciu o zmienną stopę referencyjną Banku skalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M. Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 28% ekspozycji kredytowej netto Spółki.

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

### 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 Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 248 tys. zł.

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

W okresie sprawozdawczym istotny wpływ na wyniki finansowe PGF miały również zmiany czynników makroekonomicznych. 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 Spółki PGF. Wysoka inflacja była przyczynkiem do sukcesywnego zwiększania 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 zmniejszeniu stopy referencyjnej do poziomu 6%<sup>3</sup> z poziomu 6,75%.

Dodatkowo, rosnące ceny w gospodarce oraz wzrost minimalnego wynagrodzenia brutto z poziomu 3010 zł w 2022 r. do poziomu 3600 zł od lipca 2023 r. wpływa na wzrost kosztów prowadzonej działalności przez Spółkę 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.

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

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

- przewidywany średnioroczny wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce – wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek w 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 spółkę,
- 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,
- ogólny wzrost zamożności społeczeństwa,
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki, „moda” na zdrowy tryb życia powodują wzrost segmentu OTC, który charakteryzuje się uzyskaniem wyższej marży niż segment leków na receptę,
- kondycja finansowa partnerów handlowych,
- ryzyko konkurencji – konkurencję dla PGF w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju. Konkurencję na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący,
- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, otrzymują prowizje, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. PGF S.A. i spółki od niej zależne świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych – poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia. W 2023 roku RPP dwukrotnie podjęła decyzję o obniżeniu stopy referencyjnej NBP, we wrześniu o 0,75 p.p. do poziomu 6,00%, 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 Spółki, ze względu na zwiększone koszty obsługi zadłużenia,
- zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje, w szczególności przepisy Prawa Farmaceutycznego, Ustawy Refundacyjnej, prawa pracy, ustawy podatkowe,
- czynniki makroekonomiczne – dalszy wzrost cen paliwa, energii elektrycznej, oraz presja płacowa mogą mieć wpływ na koszty prowadzenia działalności gospodarczej Spółki,
- działania w zakresie optymalizacji procesów w Spółce PGF S.A.,

<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 GUS

<sup>6</sup> Źródło: dane NBP

- ryzyko związane z działalnością informatyczną, technologiczną składa się między innymi z ryzyka związanego z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemie informatycznym. Spółka rozumie ryzyko jako prawdopodobieństwo utraty danych oraz podejmuje działania zabezpieczające w tym zakresie,
- możliwe konsekwencje ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę, który rzutuje na gospodarkę ogólnoswiatową.

## CZĘŚĆ 7 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

W okresie 9 m-cy zakończonym 30 września 2023 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 1 308 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 3 tys. zł,

Na dzień 30 września 2023 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 715 tys. zł.

### 7.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2023	Zmiany		30.09.2023
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie umowy leasingu i dzierżawy	261 679	88 310	85 065	264 924
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351
Poręczenie umowy kredytowej	-	45 000	-	45 000

  

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2023	Zmiany		30.09.2023
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	8 803	-	1	8 802
Towary obce na składach	19 456	204 514	204 748	19 222

### 7.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

### 7.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

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



## 7.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Spółki z jednostkami powiązаныmi obejmują transakcje ze:

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

<b>PRZYCHODY OPERACYJNE 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	729 977	692 495
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	28 702	29 944
PGF Sp. z o.o. w Łomży	465	571
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi	462	222
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	2 459	2 182
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	120	947
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	2 796	2 763
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	22 379	23 250
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	8	9
PURE MEDIC Sp. z o.o. w Łodzi	13	-
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	24 127	30 870
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	176	136
	<b>782 982</b>	<b>753 445</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	31 164	36 118
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	97 235	74 178
PGF Sp. z o.o. w Łomży	6 608	6 210
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi	28	-
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	10 891	9 316
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	18 306	7 416
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	60 242	50 531
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	911	408
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	249	297
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	69 069	70 627
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	<b>197 468</b>	<b>180 923</b>

<b>NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	226 170	232 140
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	15 451	19 584
PGF Sp. z o.o. w Łomży	20	598

e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. ( d.n. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu)	6 301	3 868
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	28	39
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	40	155
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	5 614	7 738
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	3 351	7 005
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	97	181
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	162 648	202 165
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	19	22
	<b>404 288</b>	<b>453 911</b>

#### ZOBOWIĄZANIA OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

30.09.2023

31.12.2022

Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	15 982	21 010
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	61 584	68 967
PGF Sp. z o.o. w Łomży	1 317	2 201
ePGF Program Partnerski sp. z o.o. w Łodzi	-	-
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	32 037	31 963
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	3 132	5 392
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	24 484	28 997
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	519	265
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	95	149
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	11 444	30 875
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	<b>89 010</b>	<b>120 852</b>

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

#### 7.6. Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

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

30.09.2022

30.09.2021

<b>Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego</b>	<b>1 768</b>	<b>1 708</b>
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 753	1 658
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	15	50

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

W 2020 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wszczął postępowanie przeciwko około 100 podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą, w sprawie występowania największych zatorów płatniczych, tj. zjawiska polegającego na znaczących opóźnieniach w regulowaniu odroczonej płatności za dostawę towarów lub usług kontrahentom. Jednym z przedsiębiorców, przeciwko którym wszczęte zostało postępowanie jest Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. W pierwszej instancji tego postępowania została na Spółkę nałożona administracyjna kara pieniężna w wysokości 4 426 tys. zł (płatne do budżetu państwa).

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

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

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

### **7.8. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r. w PGF S.A. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych, inne niż opisane w punkcie 7.7. sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2023 roku.

### **7.9. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

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

### **7.10. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy**

W ocenie Zarządu, po dniu kończącym okres sprawozdawczy, nie wystąpiły żadne istotne zmiany pozycji sprawozdawczych.

### **7.11. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za trzy kwartały 2023r.**

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

Zastosowaną przez PGF S.A. politykę rachunkowości w odniesieniu do umów leasingowych szczegółowo przedstawiono w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2022 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2023 r. W poniższej tabeli Spółka zaprezentowała porównanie sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za III kwartał 2023 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

**Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023**

	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	4 498 489	-	4 498 489
Koszt własny sprzedaży	(4 181 686)	-	(4 181 686)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>316 803</b>	-	<b>316 803</b>
Koszty sprzedaży	(276 221)	1 666	(277 887)
Koszty ogólnego zarządu	(27 538)	-	(27 538)
Pozostałe przychody operacyjne	1 569		1 569
Pozostałe koszty operacyjne	(696)		(696)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>13 917</b>	<b>1 666</b>	<b>12 251</b>
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-
Przychody finansowe	25 913	-	25 913
Koszty finansowe	(61 042)	(2 118)	(58 924)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(21 212)</b>	<b>(452)</b>	<b>(20 760)</b>
Podatek dochodowy	1 579	33	1 546
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(19 633)</b>	<b>(419)</b>	<b>(19 214)</b>
<b>Strata netto z działalności zaniechanej</b>	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(19 633)</b>	<b>(419)</b>	<b>(19 214)</b>
<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</b>			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy	(0,70)		(0,69)
- rozwodniony	(0,70)		(0,69)

**Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023**

**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**

**I. Zysk (strata) brutto**

**II. Korekty razem**

Amortyzacja

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)

(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej

Zmiana stanu zapasów

Zmiana stanu należności

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów

Zapłacony podatek dochodowy

**III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej**

**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**

**I. Wpływy**

Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Zbycie pozostałych aktywów finansowych

Dywidendy i udziały w zyskach

Spłata udzielonych pożyczek

Odsetki

Spłata należności z tytułu cash poolingu

**II. Wydatki**

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Nabycie pozostałych aktywów finansowych

Udzielone pożyczki

**III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej**

**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

**I. Wpływy**

Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych

Inne wpływy finansowe netto

**II. Wydatki**

Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych

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, w tym:

**Środki pieniężne na początek okresu**

**Środki pieniężne na koniec okresu**

	wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(21 212)</b>	<b>(452)</b>	<b>(20 760)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>41 688</b>	<b>14 753</b>	<b>26 935</b>
Amortyzacja	21 506	12 635	8 871
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 358	2 118	6 240
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4 144	-	4 144
Zmiana stanu zapasów	(104 091)	-	(104 091)
Zmiana stanu należności	(41 790)	-	(41 790)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	150 707	-	150 707
Zapłacony podatek dochodowy	2 854	-	2 854
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>20 476</b>	<b>14 301</b>	<b>6 175</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>68 337</b>	<b>-</b>	<b>68 337</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	-	1
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	111	-	111
Dywidendy i udziały w zyskach	6 585	-	6 585
Spłata udzielonych pożyczek	612	-	612
Odsetki	12 339	-	12 339
Spłata należności z tytułu cash poolingu	48 689	-	48 689
<b>II. Wydatki</b>	<b>(6 329)</b>	<b>-</b>	<b>(6 329)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 109)	-	(4 109)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 610)	-	(1 610)
Udzielone pożyczki	(610)	-	(610)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>62 008</b>	<b>-</b>	<b>62 008</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>50 678</b>	<b>-</b>	<b>50 678</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	49 544	-	49 544
Inne wpływy finansowe netto	1 134	-	1 134
<b>II. Wydatki</b>	<b>(138 313)</b>	<b>(14 301)</b>	<b>(124 012)</b>
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(90 930)	-	(90 930)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(14 105)	(12 354)	(1 751)
Odsetki	(26 096)	(1 947)	(24 149)
Inne wydatki finansowe netto	(7 182)	-	(7 182)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(87 635)</b>	<b>(14 301)</b>	<b>(73 334)</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>(5 151)</b>	<b>-</b>	<b>(5 151)</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(5 151)	-	(5 151)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>10 194</b>	<b>-</b>	<b>10 194</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5 043</b>	<b>-</b>	<b>5 043</b>

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	4 498 489	4 008 954	982 782	855 152
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 917	11 534	3 040	2 460
Zysk (strata) brutto	(21 212)	(8 928)	(4 634)	(1 904)
Zysk (strata) netto	(19 633)	(10 039)	(4 289)	(2 141)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 476	(6 872)	4 473	(1 466)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	62 008	52 106	13 547	11 115
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(87 635)	(45 921)	(19 146)	(9 795)
Przepływy pieniężne netto, razem	(5 151)	(687)	(1 126)	(146)
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 netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,70)	(0,70)	(0,15)	(0,15)
	<b>Stan na 30.09.2023</b>	<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>Stan na 30.09.2023</b>	<b>Stan na 31.12.2022</b>
Aktywa obrotowe	1 403 562	1 312 239	302 779	279 801
Aktywa trwale	810 884	815 907	174 925	173 971
Aktywa razem	2 214 446	2 128 146	477 704	453 772
Zobowiązania krótkoterminowe	1 871 221	1 604 575	403 663	342 134
Zobowiązania długoterminowe	99 862	260 575	21 542	55 561
Kapitał własny	243 363	262 996	52 499	56 077
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



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 1 stycznia – 30 września 2023 r.

*w tys. zł, chyba że wskazano inaczej*

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe**

Joanna Łopacińska

Starszy Specjalista ds. Rachunkowości

Łódź, dnia 24 listopada 2023 r.