



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

**JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU
sporządzony zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

Jednostkowy raport kwartalny zawiera:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU.....	1
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	2
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWE RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2024 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 jednostkowego sprawozdania finansowego do udostępnienia	9
1.4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego 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. Odroczony podatek dochodowy	14
CZĘŚĆ 5 AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI	14
5.1. Struktura akcjonariatu PGF S.A.	14
5.2. Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	15
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 jednostkowe sprawozdanie finansowe	17
6.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki	18
6.5. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	18
6.6. Zobowiązania finansowe.....	18
6.7. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	18
6.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	18
6.9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	19

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

CZĘŚĆ 7 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 21

7.1. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	21
7.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	21
7.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	21
7.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	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. Inne istotne informacje	24
7.11. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	24
7.12. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na jednostkowe sprawozdanie finansowe PGF S.A. za trzy kwartały 2024r.	25

CZĘŚĆ 8 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO) 29

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
Przychody ze sprzedaży	2.1	1 542 134	4 830 321	1 503 411	4 498 489
Koszt własny sprzedaży	2.2	(1 433 524)	(4 502 223)	(1 404 575)	(4 181 686)
Zysk ze sprzedaży		108 610	328 098	98 836	316 803
Koszty sprzedaży	2.2	(97 531)	(292 802)	(93 157)	(276 221)
Koszty ogólnego zarządu	2.2	(12 641)	(33 360)	(9 647)	(27 538)
Pozostałe przychody operacyjne	2.3	129	857	700	1 569
Pozostałe koszty operacyjne	2.3	(8)	(666)	(169)	(696)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(1 441)	2 127	(3 437)	13 917
Zysk (strata) z inwestycji		-	-	-	-
Przychody finansowe	2.4	8 482	35 644	6 635	25 913
Koszty finansowe	2.4	(19 349)	(61 160)	(20 950)	(61 042)
Zysk (strata) brutto		(12 308)	(23 389)	(17 752)	(21 212)
Podatek dochodowy	7.1	2 025	2 189	2 388	1 579
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(10 283)	(21 200)	(15 364)	(19 633)
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem		(10 283)	(21 200)	(15 364)	(19 633)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		28 043 478	28 014 599	28 000 000	28 000 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		28 395 605	29 000 000	28 000 000	28 000 000
Działalność kontynuowana					
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	11.3				
- podstawowy		(0,37)	(0,76)	(0,55)	(0,70)
- rozwodniony		(0,36)	(0,73)	(0,55)	(0,70)



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.
Jednostkowy raport kwartalny
za okres 1 stycznia – 30 września 2024 r.

w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
Wynik netto	(10 283)	(21 200)	(15 364)	(19 633)
Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody (straty) netto	(10 283)	(21 200)	(15 364)	(19 633)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(23 389)	(21 212)
II. Korekty razem	72 088	41 688
Amortyzacja	28 443	21 506
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(2 328)	8 358
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	2 272	4 144
Zmiana stanu zapasów	29 069	(104 091)
Zmiana stanu należności	47 866	(41 790)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(36 166)	150 707
Zapłacony podatek dochodowy	2 932	2 854
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 699	20 476
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	107 411	68 337
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	1
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	186	111
Dywidendy i udziały w zyskach	10 013	6 585
Spłata udzielonych pożyczek	1	612
Odsetki	18 433	12 339
Spłata należności z tytułu cash poolingu	78 773	48 689
II. Wydatki	(4 253)	(6 329)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 987)	(4 109)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(266)	(1 610)
Udzielone pożyczki	-	(610)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	103 158	62 008
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	180 020	50 678
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	100 000	-
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	78 892	49 544
Inne wpływy finansowe netto	1 128	1 134
II. Wydatki	(337 885)	(138 313)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(286 002)	(90 930)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(20 220)	(14 105)
Odsetki	(26 437)	(26 096)
Inne wydatki finansowe netto	(5 226)	(7 182)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(157 865)	(87 635)
Razem przepływy pieniężne netto	(6 008)	(5 151)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(6 008)	(5 151)
Środki pieniężne na początek okresu	15 195	10 194
Środki pieniężne na koniec okresu	9 187	5 043

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
AKTYWA TRWAŁE	833 501	841 672	810 884
Wartość firmy	223 245	223 245	223 245
Wartości niematerialne	200 345	202 170	203 526
Rzeczowe aktywa trwałe	29 791	33 784	33 464
Prawo do użytkowania aktywów	118 927	121 280	89 456
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	261 193	261 193	261 193
AKTYWA OBROTOWE	1 287 773	1 449 655	1 403 562
Zapasy	578 206	607 275	658 482
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	204 514	283 453	162 853
Należności z tytułu dostaw i usług	428 251	481 610	519 711
Pozostałe należności	63 049	57 272	55 433
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 187	15 195	5 043
Pozostałe aktywa obrotowe	4 566	4 850	2 040
AKTYWA RAZEM	2 121 274	2 291 327	2 214 446

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023 <i>(przekształcone)</i>
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	304 795	225 995	243 363
Kapitał podstawowy	290 000	280 000	280 000
Kapitał zapasowy	107 009	17 009	17 009
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	921	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(292)	(292)	(157)
Zyski (straty) zatrzymane	(92 843)	(71 643)	(54 410)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(71 643)	(34 777)	(34 777)
- zysk (strata) netto	(21 200)	(36 866)	(19 633)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	118 545	124 588	99 862
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	118 545	124 588	99 862
Zobowiązanie z tytułu leasingu	72 553	79 339	55 165
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 854	44 111	43 780
Rezerwy długoterminowe	1 138	1 138	917
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 697 934	1 940 744	1 871 221
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 678 349	1 935 714	1 852 646
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	109 080	318 090	286 122
Zobowiązanie z tytułu leasingu	30 847	25 922	18 940
Zobowiązania z tytułu faktoringu	117 778	124 849	99 513
Rezerwy krótkoterminowe	8 857	6 958	8 692
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 385 143	1 430 290	1 409 685
Pozostałe zobowiązania	26 644	29 605	29 694
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	19 585	5 030	18 575
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 121 274	2 291 327	2 214 446

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2024	225 995	225 995	280 000	17 009	921	(292)	(71 643)
Całkowite dochody (straty) netto	(21 200)	(21 200)	-	-	-	-	(21 200)
- wynik netto za okres	(21 200)	(21 200)	-	-	-	-	(21 200)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	100 000	100 000	10 000	90 000	-	-	-
- emisja akcji	10 000	10 000	10 000	-	-	-	-
- nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	90 000	90 000	-	90 000	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2024	304 795	304 795	290 000	107 009	921	(292)	(92 843)

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

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWE RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2024 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 2024r. jest jej jedynym akcjonariuszem.

Jednostki powiązane w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30.09.2024 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	100%	100%	tak
MEDICINAE sp. z o.o. w Łodzi	Wprowadzanie na rynek suplementów diety, produktów spożywczych, wyrobów medycznych. Produkty stanowiące uzupełnienie asortymentu apteki o produkty wysokiej jakości dedykowane konkretnym kategoriom terapeutycznym	100%	100%	tak
Medezin sp. z o.o. w Łodzi	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
Recepta.pl sp. z o.o. w Łodzi	Działalność portali internetowych	100%	100%	tak
TDF S.A. w Łodzi	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
B2B Olsztyn "Daruma" sp. z o.o. sp.k. w Łodzi	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	64,25%	64,25%	tak
DOSPIRO sp. z o.o. w Łodzi	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
PURE MEDIC sp. z o.o. w Łodzi	Wprowadzanie na rynek suplementów diety, środków spożywczych, produktów leczniczych oraz dystrybucja wyrobów medycznych	100%	100%	tak

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:

- | | |
|---------------------|--|
| • Piotr Jucha | Prezes Zarządu od dnia 1 listopada 2024 r. |
| • Tomasz Zarębiński | Wiceprezes Zarządu od dnia 1 listopada 2024 r.
p.o. Prezesa Zarządu do dnia 31 października 2024 r. |
| • Łukasz Morawiec | Członek Zarządu |

Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:

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

1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do udostępnienia oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 26 listopada 2024 r.

1.4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego 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 2024 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień 30 września 2023 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane dane finansowe Spółki za trzy kwartały 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 r., z wyjątkiem zmiany prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązań z tytułu innych świadczeń pracowniczych. W wyniku zmiany prezentacji przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe na 30 września 2023 uległy zmniejszeniu o 4 352 tys. zł, natomiast zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wzrosły o tą samą kwotę. Wprowadzona zmiana prezentacji nie wpłynęła na wysokość kapitałów własnych oraz wynik netto Spółki.

Sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2024 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2023 rok, opublikowanym w dniu 8 kwietnia 2024 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 2023 roku, z wyjątkiem nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2024 roku.

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

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później:

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing”: Zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego (opublikowane dnia 21 listopada 2023 roku);
- 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 (opublikowane odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku);
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - Zobowiązania długoterminowe objęte kowenantami (opublikowane 31 października 2022 roku);
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”: Międzynarodowa reforma podatkowa - Zasady modelowe drugiego filaru, wydane 23 maja 2023 r. (opublikowane dnia 9 listopada 2023 roku).

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

- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Umowy finansowania dostawców (opublikowane 25 maja 2023 roku), 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), obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r. lub później;
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (opublikowany 9 kwietnia 2024 roku), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później;
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” (opublikowane 9 maja 2024 roku), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później;
- Zmiany do Klasyfikacji i Wyceny Instrumentów Finansowych (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7), (opublikowane 30 maja 2024 roku), mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF Część 11, (wydane 18 lipca 2024 r.), mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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 zgodnie z MSR 23. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane są po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane są po kursie historycznym z dnia transakcji według wartości godziwej 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 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
średni kurs na koniec okresu	4,2791	4,3480	4,6356
średni kurs okresu	4,3022	4,5284	4,5773
najwyższy średni kurs w okresie	4,4016	4,7895	4,7895
najniższy średni kurs w okresie	4,2499	4,3053	4,4135

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 2023 rok.

	Zmiany				30/09/2024
	01/01/2024	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	
Odpisy aktualizujące:	11 661	3 311	128	3 576	11 268
- należności	8 605	848	128	520	8 805
- zapasy	3 056	2 463	-	3 056	2 463
Rezerwy z tytułu:	8 097	7 353	128	5 327	9 995
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 341	-	128	-	1 213
- gratyfikacji należnych odbiorcom	5 327	7 353	-	5 327	7 353
- odszkodowań	949	-	-	-	949
- pozostałych rezerw	480	-	-	-	480
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	5 044	18 914	4 501	-	19 457
- kosztów badania sprawozdania	75	-	75	-	-
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	4 264	18 914	4 426	-	18 752
- pozostałych tytułów	705	-	-	-	705
RAZEM	24 802	29 578	4 757	8 903	40 720

CZĘŚĆ 4 OPODATKOWANIE

4.1. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
- bieżący	(2 932)	(2 853)
- odroczone	743	1 274
Podatek dochodowy, razem	(2 189)	(1 579)

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. Odroczone podatek dochodowy

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

	01.01.2024	Zmiana zysku netto w okresie	30.09.2024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 564	2 013	9 577
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51 675	2 756	54 431

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2024 r. wyniosła 9 577 tys. zł (na 30 września 2023 r. 10 709 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2021 roku 7 564 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 2024 roku oraz 26 listopada 2024 roku:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A.	29 000 000	100%	29 000 000	100%

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

Rejestracja podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła 27 września 2024 r.

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 2024 r. Spółka PGF S.A. zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 4 830 321 tys. zł, tj. o 7,4% wyższe względem analogicznego okresu roku ubiegłego. W tym okresie wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek wzrosła o 9,5%¹ względem okresu trzech kwartałów 2023 r.

W analizowanym okresie Spółka PGF wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 328 098 tys. zł, a jego rentowność wyniosła 6,8% i była niższa o 0,2 p.p. w odniesieniu do rentowności w analogicznym okresie 2023 r.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu po trzech kwartałach 2024 r. wyniosły 326 162 tys. zł, tj. o 22 403 tys. zł więcej, niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, a ich wskaźnik był na tym samym poziomie jak po trzech miesiącach 2023 r. i wyniósł 6,8%.

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 191 tys. zł.

Zysk operacyjny po trzech kwartałach 2024 r. wyniósł 2 127 tys. zł i był on niższy od wyniku osiągniętego po trzech kwartałach 2023 r. o 11 790 tys. zł. Niższy wynik na działalności operacyjnej był głównie następstwem wyższego wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w stosunku do wzrostu zysku na sprzedaży.

EBITDA po trzech kwartałach 2024 r. osiągnęła poziom 30 570 tys. zł, a jej rentowność wyniosła 0,6% i była niższa o 0,2 p.p. w porównaniu do rentowności EBITDA w analogicznym okresie 2023 r.

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja

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

przychody finansowe	35 644 tys. zł,
koszty finansowe	61 160 tys. zł.

Strata na działalności finansowej wyniosła 25 516 tys. zł i była niższa od straty poniesionej w analogicznym okresie 2023 r. o 9 613 tys. zł. Główne pozycje przychodów finansowych to uzyskane odsetki z tyt. cash pooling oraz przychody z tyt. pozyskiwania

¹ Obliczenia własne na podstawie danych IQVIA

i utrzymywania źródeł finansowania. Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od zobowiązań finansowych, koszty prowizji bankowych oraz koszty poręczeń i gwarancji.

Po trzech kwartałach 2024 r. Spółka PGF S.A. poniosła stratę brutto w wysokości 23 389 tys. zł, strata netto wyniosła 21 200 tys. zł. Rentowność netto w tym okresie wyniosła (0,4)% i była na tym samym poziomie jak w analogicznym okresie 2023 r.

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

Tabela 1 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Spółki PGF S.A. za okres 1-3Q 2024 i 1-3Q 2023

Wielkość (tys. zł)	1-3Q 2024	1-3Q 2023	Zmiana 1-3Q 2024 / 1-3Q 2023	
Przychody ze sprzedaży	4 830 321	4 498 489	331 832	7,4%
Zysk ze sprzedaży	328 098	316 803	11 295	3,6%
Koszty sprzedaży	292 802	276 221	16 581	6,0%
Koszty ogólnego zarządu	33 360	27 538	5 822	21,1%
<i>Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>	<i>326 162</i>	<i>303 759</i>	<i>22 403</i>	<i>7,4%</i>
<i>Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych</i>	<i>191</i>	<i>873</i>	<i>(682)</i>	<i>-78,1%</i>
EBITDA	30 570	35 423	(4 853)	-13,7%
EBIT	2 127	13 917	(11 790)	-84,7%
Saldo przychodów i kosztów finansowych*	(25 516)	(35 129)	9 613	
Zysk / Strata brutto	(23 389)	(21 212)	(2 177)	
Podatek dochodowy	(2 189)	(1 579)	(610)	
Wynik netto	(21 200)	(19 633)	(1 567)	

Tabela 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w PGF S.A. w 1-3Q 2024 i 1-3Q 2023

Wskaźnik	Formuła	1-3Q 2024	1-3Q 2023	zmiana
rentowność zysku ze sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%	6,8%	7,0%	-0,2 p.p.
wskaźnik kosztów sprzedaży	koszty sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%	6,1%	6,1%	0 p.p.
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	koszty ogólnego zarządu/przychody ze sprzedaży*100%	0,7%	0,6%	0,1 p.p.
rentowność EBITDA	EBITDA / przychody ze sprzedaży*100%	0,6%	0,8%	-0,2 p.p.
rentowność EBIT	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży*100%	0,0%	0,3%	-0,3 p.p.
rentowność brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży*100%	-0,5%	-0,5%	0 p.p.
rentowność netto	zysk netto / przychody ze sprzedaży*100%	-0,4%	-0,4%	0 p.p.

Na dzień 30 września 2024 r. kapitał obrotowy PGF S.A. był ujemny i wynosił (378 686) tys. zł, a jego rotacja wynosiła (22) dni. W porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału poprzedniego roku rotacja kapitału obrotowego uległa obniżeniu o 8 dni, głównie za sprawą skrócenia rotacji zapasów o 7 dni oraz skrócenia rotacji należności z tyt. dostaw i usług o 8 dni.

*Wskaźnik rotacji kapitału obrotowego = (stan zapasów na koniec okresu + stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu - stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług 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., 31.12.2023 r. i 30.09.2024 r.

Rotacja w dniach	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Rotacja zapasów	33	36	40
Rotacja należności	24	29	32
Rotacja zobowiązań	79	86	86
Rotacja kapitału obrotowego	(22)	(21)	(14)

Zadłużenie netto na koniec trzeciego kwartału 2024 r. wyniosło 203 293 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec 2023 r. zadłużenie netto było niższe o 204 863 tys. zł. Największy wpływ na zmianę poziomu zadłużenia netto r/r miało zmniejszenie zobowiązań z tyt. obligacji o 131 342 tys. zł (w trzecim kwartale 2024 r. nastąpił wykup obligacji) oraz zobowiązań z tyt. kredytów o 84 245 tys. zł. Przy uwzględnieniu należności z tyt. cash pooling, w wysokości 204 507 tys. zł, zadłużenie netto na dzień 30.09.2024 r. wyniosłoby (1 214) tys. zł. (nadwyżka środków pieniężnych i należności z tyt. cash pooling nad zobowiązaniami finansowymi).

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

Tabela 4: Zobowiązania finansowe PGF S.A. na 30.09.2024 r., 31.12.2023 r. i 30.09.2023 r

Zobowiązanie finansowe (tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Długoterminowe w tym:	72 553	79 339	55 165
Zobowiązanie z tytułu leasingu	72 553	79 339	55 165
Krótkoterminowe w tym:	139 927	344 012	305 062
Zobowiązanie z tytułu leasingu	30 847	25 922	18 940
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	109 080	318 090	286 122
Razem zobowiązania finansowe	212 480	423 351	360 227
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	9 187	15 195	5 043
Zadłużenie netto	203 293	408 156	355 184

* 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

Na mocy uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 kwietnia 2024 r. PGF S.A. wyemitowała 1 000 000 szt. akcji na okaziciela Serii B, o wartości nominalnej 10 zł za akcję i cenie emisyjnej 100 zł za akcję, opisane w punkcie 6.1. Rejestracja podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła 27 września 2024 r.

W dniu 9 września 2024 roku, Spółka wykupiła i umorzyła 130 tys. szt. obligacji serii C wyemitowanych w 2022 roku o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 130 mln zł.

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

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

W okresie trzech kwartałów 2024 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 2024 rok.

6.6. Zobowiązania finansowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	30.09.2024	31.12.2023
Kredyty i pożyczki	57 980	142 114
Dłużne papiery wartościowe	-	131 342
Zobowiązania z tytułu leasingu	103 400	105 261
Zobowiązania z tyt. cash pool	50 669	43 607
Pozostałe	431	1 027
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	212 480	423 351
- długoterminowe	72 553	79 339
- krótkoterminowe	139 927	344 012

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 2024 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych i innych produktów finansowych wyniosła 268,29 mln zł.

Nazwa podmiotu	Charakter powiązań z Pelion S.A.	Kwota poręczonych linii kredytowych	Okres, na jaki zostały udzielone poręczenia, do dnia
		i innych produktów finansowych (w mln zł)	
Daruma sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion SA	163,29	2028-03-31
Pelion SA	Jednostka dominująca wyższego szczebla	105,00	2025-01-30

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

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

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

W dniu 9 września 2024 roku, Spółka wykupiła i umorzyła 130 tys. szt. obligacji serii C wyemitowanych w 2022 roku o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 130 mln zł.

W dniu 13 września 2024 r., Zarząd Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii D o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej 150 mln zł zabezpieczonych poręczeniem udzielonym przez Pelion S.A. oraz oświadczeniem o poddaniu się przez Pelion S.A. egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego. Emisja obligacji nastąpiła w październiku 2024 r.

Na mocy uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 kwietnia 2024 r. PGF S.A. wyemitowała 1 000 000 szt. akcji na okaziciela Serii B, o wartości nominalnej 10 zł za akcję i cenie emisyjnej 100 zł za akcję. Rejestracja podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła 27 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 trzeciego kwartału 2024 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpływałaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

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

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

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

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

- podwyższenie marży hurtowej o 1 p.p. do 6% ceny zbytu netto leku, nie mniej niż 0,5 zł oraz nie więcej, niż 150 zł w przypadku leków finansowanych w aptece; w przypadku leków stosowanych w chemioterapii i programach lekowych maksymalna marża hurtowa wyniesie 2 000 zł,
- podwyższenie marży detalicznej w dwóch etapach: do końca 2024 r. i od 1 stycznia 2025 r.,

² Źródło: Dane GUS

³ Źródło: dane NBP

- wydłużenie okresu wydawania kolejnych obwieszczeń refundacyjnych z 2 do 3 miesięcy,
- zobowiązanie do zapewnienia ciągłości dostaw produktu jako kryterium decyzji o objęciu refundacją,
- umożliwienie refundacji produktów OTC (produkt taki powinien wymagać stosowania dłużej niż 30 dni w określonym stanie klinicznym i być rekomendowany w wytycznych postępowania klinicznego),
- zobowiązanie do dostarczenia wybranych produktów refundowanych w równej części do co najmniej dziesięciu hurtowni o pełnym profilu na terenie Polski (z największym udziałem obrotu z aptekami ogólnodostępnymi),
- możliwość zwrotu produktu na linii apteka – hurtownia farmaceutyczna – producent w przypadku w którym decyzja refundacyjna wobec danego produktu wygaśnie bądź zostanie skrócona.

Zdaniem Zarządu w trzech kwartałach 2024 r. nie wystąpiły inne istotne wydarzenia wpływające na wyniki PGF S.A. poza opisanymi 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 po trzech kwartałach 2024 roku w porównaniu do analogicznego okresu w 2023 r. wzrosła o +9,5%⁴,
- 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,
- prognozowany wyższy wzrost PKB dla Polski w 2024 r. na poziomie 3,2%⁵ w stosunku do 0,1%⁶ w 2023 r., wg szybkiego szacunku produkt krajowy brutto (PKB) niewyrównany sezonowo w trzecim kwartale 2024 r. zwiększył się realnie o 2,7%⁷ 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 Spółki PGF w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju. Konkurencję na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący,
- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, otrzymują prowizję, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. PGF S.A. i spółki od niej zależne świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych – aktualny poziom stopy referencyjnej w wysokości 5,75%⁸ (decyzja RPP z czwartego kwartału 2023 r.); podjęta decyzja RPP o podwyższeniu stóp procentowych miałaby niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Spółki PGF,
- zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje, w szczególności przepisy Prawa Farmaceutycznego, Ustawy Refundacyjnej, prawa pracy, ustawy podatkowe,
- czynniki makroekonomiczne – wzrost cen paliwa, energii elektrycznej oraz presja płacowa mogą mieć wpływ na koszty prowadzenia działalności gospodarczej Spółki,
- działania w zakresie optymalizacji procesów w Spółce PGF,
- ryzyko związane z działalnością informatyczną, technologiczną składające 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

⁴ Źródło: opracowanie własne na podstawie danych IQVIA.

⁵ Źródło: dane Bank Światowy

⁶ Źródło: dane GUS

⁷ Źródło: dane GUS

⁸ Źródło: dane NBP

CZĘŚĆ 7 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO 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 2024 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 1 159 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 2 tys. Zł.

Na dzień 30 września 2024 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 385 tys. zł.

7.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2024	Zmiany		30.09.2024
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie umowy leasingu i dzierżawy	258 415	-	-	258 415
Poręczenie umowy kredytowej	51 509	90 000	6 509	135 000
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2024	Zmiany		30.09.2024
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	9 059	102	-	9 161
Towary obce na składach	28 335	173 629	187 259	14 705

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 Spółki, w związku ze świadczeniem usług agencyjnych.

7.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

Transakcje Spółki z jednostkami powiązanymi obejmują transakcje:

- ze spółkami Grupy Kapitałowej Pelion oraz Spółką KIPF Sp. z o.o. i Deeta B.V., Aniołówka Investments sp. z o.o., Aniołówka Ekofarma sp. z o.o., Aniołówka Art. sp. z o.o. oraz Dom Inwestycyjny Aniołówka S.A.,
- z członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin,
- z zarządem oraz organem nadzorującym (wynagrodzenia) – punkt 7.6.

Na dzień sprawozdawczy Grupa PGF, KIPF Sp. z o.o. i Deeta B.V., Aniołówka Investments sp. z o.o., Aniołówka Ekofarma sp. z o.o., Aniołówka Art. sp. z o.o. oraz Dom Inwestycyjny Aniołówka S.A. są kontrolowane przez tego samego wspólnika - Pana Jacka Szwajcowskiego. Pan Jacek Szwajcowski kontroluje KIPF sp. z o.o., Deeta B.V., Aniołówka Investments sp. z o.o., Aniołówka Ekofarma sp. z o.o., Aniołówka Art. sp. z o.o. oraz Dom Inwestycyjny Aniołówka S.A. od dnia założenia, natomiast kontrolę nad Pelion S.A. objął dnia 17 maja 2017 r. Od listopada 2022 roku Pan Jacek Szwajcowski kontroluje KIPF sp. z o.o. poprzez Spółkę Dom Inwestycyjny Aniołówka S.A., w której jest jedynym akcjonariuszem.

PRZYCHODY OPERACYJNE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	615 977	729 977
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	28 961	28 702
PGF Sp. z o.o. w Łomży	595	465
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi	710	462
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	2 903	2 459
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	2 319	120
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	2 290	2 796
TDF S.A. w Łodzi	4 755	22 379
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	8	8
DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi	15 381	-
PURE MEDIC Sp. z o.o. w Łodzi	-	13
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	27 580	24 127
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	176
	672 518	782 982

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	11 237	31 164
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	101 486	97 235
PGF Sp. z o.o. w Łomży	7 719	6 608
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi	1 980	28
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	10 740	10 891
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	18 479	18 306
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	61 256	60 242
TDF S.A. w Łodzi	798	911
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	406	249
DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi	108	-
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	67 259	69 069
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	179 982	197 468

NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	30.09.2024	31.12.2023
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	162 221	242 708
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	12 242	12 988
PGF Sp. z o.o. w Łomży	13	12
ePGF Program Partnerski sp. z o.o. w Łodzi	4 123	7 212
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	30	44
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	60	55
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	547	408
TDF S.A. w Łodzi	3 630	5 081
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	171	141
DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi	3 668	35
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	206 995	281 069
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	4	-
	381 462	536 765

ZOBOWIĄZANIA OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	30.09.2024	31.12.2023
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	9 170	14 920
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	72 067	68 076
PGF Sp. z o.o. w Łomży	2 452	2 011
ePGF Program Partnerski sp. z o.o. w Łodzi	741	3 760
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	31 569	32 296
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	5 954	6 587
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	29 167	22 939
TDF S.A. w Łodzi	1 994	334
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	209	149
DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi	(19)	-
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	15 409	13 854
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	96 646	96 850

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 NADZORUJĄCYCH

	30.09.2024	30.09.2023
Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	2 229	1 768
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 079	1 753
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	150	15

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, do rozpatrzenia przez Prezesa UOKiK w ramach drugiej instancji postępowania administracyjnego. Począwszy od 9 listopada 2022 r. postanowieniami UOKiK termin załatwienia sprawy administracyjnej był kilkakrotnie wydłużany. Postanowienie z dnia 24 lipca 2024 r. wydłużyło termin do dnia 30 września 2024 r.

W dniu 13 września 2024 r. Spółka PGF S.A. otrzymała decyzję wydaną przez Prezesa UOKiK z wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy. Decyzja częściowo uwzględniła wniosek Spółki PGF S.A. i w wyniku ponownego rozstrzygnięcia dotychczas nałożona kara administracyjna została obniżona o 632 tys. zł i wynosi aktualnie 3 794 tys. zł. Decyzja nie jest prawomocna, ale jest ostateczna. Od decyzji została złożona skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

Ze względu na to, że decyzja jest ostateczna w administracyjnym toku instancji, kara jest wymagalna po 30 dniach od dnia doręczenia decyzji, chyba że zostanie uwzględniony wniosek o wstrzymanie wykonania decyzji przysługujący PGF S.A. o czym zdecyduje Wojewódzki Sąd Administracyjny.

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 2024 r. do 30 września 2024 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 2024 roku.

7.9. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

7.10. Inne istotne informacje

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

7.11. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu bilansowym Spółka nie podpisywała żadnych aneksów do umów kredytowych.

W październiku 2024 r. PGF S.A. dokonała emisji obligacji serii D o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej 150 mln zł zabezpieczonych poręczeniem udzielonym przez Pelion S.A. oraz oświadczeniem o poddaniu się przez Pelion S.A. egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego. Emisja obligacji dokonywana była na podstawie umowy agencyjnej zawartej pomiędzy Spółką PGF S.A. i Haitong Bank S.A.

Obligacje serii D zostały wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu (Catalyst) prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 16 października 2024 r. i tego samego dnia nastąpiła rejestracja obligacji w systemie

depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Pierwszy dzień notowań obligacji miał miejsce 24 października 2024 r. Okres zapadalności wyemitowanych obligacji wynosi 24 miesiące.

W dniu 28 października 2024 r. Zarząd PGF S.A. podjął uchwałę o przyjęciu „Planu Połączenia” spółki Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Polska Grupa Farmaceutyczna Aptekarz sp. z o.o. (spółka przejmowana) uzgodniony uprzednio przez Spółkę Przejmującą i Spółkę Przejmowaną. W tym samym dniu Plan Połączenia został złożony w Sądzie Rejonowym w Łodzi.

Połączenie spółek nastąpi na podstawie przepisu art. 492 § 1 pkt 1 KSH tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na PGF S.A. Wobec faktu iż PGF S.A. jest jedynym wspólnikiem spółki przejmowanej, połączenie nastąpi w sposób przewidziany w art. 514 § 1 KSH, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz bez objęcia jakichkolwiek akcji w kapitale zakładowym spółki przejmującej przez wspólników spółki przejmowanej. Ponadto, połączenie zostanie przeprowadzone z uwzględnieniem art. 516 KSH, przewidującego uproszczoną procedurę łączenia spółek.

Na podstawie umowy z dnia 30 października 2024 r. przedłużono okres funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK), w skład której wchodzi PGF S.A. 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. Umowa o przedłużeniu PGK została zawarta na okres trzech lat podatkowych, tj. od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2027 r.

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

7.12. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na jednostkowe sprawozdanie finansowe PGF S.A. za trzy kwartały 2024r.

Obowiązujący od 1 stycznia 2019 r. standard MSSF 16 „Leasing” ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

W poniższej tabeli Spółka zaprezentowała porównanie sprawozdania z wyniku, sprawozdania z przepływów pieniężnych sprawozdania oraz sprawozdania z sytuacji finansowej za trzy kwartały 2024 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024			
Przychody ze sprzedaży	4 830 321	-	4 830 321
Koszt własny sprzedaży	(4 502 223)	-	(4 502 223)
Zysk ze sprzedaży	328 098	-	328 098
Koszty sprzedaży	(292 802)	4 382	(297 184)
Koszty ogólnego zarządu	(33 360)	-	(33 360)
Pozostałe przychody operacyjne	857	243	614
Pozostałe koszty operacyjne	(666)	(224)	(442)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 127	4 401	(2 274)
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-
Przychody finansowe	35 644	-	35 644
Koszty finansowe	(61 160)	(6 413)	(54 747)
Zysk (strata) brutto	(23 389)	(2 012)	(21 377)
Podatek dochodowy	2 189	145	2 044
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(21 200)	(1 867)	(19 333)
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(21 200)	(1 867)	(19 333)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 014 599		28 014 599
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	29 000 000		29 000 000
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy	(0,76)		(0,69)
- rozwodniony	(0,73)		(0,67)

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024

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

Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału

Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych

Inne wpływy finansowe netto

II. Wydatki

Spłaty kredytów i pożyczek, 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
I. Zysk (strata) brutto	(23 389)	(2 012)	(21 377)
II. Korekty razem	72 088	26 219	45 869
Amortyzacja	28 443	19 825	8 618
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(2 328)	6 413	(8 741)
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	2 272	(19)	2 291
Zmiana stanu zapasów	29 069	-	29 069
Zmiana stanu należności	47 866	-	47 866
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(36 166)	-	(36 166)
Zapłacony podatek dochodowy	2 932	-	2 932
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 699	24 207	24 492
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	107 411	-	107 411
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	-	5
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	186	-	186
Dywidendy i udziały w zyskach	10 013	-	10 013
Spłata udzielonych pożyczek	1	-	1
Odsetki	18 433	-	18 433
Spłata należności z tytułu cash poolingu	78 773	-	78 773
II. Wydatki	(4 253)	-	(4 253)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 987)	-	(3 987)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(266)	-	(266)
Udzielone pożyczki	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	103 158	-	103 158
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	180 020	-	180 020
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	100 000	-	100 000
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	78 892	-	78 892
Inne wpływy finansowe netto	1 128	-	1 128
II. Wydatki	(337 885)	(24 207)	(313 678)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(286 002)	-	(286 002)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(20 220)	(18 554)	(1 666)
Odsetki	(26 437)	(5 653)	(20 784)
Inne wydatki finansowe netto	(5 226)	-	(5 226)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(157 865)	(24 207)	(133 658)
Razem przepływy pieniężne netto	(6 008)	-	(6 008)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(6 008)	-	(6 008)
Środki pieniężne na początek okresu	15 195	-	15 195
Środki pieniężne na koniec okresu	9 187	-	9 187

30.09.2024

	wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
AKTYWA TRWAŁE	833 501	70 428	763 073
Wartość firmy	223 245		223 245
Wartości niematerialne	200 345		200 345
Rzeczowe aktywa trwałe	29 791		29 791
Prawo do użytkowania aktywów	118 927	70 428	48 499
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	261 193		261 193
AKTYWA OBROTOWE	1 287 773	-	1 287 773
Zapasy	578 206		578 206
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	204 514		204 514
Należności z tytułu dostaw i usług	428 251		428 251
Pozostałe należności	63 049		63 049
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 187		9 187
Pozostałe aktywa obrotowe	4 566		4 566
			-
AKTYWA RAZEM	2 121 274	70 428	2 050 846
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	304 795	(6 696)	311 491
Kapitał podstawowy	290 000		290 000
Kapitał zapasowy	107 009		107 009
Kapitał pozostały-rezerwowo	921		921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(292)		(292)
Zyski (straty) zatrzymane	(92 843)	(6 696)	(86 147)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(71 643)	(4 829)	(66 814)
- zysk (strata) netto	(21 200)	(1 867)	(19 333)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	118 545	47 321	71 224
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	118 545	47 321	71 224
Zobowiązanie z tytułu leasingu	72 553	47 568	24 985
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 854	(247)	45 101
Rezerwy długoterminowe	1 138		1 138
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 697 934	29 803	1 668 131
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 678 349	29 098	1 649 251
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	109 080		109 080
Zobowiązanie z tytułu leasingu	30 847	29 098	1 749
Zobowiązania z tytułu faktoringu	117 778		117 778
Rezerwy krótkoterminowe	8 857		8 857
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 385 143		1 385 143
Pozostałe zobowiązania	26 644		26 644
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	19 585	705	18 880
			-
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 121 274	70 428	2 050 846

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
Przychody ze sprzedaży	4 830 321	4 498 489	1 122 756	982 782
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 127	13 917	494	3 040
Zysk (strata) brutto	(23 389)	(21 212)	(5 437)	(4 634)
Zysk (strata) netto	(21 200)	(19 633)	(4 928)	(4 289)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 699	20 476	11 320	4 473
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	103 158	62 008	23 978	13 547
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(157 865)	(87 635)	(36 694)	(19 146)
Przepływy pieniężne netto, razem	(6 008)	(5 151)	(1 397)	(1 126)
Średnioważona liczba akcji (szt.)	28 014 599	28 000 000	28 014 599	28 000 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	29 000 000	28 000 000	29 000 000	28 000 000
Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,76)	(0,76)	(0,18)	(0,17)
	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Aktywa obrotowe	1 287 773	1 449 655	300 945	333 407
Aktywa trwałe	833 501	841 672	194 784	193 577
Aktywa razem	2 121 274	2 291 327	495 729	526 984
Zobowiązania krótkoterminowe	1 697 934	1 940 744	396 797	446 353
Zobowiązania długoterminowe	118 545	124 588	27 703	28 654
Kapitał własny	304 795	225 995	71 229	51 977
Liczba akcji (szt.)	28 043 478	28 000 000	28 043 478	28 000 000

Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Piotr Jucha

Prezes Zarządu



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.
Jednostkowy raport kwartalny
za okres 1 stycznia – 30 września 2024 r.
w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Tomasz Zarębiński

Wiceprezes Zarządu

Łukasz Morawiec

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Joanna Łopacińska

Starszy Specjalista ds. Rachunkowości

Łódź, dnia 26 listopada 2024 r.