



**Grupa Kapitałowa
Polska Grupa Farmaceutyczna**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2024 ROKU
sporządzony zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

Skonsolidowany raport półroczny zawiera:

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	1
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1 Opis działalności gospodarczej.....	8
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących.....	8
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do udostępnienia	8
1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	8
1.5 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	10
1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	12
1.7 Kursy walut.....	12
CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	13
CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE	13
3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym	13
3.2 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	19
3.3 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe.....	22
3.4 Kredyty bankowe i pożyczki	23
3.5 Dłużne papiery wartościowe	23
3.6 Wartość godziwa instrumentów finansowych	24
CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	24
4.1 Polityka zarządzania kapitałem	24
CZĘŚĆ 5 WARTOŚCI SZACUNKOWE	25
5.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	25
CZĘŚĆ 6 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2024 ROKU ORAZ WARTOŚĆ FIRMY	27
6.1 Zmiany struktury Grupy w I półroczu 2024 roku.....	27
6.2 Wartość firmy.....	27
CZĘŚĆ 7 OPODATKOWANIE.....	27
7.1 Podatek dochodowy	27
7.2 Odroczonego podatek dochodowy	28
CZĘŚĆ 8 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF	28

8.1 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	28
8.2 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	29
8.3 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy	29
8.4 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień kredytu lub pożyczki	29
8.5 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	29
8.6 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	29

CZĘŚĆ 9 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO30

9.1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.....	30
9.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	30
9.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	30
9.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	30
9.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	30
9.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	31
9.7 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	32
9.8 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	32
9.9 Inne istotne informacje	32
9.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	34
9.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za I półrocze 2024	34

CZĘŚĆ 10 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)38

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Przychody ze sprzedaży	1 737 603	3 526 628	1 547 467	3 224 890
Koszt własny sprzedaży	(1 617 592)	(3 284 521)	(1 434 967)	(2 989 042)
Zysk (strata) ze sprzedaży	120 011	242 107	112 500	235 848
Koszty sprzedaży	(101 347)	(199 572)	(92 618)	(187 989)
Koszty ogólnego zarządu	(13 465)	(26 884)	(13 201)	(25 319)
Pozostałe przychody operacyjne	546	851	788	1 057
Pozostałe koszty operacyjne	(251)	(512)	(138)	(664)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 494	15 990	7 331	22 933
Przychody finansowe	8 982	16 912	5 918	12 047
Koszty finansowe	(21 398)	(40 849)	(20 255)	(38 566)
Zysk (strata) brutto	(6 922)	(7 947)	(7 006)	(3 586)
Podatek dochodowy	3 372	(2 192)	1 150	(2 501)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 550)	(10 139)	(5 856)	(6 087)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(3 550)	(10 139)	(5 856)	(6 087)
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 700)	(10 436)	(5 935)	(6 205)
Akcjonariuszom niekontrolującym	150	297	79	118
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	28 736 264	28 368 132	28 000 000	28 000 000
Działalność kontynuowana i zaniechana				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy / rozwodniony	(0,13)	(0,37)	(0,21)	(0,22)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Zysk (strata) netto	(3 550)	(10 139)	(5 856)	(6 087)
Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite (straty) dochody netto	(3 550)	(10 139)	(5 856)	(6 087)
Całkowite (straty) dochody przypadające:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 700)	(10 436)	(5 935)	(6 205)
Akcjonariuszom niekontrolującym	150	297	79	118

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(7 947)	(3 586)
II. Korekty razem	36 544	(16 038)
Amortyzacja	21 205	15 690
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(33)	(390)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 475	9 040
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 541	2 443
Zmiana stanu zapasów	16 418	(28 945)
Zmiana stanu należności	(24 955)	34 168
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	17 307	(45 515)
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	(414)	(2 494)
Inne korekty netto	-	(35)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 597	(19 624)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	11 635	57 333
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	355	28
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	124	111
Spłata udzielonych pożyczek	1	1
Odsetki	11 155	7 539
Spłata należności z cash pooling	-	49 654
II. Wydatki	(64 767)	(2 228)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 717)	(2 189)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(180)	(26)
Wydatki z tyt. zasilenia struktur cash pooling	(59 870)	-
Inne wydatki inwestycyjne netto	-	(13)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(53 132)	55 105
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	139 552	60 031
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	101 500	-
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	37 396	59 199
Inne wpływy finansowe netto	656	832
II. Wydatki	(104 758)	(88 206)
Wykup udziałów niekontrolujących	-	(80)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(449)	(346)
Spłaty kredytów i pożyczek	(68 643)	(57 434)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(15 638)	(10 039)
Odsetki	(16 229)	(15 190)
Inne wydatki finansowe netto	(3 799)	(5 117)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	34 794	(28 175)
Razem przepływy pieniężne netto	10 259	7 306
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	10 259	7 306
Środki pieniężne na początek okresu	21 961	30 742
Środki pieniężne na koniec okresu	32 220	38 048

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
AKTYWA TRWAŁE	715 894	715 858	690 447
Wartość firmy	327 508	327 508	327 508
Wartości niematerialne	202 459	203 794	204 150
Rzeczowe aktywa trwałe	48 667	51 247	51 582
Prawo do użytkowania aktywów	131 488	128 131	102 322
Nieruchomości inwestycyjne	680	680	680
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 039	2 211	2 517
Pozostałe aktywa trwałe	3 053	2 287	1 688
AKTYWA OBROTOWE	1 639 828	1 561 962	1 352 551
Zapasy	668 504	684 922	640 449
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	334 609	274 184	146 888
Należności z tytułu dostaw i usług	527 791	505 072	454 879
Należności z tytułu podatku dochodowego	61	650	322
Należności pozostałe	70 530	69 341	68 610
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 220	21 961	38 048
Pozostałe aktywa obrotowe	6 113	5 832	3 355
AKTYWA RAZEM	2 355 722	2 277 820	2 042 998

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023 <i>(przekształcone)</i>
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	241 712	150 803	174 195
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	237 217	147 543	171 147
Kapitał podstawowy	280 000	280 000	280 000
Kapitał zapasowy	107 770	16 379	16 370
Kapitał pozostały-rezerwowy	10 921	921	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(159)	(159)	(79)
Zyski (straty) zatrzymane	(161 315)	(149 598)	(126 065)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(150 879)	(119 860)	(119 860)
- zysk (strata) netto	(10 436)	(29 738)	(6 205)
Udziały niekontrolujące	4 495	3 260	3 048
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	131 527	131 455	241 355
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	130 969	130 897	240 759
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	130 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	82 683	83 987	64 705
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47 034	45 656	44 982
Rezerwy długoterminowe	1 252	1 254	1 072
Przychody przyszłych okresów	558	558	596
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 982 483	1 995 562	1 627 448
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 962 546	1 990 137	1 608 017
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	243 068	275 494	153 272
Zobowiązania z tytułu leasingu	33 731	28 496	23 199
Zobowiązania z tytułu faktoringu	112 632	124 849	113 632
Rezerwy krótkoterminowe	8 901	9 257	10 501
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 527 478	1 510 125	1 262 857
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	455	815	607
Zobowiązania pozostałe	36 281	41 101	43 949
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	19 937	5 425	19 431
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 355 722	2 277 820	2 042 998

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2024	150 803	147 543	280 000	16 379	921	(159)	(149 598)	3 260
Całkowite dochody (straty) netto	(10 139)	(10 436)	-	-	-	-	(10 436)	297
- wynik netto za okres	(10 139)	(10 436)	-	-	-	-	(10 436)	297
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	102 891	101 501	-	91 391	10 000	-	110	1 390
- podział zysku	1 391	1 391	-	1 391	-	-	-	-
- nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	90 000	90 000	-	90 000	-	-	-	-
- zmiana struktury udziałowej	1 500	110	-	-	-	-	110	1 390
- niezarejestrowany kapitał podstawowy	10 000	10 000	-	-	10 000	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	1 843	1 391	-	-	-	-	1 391	452
- wypłata dywidendy	452	-	-	-	-	-	-	452
- podział zysku	1 391	1 391	-	-	-	-	1 391	-
Stan na 30 czerwca 2024	241 712	237 217	280 000	107 770	10 921	(159)	(161 315)	4 495

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2023	180 745	177 469	280 000	14 569	921	(79)	(117 942)	3 276
Całkowite dochody (straty) netto	(6 087)	(6 205)	-	-	-	-	(6 205)	118
- wynik netto za okres	(6 087)	(6 205)	-	-	-	-	(6 205)	118
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	1 801	1 801	-	1 801	-	-	-	-
- podział zysku	1 801	1 801	-	1 801	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	2 264	1 918	-	-	-	-	1 918	346
- wypłata dywidendy	346	-	-	-	-	-	-	346
- zmiana struktury udziałowej	82	82	-	-	-	-	82	-
- podział zysku	1 801	1 801	-	-	-	-	1 801	-
- inne zmniejszenia	35	35	-	-	-	-	35	-
Stan na 30 czerwca 2023	174 195	171 147	280 000	16 370	921	(79)	(126 065)	3 048

CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

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

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 142726149.

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

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

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

- Zarząd PGF S.A. sprawowali:
 - Tomasz Zarębiński p.o. Prezesa Zarządu
 - Łukasz Morawiec Członek Zarządu

- Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:
 - Zbigniew Molenda Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Jacek Sz wajcowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
 - Ignacy Przystalski Członek Rady Nadzorczej
 - Jacek Dauenhauer Członek Rady Nadzorczej
 - Mariola Belina – Prażmowska Członek Rady Nadzorczej

1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 27 sierpnia 2024 r.

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

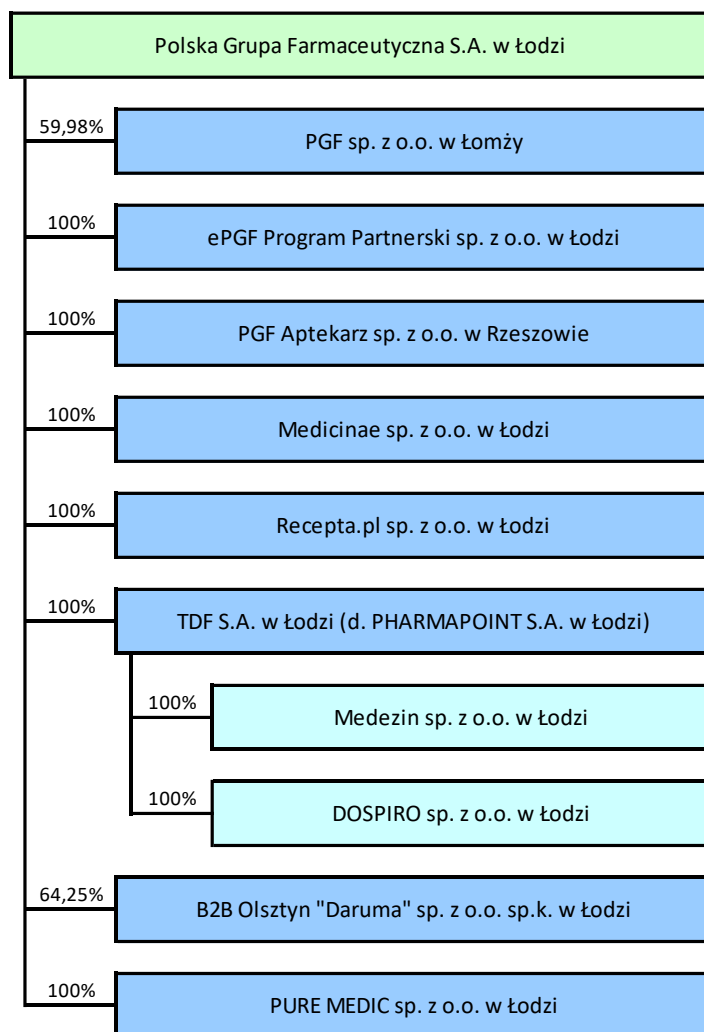
W skład Grupy Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30 czerwca 2024 roku wchodziły:

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

Jednostki powiązane w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30.06.2024 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 (d. PHARMAPOINT S.A. w Łodzi)	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
B2B Olsztyn "Daruma" sp. z o.o. sp.k. w Łodzi	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	64,25%	64,25%	tak
DOSPIRO sp. z o.o. w Łodzi	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
PURE MEDIC sp. z o.o. w Łodzi	Wprowadzanie na rynek suplementów diety, środków spożywczych, produktów leczniczych oraz dystrybucja wyrobów medycznych	100%	100%	tak

* Po dniu bilansowym w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane przymusowe umorzenie 536 szt. udziałów PGF Aptekarz sp. o.o., w wyniku czego PGF S.A. stała się jedynym współnikiem Spółki.

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30 czerwca 2024 r. przedstawia poniższy schemat.



Na dzień 30 czerwca 2024 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 10 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Zmiany w strukturze Grupy w okresie I półrocza 2024 zostały opisane w części 6 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Koszt historyczny ustalany jest na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

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

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2024 stanowią:

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

Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku, zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku.

Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku i dane porównywalne za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy za I półrocze 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 r., z wyjątkiem zmiany prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązań z tytułu innych świadczeń pracowniczych. W wyniku zmiany prezentacji przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe na 30 czerwca 2023 uległy zmniejszeniu o 5 623 tys. zł, natomiast zobowiązania pozostałe wzrosły o tą samą kwotę. Wprowadzona zmiana prezentacji nie wpłynęła na wysokość kapitałów własnych oraz wynik netto Grupy.

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

Kontynuacja działalności

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

1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

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

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing”: Zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, opublikowane dnia 21 listopada 2023 roku – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe - odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - Zobowiązania długoterminowe objęte kowenantami (opublikowane 31 października 2022 roku), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później;
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”: Międzynarodowa reforma podatkowa - Zasady modelowe drugiego filaru, wydane 23 maja 2023 r., opublikowane dnia 9 listopada 2023 roku, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później.

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

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

- Zmiany do MSR 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);
- 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).

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

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

1.7 Kursy walut

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna, są przeliczane na polski złoty, przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego, na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane są po kursie historycznym z dnia transakcji 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
średni kurs na koniec okresu	4,3130	4,3480	4,4503
średni kurs okresu	4,3109	4,5284	4,6130
najwyższy średni kurs w okresie	4,4016	4,7895	4,7895
najniższy średni kurs w okresie	4,2528	4,3053	4,4286

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

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

CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE

3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa PGF wdrożyła politykę dotyczącą organizacji systemu zarządzania ryzykiem. Celem polityki jest wspieranie kadry zarządzającej w tym procesie, w szczególności w bieżącej identyfikacji potencjalnych zagrożeń, określania ich istotności w zakresie planowania i prowadzenia działań powodujących eliminację zagrożeń lub ograniczenia ryzyka.

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest realizowane w szczególności w obszarach:

- ryzyka płynności,
- ryzyka kredytowego,
- ryzyka walutowego,
- ryzyka stopy procentowej

i koordynowane z poziomu Jednostki Dominującej wyższego szczebla - Pelion S.A., gdzie opracowywane są procedury, wchodzące w skład Polityki Bezpieczeństwa Finansowego i Podatkowego wdrażane i stosowane w całej Grupie.

Bieżące zarządzanie w zakresie ryzyk finansowych związanych z posiadanymi i wykorzystywanymi instrumentami finansowymi, w tym przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, jest prowadzone przez Zarząd Jednostki Dominującej we współpracy ze spółką zależną od Jednostki Dominującej wyższego szczebla.

Ryzyko płynności

Proces zarządzania ryzykiem płynności przez Grupę realizowany jest poprzez monitorowanie prognozowanych przepływów pieniężnych oraz portfela aktywów i zobowiązań finansowych, a następnie dopasowywaniu ich zapadalności, analizie kapitału obrotowego i optymalizacji przepływów w ramach Grupy.

Ryzykiem utrzymania płynności zarządza Zarząd Jednostki Dominującej, współpracujący w tym zakresie, na podstawie podpisanej umowy ze spółką zależną od Jednostki Dominującej wyższego szczebla.

W ramach zarządzania płynnością dokonywane są następujące czynności:

- opracowanie strategii w zakresie zapewnienia źródeł finansowania Grupy oraz polityki współpracy z bankami,
- bieżący monitoring wykorzystania wszystkich zewnętrznych źródeł finansowania w Grupie, w tym w szczególności w zakresie utrzymania koniecznych rezerw płynnościowych oraz efektywności wykorzystania tych źródeł,
- bieżący nadzór nad wszelkimi umowami w zakresie zewnętrznych źródeł finansowania,
- opracowywanie i wdrażanie nowych programów w obszarze pozyskiwania finansowania Grupy PGF.

Ryzyko utraty płynności związane jest z regulowaniem wymagalnych zobowiązań Grupy PGF. Grupa utrzymuje zasoby środków pieniężnych zapewniające regulowanie wymagalnych zobowiązań oraz posiada dodatkowe możliwości finansowania dzięki przyznanym liniom kredytowym.

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki na rachunkach bankowych oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) wynosiła na dzień 30 czerwca 2024 roku 159 517 tys. zł (na 31 grudnia 2023 r. 83 762 tys. zł).

Realizując proces zarządzania płynnością, Grupa korzysta z narzędzi wspierających jego efektywność. Jednym z podstawowych instrumentów wykorzystywanych przez Grupę jest zarządzanie środkami pieniężnymi w ramach tzw. struktur cash poolingowych. Cash pooling 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 w Grupie.

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, które skutkowałyby ryzykiem postawienia ich w stan natychmiastowej wymagalności.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie ze zróżnicowanych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, faktoring, program emisji obligacji.

Informacje o kontraktowych terminach zapadalności zobowiązań finansowych oraz udzielonych poręczeniach dotyczących zobowiązań finansowych według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku prezentuje poniższa tabela. Jako kwoty kapitału, w poniższych tabelach, zostały przyjęte kwoty zobowiązań oraz zmienne stopy procentowe dla każdego zobowiązania obowiązujące na dni bilansowe.

30.06.2024

	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	113 191	1 627	28	-	114 846
Zobowiązania z tyt. obligacji	132 663	-	-	-	132 663
Zobowiązania z tyt. leasingu	9 580	28 082	83 286	18 451	139 399
Zobowiązania z tyt. cash poolingu	106	-	-	-	106
Zobowiązania z tyt. kaucji	759	177	1 358	-	2 294
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 359 013	168 465	-	-	1 527 478
Zobowiązania z tyt. faktoringu	118 451	18 480	3 464	-	140 395
Zobowiązania z tyt. pochodnych instrumentów finansowych	-	414	-	-	414
Zobowiązania z tyt. gwarancji i poręczeń	380 000	-	-	-	380 000

Pozostałe zobowiązania finansowe	70	-	-	-	70
Razem	2 113 833	217 245	88 136	18 451	2 437 665

31.12.2023

	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów	144 571	6 237	632	-	151 440
Zobowiązania z tyt. obligacji	2 622	136 091	-	-	138 713
Zobowiązanie z tyt. leasingu	8 170	24 013	83 467	20 816	136 466
Zobowiązania z tyt. cash pooling	995	-	-	-	995
Zobowiązania z tyt. kaucji	488	2 711	3 252	-	6 451
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 466 650	43 475	-	-	1 510 125
Zobowiązania z tyt. pochodnych instrumentów finansowych	-	-	973	-	973
Zobowiązania z tyt. faktoringu	133 783	20 897	-	-	154 680
Zobowiązania z tyt. gwarancji i poręczeń	296 509	-	-	-	296 509
Pozostałe zobowiązania finansowe	70	-	-	-	70
Razem	2 053 858	233 424	88 324	20 816	2 396 422

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Grupa definiuje jako prawdopodobieństwo nieterminowego lub całkowitego braku wywiązania się kontrahenta Grupy ze zobowiązań. Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez strony trzecie warunków umowy dotyczących instrumentów finansowych Grupy jest zasadniczo ograniczone do wartości bilansowej aktywów finansowych nieuwzględniających wartości zabezpieczeń.

Grupa PGF posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu:

- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności,
- należności z tytułu cash pooling,
- udzielonych gwarancji i poręczeń.

Wartość pozycji narażonych na ryzyko kredytowe wykazana została w nocie 3.2.

W Grupie PGF wartość księgowa najlepiej odzwierciedla maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Grupa identyfikuje, mierzy i minimalizuje własną ekspozycję kredytową na poszczególne banki, z którymi zawiera umowy lokat i depozytów. Efekt redukcji ekspozycji kredytowej został osiągnięty przez dywersyfikację portfela banków, z którymi zawierane są umowy. Grupa wycenia ryzyko kredytowe z tego tytułu poprzez ciągłą weryfikację kondycji finansowej banków, odzwierciedlającej się w zmianach ratingu finansowego przyznawanego przez agencje ratingowe.

Spółki Grupy współpracują w ramach transakcji pieniężnych z instytucjami finansowymi (głównie bankami) o wysokiej wiarygodności i nie powodują przy tym znacznej koncentracji ryzyka kredytowego.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Kredyt kupiecki udzielany jest kontrahentom zgodnie z zasadami określonymi w wewnętrznych procedurach obowiązujących w spółkach Grupy.

Każdy z kontrahentów dokonujących zakupów z odroczonym terminem płatności ma ustalony limit handlowy określający górną granicę całkowitych zobowiązań handlowych wobec Grupy. Poziom bieżącego zadłużenia i wykorzystania limitu kupieckiego jest na bieżąco monitorowany na poziomie centralnym, z zastosowaniem narzędzi systemowych pozwalających m.in. na automatyczne blokowanie sprzedaży z odroczonym terminem płatności w momencie wyczerpania się limitu kredytu kupieckiego. System

uniemożliwia również sprzedaż z odroczonym terminem płatności bez wcześniej przypisanego limitu. Zarządzanie limitem handlowym odbywa się na poziomie centralnym i umożliwia:

- ustalanie limitów kredytu kupieckiego w oparciu o procedury wewnętrzne,
- codzienny monitoring należności,
- prowadzenie działań windykacyjnych, w tym windykacji sądowych.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie oceniana jest jako niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na bardzo dużą ilość odbiorców. Decyzje o zwiększeniu limitu poprzedzone są, zgodnie z procedurą, oceną dotychczasowej współpracy, weryfikacją posiadanych zabezpieczeń kredytu kupieckiego, a w przypadku kontrahentów ze znaczącymi saldami należności - analizą sprawozdań ekonomiczno - finansowych.

Spółki Grupy posiadają następujące formy zabezpieczenia należności:

- zastawy rejestrowe,
- gwarancje bankowe,
- weksle i akty notarialne poddania się egzekucji,
- gwarancje korporacyjne,
- cesje należności i hipoteki.

Należności z tytułu cash pooling

W celu optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi i płynnością finansową oraz optymalizacji przychodów i kosztów finansowych, spółki Grupy PGF w ramach funkcjonowania w Grupie Kapitałowej Pelion uczestniczą w systemie kompensacji sald stosując mechanizm usługi cash pool.

Warunki oprocentowania umów z tytułu cash pooling zostały ustalone na poziomie rynkowym. Funkcjonowanie w ramach struktur cash poolowych pozwala na eliminowanie przez Grupę zarówno ryzyka stopy procentowej jak i ryzyka kredytowego.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe Grupa definiuje jako prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany kursów walutowych na wynik finansowy Grupy.

Głównym celem podejmowanych przez Grupę działań zabezpieczających przed ryzykiem walutowym jest ochrona przed wahaniami kursów wymiany, które związane jest głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych przez Spółkę Dominującą i Spółki TDF S.A., Dospiro sp. z o.o. oraz Medezin sp. z o.o. płatnych w walutach obcych.

W zakresie zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie, Zarząd Jednostki Dominującej współpracuje ze spółką zależną od Jednostki Dominującej wyższego szczebla. Udział zakupów rozliczanych w walutach obcych do łącznej wartości dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest stosunkowo niewielki i wynosi jedynie ok. 2% przy czym 94% z nich jest rozliczanych w euro. Przy tych zakupach Spółki korzystają z odroczonych terminów płatności (zwykle 30 - 120 dni) i w tym czasie są narażone na ryzyko związane z osłabieniem się kursu złotego.

W zakresie zarządzania ryzykiem prowadzony jest bieżący monitoring rynku walutowego i podejmowane są ewentualne decyzje o zakupie waluty potrzebnej do uregulowania płatności z przyszłą datą dostawy (transakcje zakupu forward). Niezawierane są inne złożone transakcje typu opcje walutowe i struktury opcyjne.

Ryzyko stopy procentowej

Przez ryzyko stopy procentowej Grupa rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany stóp procentowych na wynik finansowy. Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej są zobowiązania finansowe tj.: kredyty w rachunku bieżącym, pożyczki otrzymane, obligacje, cash pooling, zawarte umowy leasingowe i faktoringowe. Wymienione instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych z ich zmianą.

Grupa korzysta z finansowania w walucie krajowej, opartego na zmiennych stopach procentowych WIBOR (kredyty w rachunku bieżącym, cash pooling, leasing, faktoring i obligacje), stopy procentowe pozostają niezmiennione w okresach miesięcznych lub 3-miesięcznych (w oparciu o stawkę WIBOR 1M lub WIBOR 3M).

Oprocentowanie kredytów oparte jest o WIBOR 1M.

Oprocentowanie obligacji jest oparte o WIBOR 3M.

Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej w Grupie wynosiła na dzień 30 czerwca 2024 r. dla instrumentów krótkoterminowych 7,63% p.a, instrumenty długoterminowe nie występowały (na dzień 31 grudnia 2023 r. dla instrumentów krótkoterminowych 7,5% p.a., instrumenty długoterminowe nie występowały).

Analiza wrażliwości

Poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości pokazująca wpływ potencjalnie możliwej zmiany stóp procentowych na wynik finansowy netto.

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 641 756 tys. zł, na które składają się skorygowane o wartość zabezpieczenia w kwocie 60 000 tys. zł kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 111 391 tys. zł, obligacje w kwocie 130 000 tys. zł, zobowiązania z tyt. cash pooling w kwocie 106 tys. zł oraz zobowiązania z tyt. faktoringu w kwocie 460 259 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0 p.p.	+/- 5,0 p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 5 198 tys. zł	-/+ 25 990 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu należności z tyt. cash pooling na dzień bilansowy wyniosły: 332 137 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0 p.p.	+/- 5,0 p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 2 690 tys. zł	+/- 13 450 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2023 r.:

Zobowiązania oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 683 639 tys. zł, na które składają się skorygowane o wartość zabezpieczenia w kwocie 60 000 tys. zł kredyty krótkoterminowe w kwocie 141 755 tys. zł, obligacje w kwocie 130 000 tys. zł, zobowiązania z tytułu cash pooling w kwocie 988 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu faktoringu w kwocie 470 896 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0 p.p.	+/- 5,0 p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 5 537 tys. zł	-/+ 27 685 tys. zł

Należności oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu należności z tyt. cash pooling na dzień bilansowy wyniosły: 272 267 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0 p.p.	+/- 5,0 p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 2 205 tys. zł	+/- 11 025 tys. zł

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Na dzień 30 czerwca 2024 r. w spółkach Grupy obowiązywały trzy transakcje zabezpieczająca ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na kwotę 60 mln zł. Wycena transakcji ujmowana była w wyniku finansowym, zgodnie z regulacjami w przypadku, gdy jednostka nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. Przesłanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych znacznie poniżej wartości przyjętych przez Grupę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata od daty zawarcia transakcji.

Transakcje zostały zawarte w oparciu o zmienną stopę referencyjną banku skalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M.

Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 54% ekspozycji kredytowej Grupy.

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

Stopa WIBOR/WIBID zostanie zastąpiona nową stopą referencyjną WIRON. Zgodnie z tzw. mapą drogową publikacja starych stawek WIBOR/WIBID zakończy się w 2027 roku.

Grupa posiada szereg umów, które odnoszą się do stawek WIBOR/WIBID. Umowy te zostały ujawnione w nocie 3.4.

Wpływ na sprawozdanie z wyniku i kapitały własne

Zawarcie transakcji wpłynęło na sprawozdanie z wyniku w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy i ujęcie tej wyceny jako przychody lub koszty finansowe. W okresie sprawozdawczym, w przychody finansowe została odniesiona kwota 680 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

W I półroczu 2024 roku zostało rozliczonych sześć okresów odsetkowych, w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości (54) tys. zł, przy czym rozliczenie za ostatni okres odsetkowy wyniosło (10,8) tys. zł.

Ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi

W Grupie nie występuje ryzyko ceny związane z instrumentami finansowym.

3.2 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE na 30 czerwca 2024

	Kategorie instrumentów finansowych (wg MSSF 9)		Kategorie wyłączone z MSSF 9		Razem
	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych					
Aktywa finansowe					
Pochodne instrumenty finansowe - IRS	147	-	-	-	147
Należności z tyt. dostaw i usług	-	526 951	-	-	526 951
Kaucje	-	35 225	-	-	35 225
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	32 220	-	-	32 220
Należności z tyt. faktoringu	-	1 847	-	-	1 847
Należności z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	-	840	-	-	840
Należności z tyt. cash pooling	-	334 462	-	-	334 462
Razem	147	931 545	-	-	931 692
Zobowiązania finansowe					
Pochodny instrument finansowy - IRS	414	-	-	-	414
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	-	111 891	-	111 891
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	130 587	-	130 587
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	-	116 414	116 414
Zobowiązania z tyt. kaucji	-	-	2 294	-	2 294
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	1 527 478	-	1 527 478
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	-	106	-	106
Zobowiązania z tyt. faktoringu	-	-	112 632	-	112 632
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	70	-	70
Razem	414	-	1 885 058	116 414	2 001 886

**ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY
 FINANSOWE na 31 grudnia 2023**

	Kategorie instrumentów finansowych (wg MSSF 9)		Kategorie wyłączone z MSSF 9		Razem
	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych					
Aktywa finansowe					
Pochodne instrumenty finansowe - IRS	25	-	-	-	25
Należności z tyt. dostaw i usług	-	505 072	-	-	505 072
Kaucje	-	35 207	-	-	35 207
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	21 961	-	-	21 961
Należności z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	-	1 098	-	-	1 098
Należności z tyt. faktoringu	-	2 902	-	-	2 902
Należności z tyt. cash pooling	-	274 159	-	-	274 159
Razem	25	840 399	-	-	840 424
Zobowiązania finansowe					
Pochodny instrument finansowy - IRS	973	-	-	-	973
Kredyty o zmiennej stopie procentowej	-	-	142 114	-	142 114
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	131 342	-	131 342
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	-	112 483	112 483
Zobowiązania z tyt. kaucji	-	-	6 451	-	6 451
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	1 510 125	-	1 510 125
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	-	995	-	995
Zobowiązania z tyt. faktoringu	-	-	124 849	-	124 849
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	70	-	70
Razem	973	-	1 915 946	112 483	2 029 402

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, należności i zobowiązań handlowych, kredytów i pożyczek oraz obligacji o zmiennej stopie procentowej oraz pozostałych należności i zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności. Kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje nie odbiegają od wartości bilansowych ze względu na fakt, że są oparte na stopach rynkowych w szczególności WIBOR 1M / WIBOR 3M + marża. Poziom hierarchii wartości godziwej przedstawiono w nocie 3.6.

Klasyfikacja istotnych aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu do poszczególnych stopni modelu utraty wartości została przedstawiona poniżej:

	MSSF 9			
	30.06.2024			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto	366 682	561 666	13 773	942 121
Należności handlowe	-	524 594	13 773	538 367
Należności z tyt. cash pooling	334 462	-	-	334 462
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 220	-	-	32 220
Należności z tyt. faktoringu	-	1 847	-	1 847
Kaucje	-	35 225	-	35 225
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	44	10 532	10 576
Należności handlowe	-	44	10 532	10 576
Wartość bilansowa (MSSF 9)	366 682	561 622	3 241	931 545

	MSSF 9			
	31.12.2023			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto	296 120	544 654	9 874	850 648
Należności handlowe	-	505 447	9 874	515 321
Należności z tyt. cash pooling	274 159	-	-	274 159
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 961	-	-	21 961
Kaucje	-	35 207	-	35 207
Należności z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	-	1 098	-	1 098
Należności z tyt. faktoringu	-	2 902	-	2 902
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	1 218	9 031	10 249
Należności handlowe	-	1 218	9 031	10 249
Wartość bilansowa (MSSF 9)	296 120	543 436	843	840 399

Wartość bilansowa netto należności handlowych odzwierciedla maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe.

W odniesieniu do należności z tytułu cash pooling, Zarząd ocenia ryzyko ich nieodzyskania jako niskie. Ryzyko kredytowe dla tych aktywów nie wzrosło od początkowego ujęcia.

Grupa utrzymuje środki pieniężne w instytucjach finansowych, które posiadają wysoki rating, w związku z tym ryzyko kredytowe jest niewielkie.

Kalkulacja odpisów aktualizujących w odniesieniu do należności handlowych

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 30.06.2024				
	Razem	Bieżące	Przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 30.06.2024	538 367	491 193	33 401	13 773
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania	-	0,00%	0,13%	76,47%
Oczekiwana strata kredytowa	10 576	-	44	10 532

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2023

	Razem	Bieżące	Przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 31.12.2023	515 321	488 849	16 598	9 874
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania	-	0,00%	7,33%	91,23%
Oczekiwana strata kredytowa	10 249	-	1 218	9 031

PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023

Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku

	16 079	11 563
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	680	-
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	13 641	8 514
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	12	42
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	1	1
Przychody z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania*	1 745	2 666
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	-	340

Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku

Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	522
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tyt. dostaw i usług	458	-
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	16 945	15 989
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu	15 781	15 970
Koszty z tyt. prowizji	3 717	2 587

Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku

(20 822) (23 505)

* W 2021 roku, Spółka PGF S.A. podpisała z Jednostką Dominującą wyższego szczebla - Pelion S.A. umowę o współpracy w zakresie pozyskiwania i utrzymywania źródeł finansowania. Na mocy podpisanej umowy, PGF S.A. jako podmiot znacząco zaangażowany w utrzymywanie źródeł finansowania dla Grupy Pelion, uprawniony jest do wynagrodzenia w wysokości kosztów odsetkowych, kosztów prowizji i opłat, kosztów gwarancji i poręczeń poniesionych przez PGF S.A. na rzecz podmiotów finansujących, wynikających z wykorzystania tych środków przez Grupę Pelion, powiększonego o wynagrodzenie własne PGF S.A. w wysokości % od limitów dostępnego finansowania.

3.3 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK, DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

30.06.2024

31.12.2023

	<i>(przekształcone)</i>	
Kredyty i pożyczki	111 891	142 114
Dłużne papiery wartościowe	130 587	131 342
Pozostałe	590	2 038
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe, razem	243 068	275 494
- krótkoterminowe	243 068	275 494

3.4 Kredyty bankowe i pożyczki

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 30 czerwca 2024	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy w walucie kredytu/pożyczki	Waluta kredytu	Oprocentowanie	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty
BNP Paribas Bank Polska S.A. w Warszawie	69 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	35 508
Bank Pekao S.A. w Warszawie	10 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	6 211
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	50 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	29 456
PKO BP S.A. w Warszawie	50 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	3 700
Santander Bank Polska S.A. w Warszawie	30 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	1 516
pożyczka krótkoterminowa	35 000	PLN	1M WIBOR + marża	35 000
Odsetki od kredytów i pożyczek				500
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem				111 891
- krótkoterminowe				111 891

KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI WEDŁUG TERMINU WYMAGALNOŚCI na 30 czerwca 2024	Kredyty i pożyczki udzielone Grupie
2024	111 891
Razem	111 891

Zabezpieczenie spłaty powyższych kredytów stanowią:

- weksle in blanco,
- poręczenia wekslowe,
- poręczenia Jednostki Dominującej wyższego szczebla Pelion S.A.,
- pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi.

Analiza wrażliwości kredytów na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych została przedstawiona w nocie 3.1.

Środki uzyskane w ramach ww. umów kredytowych służą finansowaniu kapitału obrotowego, wspierają zarządzanie płynnością finansową oraz wspomagają finansowanie realizowanych przedsięwzięć inwestycyjnych, których celem jest odtworzenie, modernizacja lub powiększenie wartości majątku trwałego Grupy.

3.5 Dłużne papiery wartościowe

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 30 czerwca 2024 r. zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji wynosiły 130 587 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH na 30 czerwca 2024

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Wartość poszczególnych transzy	Warunki oprocentowania	Termin wykupu
Obligacje	130 000	130 000	3M WIBOR + marża	09.09.2024
Odsetki od wyemitowanych obligacji		587		
Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		130 587		

3.6 Wartość godziwa instrumentów finansowych

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2024	31.12.2023
Poziom 1	-	-
Poziom 2	(267)	(948)
Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:	(267)	(948)
Aktywa	147	25
Zobowiązania	414	973
Poziom 3	-	-

Metody przyjęte przy ustalaniu wartości godziwych poszczególnych klas aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

Poziom 1

Na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomu 1.

Poziom 2

Pochodne instrumenty finansowe wyceniane są na podstawie danych przekazywanych przez zewnętrzne instytucje finansowe.

Poziom 3

Na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomu 3.

W okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównywalnym, w Grupie nie miało miejsca przesunięcie instrumentów między poziomem 1 i 2.

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. w Grupie 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.

CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

4.1 Polityka zarządzania kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Grupie ma na celu zabezpieczenie środków na rozwój oraz zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności jak również utrzymywanie optymalnej struktury kapitałowej, pozwalającej na redukcję kosztów zaangażowanego kapitału.

Grupa monitoruje strukturę finansowania stosując wskaźnik relacji długu do kapitału własnego, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego. Ponadto Grupa monitoruje również wskaźniki zawarte w umowach kredytowych oparte w szczególności na relacji długu do EBITDA oraz wskaźnik kapitału własnego do sumy bilansowej.

Do zadłużenia netto Grupa wlicza kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling oraz zobowiązania z tytułu leasingu pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Kapitał własny obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom Jednostki Dominującej.

	30.06.2024	31.12.2023
Zobowiązania długoterminowe	82 683	83 987
- zobowiązania z tyt. leasingu	82 683	83 987
Zobowiązania krótkoterminowe	276 315	302 947
- kredyty i pożyczki	111 891	142 114

w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

- dłużne papiery wartościowe	130 587	131 342
- zobowiązania z tyt. leasingu	33 731	28 496
- cash pooling	106	995
Razem zobowiązania wliczane do zadłużenia netto	358 998	386 934
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 220	21 961
Zadłużenie netto	326 778	364 973
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	237 217	147 543
Zadłużenie netto do kapitału własnego	1,38	2,47

Utrzymywany przez Jednostkę Dominującą poziom kapitału własnego w obydwu prezentowanych okresach spełniał wymogi określone w Kodeksie spółek handlowych. Na Jednostkę Dominującą nie nałożono jakichkolwiek zewnętrznych wymogów kapitałowych.

CZĘŚĆ 5 WARTOŚCI SZACUNKOWE

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

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

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

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

	01.01.2024	Utworzenia	Zmiany Wykorzystania	Rozwiązania	30.06.2024
Odpisy aktualizujące:	16 109	3 415	31	3 973	15 520
- należności	12 498	820	31	433	12 854
- zapasy	3 539	2 595	-	3 539	2 595
- aktywa finansowe	72	-	-	1	71
Rezerwy z tytułu:	9 562	7 383	7 741	-	9 204
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 474	-	133	-	1 341
- gratyfikacji należnych odbiorcom	7 608	7 334	7 608	-	7 334
- pozostałych rezerw	480	49	-	-	529
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	5 326	19 299	4 781	-	19 844
- kosztów wykonanych a niezafakturowanych usług	4 621	18 610	4 781	-	18 450
- pozostałych tytułów	705	689	-	-	1 394
Razem	30 997	30 097	12 553	3 973	44 568

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 6 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2024 ROKU ORAZ WARTOŚĆ FIRMY

6.1 Zmiany struktury Grupy w I półroczu 2024 roku

W okresie pierwszego półrocza 2024 r. nastąpiło zmniejszenie udziału procentowego PGF S.A. w kapitale Spółki B2B Olsztyn "Daruma" sp. z o.o. sp.k. w Łodzi z 74,18% na 64,25%, w związku z podwyższeniem wkładu przez komplementariusza Spółki B2B Olsztyn "Daruma" sp. z o.o. sp.k. (spółkę spoza Grupy PGF - Daruma sp. z o.o. w Łodzi) o kwotę 1,5 mln zł. Podwyższenie wkładu zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 czerwca 2024 r.

W I półroczu 2024 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

6.2 Wartość firmy

WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy brutto

Wartość firmy brutto na początek okresu

Zwiększenia (z tytułu)

Zmniejszenia (z tytułu)

Wartość firmy brutto na koniec okresu

Skumulowana utrata wartości

Odpis wartości firmy na początek okresu

Odpis wartości firmy na koniec okresu

Wartość firmy netto na koniec okresu

Okres 6 miesięcy
zakończony
30 czerwca 2024

31.12.2023

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	31.12.2023
Wartość firmy brutto na początek okresu	327 508	327 508
Zwiększenia (z tytułu)	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-
Wartość firmy brutto na koniec okresu	327 508	327 508
Skumulowana utrata wartości		
Odpis wartości firmy na początek okresu	-	-
Odpis wartości firmy na koniec okresu	-	-
Wartość firmy netto na koniec okresu	327 508	327 508

Wartość firmy jest corocznie testowana na utratę wartości i wykazywana w wysokości pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości w przypadku ich wystąpienia. Odpisy te nie podlegają odwracaniu. W trakcie roku obrotowego Grupa przeprowadza testy na utratę wartości w przypadku, gdy zaistnieją przesłanki na nią wskazujące.

Ostatni test na utratę wartości wartości firmy został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2023 r. W okresie I półrocza 2024 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek świadczących o utracie wartości wartości firmy, w związku z tym nie przeprowadziła testu na utratę wartości firmy na dzień 30 czerwca 2024 r.

CZĘŚĆ 7 OPODATKOWANIE

7.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

- bieżący

- odroczony

Podatek dochodowy, razem

Efektywna stawka podatkowa

Okres 6 miesięcy
zakończony
30 czerwca 2024

Okres 6 miesięcy
zakończony
30 czerwca 2023

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
- bieżący	642	1 986
- odroczony	1 550	515
Podatek dochodowy, razem	2 192	2 501
Efektywna stawka podatkowa	-27,58%	-69,74%

Na podstawie umowy z dnia 29 listopada 2021 r. Spółka Dominująca weszła w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK). Spółką reprezentującą Podatkową Grupę Kapitałową w zakresie obowiązków wynikających z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych jest Jednostka Dominująca wyższego szczebla Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi.

Rokiem podatkowym PGK jest rok kalendarzowy. Umowa o utworzeniu PGK została zawarta na okres trzech lat podatkowych tj. od dnia 1 lutego 2022 r. do dnia 31 grudnia 2024 r.

7.2 Odroczone podatek dochodowy

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

	01.01.2024	Zmiana zysku netto w okresie	30.06.2024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- odpisy aktualizujące	2 095	(132)	1 963
- rezerwy	4 880	2 211	7 091
- wynagrodzenia	248	(109)	139
- straty podatkowe	79	(5)	74
- odsetki	1 048	(378)	670
- usługi niematerialne nierozliczone w latach poprzednich	1 727	(587)	1 140
- pozostałe	219	282	501
Razem przed kompensatą	10 296	1 282	11 578
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	39 938	49	39 987
- niezapłacone odsetki	550	114	664
- należne refundacje od dostawców *	11 902	2 604	14 506
- pozostałe	1 351	65	1 416
Razem przed kompensatą	53 741	2 832	56 573

*Należne refundacje od dostawców dotyczą nieotrzymanych na dzień bilansowy przez Grupę faktur korygujących z tytułu rabatów i bonusów, wynikających z warunków ustalonych w umowach handlowych, które Grupa już zrealizowała.

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Kwota kompensaty na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosła 9 539 tys. zł (na 31 grudnia 2023 r. 8 085 tys. zł).

CZĘŚĆ 8 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF

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

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

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

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

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

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

8.2 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W okresie I półrocza 2024 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

8.3 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy

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

8.4 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień 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.

8.5 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 I półrocza 2024 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpływałaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

8.6 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.

CZĘŚĆ 9 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

9.1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

W okresie 6 m-cy zakończonym 30 czerwca 2024 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości: 1 880 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r.: 2 128 tys. zł),
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o wartości netto: 284 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r.: 27 tys. zł) osiągając zysk netto na sprzedaży 58 tys. zł (w okresie porównywalnym zysk netto na sprzedaży 1 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2024 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 266 tys. zł.

9.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2024	Zmiany		30.06.2024
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie kredytu	51 509	90 000	6 509	135 000
Poręczenie wekslowe umowy leasingu i dzierżawy	245 000	-	-	245 000
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2024	Zmiany		30.06.2024
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	9 383	-	-	9 383
Towary obce na składach	31 250	132 304	130 595	32 959

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

9.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

9.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

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

9.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Grupy z jednostkami powiązаныmi obejmują transakcje:

- ze spółkami Grupy Kapitałowej Pelion oraz Spółką 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.,

- z członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin,
- z zarządem oraz organem nadzorującym (wynagrodzenia) – punkt 9.6.

Na dzień sprawozdawczy Grupa Pelion, 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. 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.

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

PRZYCHODY OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash poolingu	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	444 134	505 246
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	46 081	27 533
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	5 119
	490 215	537 898

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash poolingu	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	7 400	24 640
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	52 386	58 494
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	15	-
	59 801	83 134

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash poolingu	30.06.2024	31.12.2023
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	196 144	245 389
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	361 952	292 559
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	4	-
	558 100	537 948

ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash poolingu	30.06.2024	31.12.2023
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	10 745	14 921
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	49 672	16 213
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	60 417	31 134

9.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ ORGANÓW NADZORUJĄCYCH	30.06.2024	30.06.2023
Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	4 329	3 833

w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 967	3 818
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	362	15

9.7 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

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

Spółka złożyła wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, który jest obecnie rozpatrywany przez Prezesa UOKiK w ramach drugiej instancji postępowania administracyjnego. Od tej decyzji będzie Spółce przysługiwała skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Prezes UOKiK postanowieniem z dnia 9 listopada 2022 r. przedłużył termin do załatwienia sprawy administracyjnej do dnia 31 marca 2023 r., a następnie kolejnym postanowieniem z dnia 30 marca 2023 r. przedłużył do dnia 30 czerwca 2023 r. Termin rozpoznania sprawy został ponownie przedłużony postanowieniem z dnia 22 czerwca 2023 r. do dnia 30 listopada 2023 r. Kolejne postanowienie z dnia 23 listopada 2023 r. przedłużyło termin załatwienia sprawy administracyjnej do dnia 29 marca 2024 r., a postanowienie z dnia 25 marca 2024 r. wydłużyło termin do dnia 31 lipca 2024 r. Nowe postanowienie z dnia 24 lipca 2024 r. przedłużyło termin załatwienia sprawy administracyjnej do dnia 30 września 2024 r.

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

9.8 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

9.9 Inne istotne informacje

Zagrożenia związane ze zmianami klimatycznymi

Zgodnie z ostatnimi badaniami naukowymi, temperatura na Ziemi stale rośnie, a średnia globalna temperatura powierzchni Ziemi jest obecnie wyższa o 1,1 °C w porównaniu z epoką przedindustrialną. Prawdopodobieństwo, że globalne ocieplenie osiągnie lub przekroczy 1,5 °C w bliskiej przyszłości jest większe niż 50% nawet w przypadku scenariuszy z niskimi emisjami gazów cieplarnianych.¹ Ponadto dane IMGW wskazują, że w Polsce średnia liczba dni, w ciągu których temperatura przekroczyła 30°C, jeszcze w okresie 1961-1990 wynosiła ok. 3,5. Tymczasem w latach 2011-2020 wskaźnik ten osiągnął wartość 10,4. Oznacza to, iż w ciągu roku występuje około trzy razy więcej upalnych dni niż dawniej.²

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

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

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

¹ „Climate Change 2022: Impacts, Adaptation and Vulnerability”, Intergovernmental Panel on Climate Change, 2022 (<https://www.ipcc.ch/report/ar6/wg2/>)

² „Klimat Polski 2021”, Instytut Meteorologii i Gospodarki Wodnej, 2022 (<https://www.imgw.pl/badania-nauka/klimat>)

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

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy PGF miały zmiany czynników makroekonomicznych. Po wielu kwartałach wysokiej inflacji jej wzrost wyniósł 2,7%³, co powinno poprawiać siłę nabywczą klientów oraz zmniejszać presję kosztową na Grupę PGF. Pomimo spadku inflacji Rada Polityki Pieniężnej nie podjęła decyzji o obniżeniu stopy referencyjnej i jest utrzymana na poziomie 5,75%⁴, co wpływa na wysokość kosztów finansowych.

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

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

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

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

³ Źródło: Dane GUS

⁴ Źródło: dane NBP

9.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu bilansowym w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane przymusowe umorzenie 536 szt. udziałów Spółki PGF Aptekarz sp. z o.o., w wyniku czego PGF S.A. stała się jedynym wspólnikiem tej Spółki.

W dniu 21 sierpnia 2024 r., Zarząd Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. podjął uchwałę w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji, w ramach którego PGF S.A. będzie zaciągała zobowiązania poprzez emisje obligacji, których okres zapadalności wynosi do 24 miesięcy, do maksymalnej łącznej wartości nominalnej obligacji wyemitowanych w ramach Programu w wysokości 150.000.000 zł. W tym celu zostanie zawarta z Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce Umowa Agencyjna dotycząca obsługi i realizacji Programu.

Obligacje emitowane w ramach Programu będą papierami wartościowymi zabezpieczonymi poręczeniem lub poręczeniami udzielonymi przez Jednostkę Dominującą wyższego szczebla PELION S.A. oraz oświadczeniem lub oświadczeniami o poddaniu się przez spółkę PELION S.A. z siedzibą w Łodzi egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne niż opisane w sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu z działalności, zdarzenia mające znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

9.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za I półrocze 2024

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

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

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

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	3 526 628	-	3 526 628
Koszt własny sprzedaży	(3 284 521)	-	(3 284 521)
Zysk (strata) ze sprzedaży	242 107	-	242 107
Koszty sprzedaży	(199 572)	2 954	(202 526)
Koszty ogólnego zarządu	(26 884)	106	(26 990)
Pozostałe przychody operacyjne	851	33	818
Pozostałe koszty operacyjne	(512)	-	(512)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 990	3 093	12 897
Przychody finansowe	16 912	33	16 879
Koszty finansowe	(40 849)	(4 721)	(36 128)
Zysk (strata) brutto	(7 947)	(1 595)	(6 352)
Podatek dochodowy	(2 192)	267	(2 459)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(10 139)	(1 328)	(8 811)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(10 139)	(1 328)	(8 811)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(10 436)	(1 328)	(9 108)
Akcjonariuszom niekontrolującym	297	-	297
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 000 000		28 000 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	28 368 132		28 368 132
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy / rozwodniony	(0,37)		(0,33)

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	(7 947)	(1 595)	(6 352)
II. Korekty razem	36 544	19 432	17 112
Amortyzacja	21 205	14 777	6 428
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(33)	(33)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 475	4 721	754
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 541	(33)	1 574
Zmiana stanu zapasów	16 418	-	16 418
Zmiana stanu należności	(24 955)	-	(24 955)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	17 307	-	17 307
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	(414)	-	(414)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 597	17 837	10 760
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	11 635	-	11 635
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	355	-	355
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	124	-	124
Spłata udzielonych pożyczek	1	-	1
Odsetki	11 155	-	11 155
II. Wydatki	(64 767)	-	(64 767)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 717)	-	(4 717)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(180)	-	(180)
Wydatki z tyt. zasilenia struktur cash pooling	(59 870)	-	(59 870)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(53 132)	-	(53 132)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	139 552	-	139 552
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	101 500	-	101 500
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	37 396	-	37 396
Inne wpływy finansowe netto	656	-	656
II. Wydatki	(104 758)	(17 837)	(86 921)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(449)	-	(449)
Spłaty kredytów i pożyczek	(68 643)	-	(68 643)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(15 638)	(14 520)	(1 118)
Odsetki	(16 229)	(3 317)	(12 912)
Inne wydatki finansowe netto	(3 799)	-	(3 799)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	34 794	(17 837)	52 631
Razem przepływy pieniężne netto	10 259	-	10 259
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	10 259	-	10 259
Środki pieniężne na początek okresu	21 961	-	21 961
Środki pieniężne na koniec okresu	32 220	-	32 220

w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

30.06.2024

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
AKTYWA TRWAŁE	715 894	82 907	632 987
Wartość firmy	327 508	-	327 508
Wartości niematerialne	202 459	-	202 459
Rzeczowe aktywa trwałe	48 667	-	48 667
Prawo do użytkowania aktywów	131 488	82 530	48 958
Nieruchomości inwestycyjne	680	-	680
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 039	377	1 662
Pozostałe aktywa trwałe	3 053	-	3 053
AKTYWA OBROTOWE	1 639 828	-	1 639 828
Zapasy	668 504	-	668 504
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	334 609	-	334 609
Należności z tytułu dostaw i usług	527 791	-	527 791
Należności z tytułu podatku dochodowego	61	-	61
Należności pozostałe	70 530	-	70 530
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 220	-	32 220
Pozostałe aktywa obrotowe	6 113	-	6 113
AKTYWA RAZEM	2 355 722	82 907	2 272 815

30.06.2024

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	241 712	(6 521)	248 233
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	237 217	(6 521)	243 738
Kapitał podstawowy	280 000	-	280 000
Kapitał zapasowy	107 770	-	107 770
Kapitał pozostały-rezerwowy	10 921	-	10 921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(159)	-	(159)
Zyski (straty) zatrzymane	(161 315)	(6 521)	(154 794)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(150 879)	(5 193)	(145 686)
- zysk (strata) netto	(10 436)	(1 328)	(9 108)
Udziały niekontrolujące	4 495	-	4 495
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	131 527	56 907	74 620
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	130 969	56 907	74 062
Zobowiązania z tytułu leasingu	82 683	56 907	25 776
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47 034	-	47 034
Rezerwy długoterminowe	1 252	-	1 252
Przychody przyszłych okresów	558	-	558
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 982 483	32 521	1 949 962
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 962 546	31 816	1 930 730

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	243 068	-	243 068
Zobowiązania z tytułu leasingu	33 731	31 816	1 915
Zobowiązania z tytułu faktoringu	112 632	-	112 632
Rezerwy krótkoterminowe	8 901	-	8 901
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 527 478	-	1 527 478
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	455	-	455
Zobowiązania pozostałe	36 281	-	36 281
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	19 937	705	19 232
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 355 722	82 907	2 272 815

CZĘŚĆ 10 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Przychody ze sprzedaży	3 526 628	3 224 890	818 072	699 087
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 990	22 933	3 709	4 971
Zysk (strata) brutto	(7 947)	(3 586)	(1 843)	(777)
Zysk (strata) netto	(10 139)	(6 087)	(2 352)	(1 320)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	(10 436)	(6 205)	(2 421)	(1 345)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 597	(19 624)	6 634	(4 254)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(53 132)	55 105	(12 325)	11 946
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	34 794	(28 175)	8 071	(6 108)
Przepływy pieniężne netto, razem	10 259	7 306	2 380	1 584
Średnioważona liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	28 368 132	28 000 000	28 368 132	28 000 000
Zysk (strata) podstawowy / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,37)	(0,22)	(0,09)	(0,05)
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Aktywa obrotowe	1 639 828	1 561 962	380 206	359 237
Aktywa trwałe	715 894	715 858	165 985	164 641
Aktywa razem	2 355 722	2 277 820	546 191	523 878
Zobowiązania krótkoterminowe	1 982 483	1 995 562	459 653	458 961
Zobowiązania długoterminowe	131 527	131 455	30 495	30 233
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	237 217	147 543	55 000	33 934
Udziały niekontrolujące	4 495	3 260	1 042	750
Liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000



Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Tomasz Zarębiński p.o. Prezesa Zarządu

Łukasz Morawiec Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie skonsolidowane

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

Łódź, dnia 27 sierpnia 2024 r.