



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera:

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	1
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2023 ROKU.....	8
CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1 Opis działalności gospodarczej.....	8
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących.....	8
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do udostępnienia.....	9
1.4 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania ze standardami rachunkowości	9
1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	10
1.6 Kursy walut.....	11
CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	11
CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE.....	12
3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym	12
3.2 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	17
3.3 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe.....	21
3.4 Kredyty bankowe	21
3.5 Dłużne papiery wartościowe.....	22
3.6 Wartość godziwa instrumentów finansowych	22
CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	23
4.1 Polityka zarządzania kapitałem	23
CZĘŚĆ 5 WARTOŚCI SZACUNKOWE.....	23
5.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	23
CZĘŚĆ 6 OPODATKOWANIE	25
6.1 Podatek dochodowy	25
6.2 Odroczony podatek dochodowy	25
CZĘŚĆ 7 SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PGF	25
7.1 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	25
7.2 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe	26
7.3 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki	26
7.4 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	26

7.5	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	26
7.6	Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	26
CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO		26
8.1	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.....	26
8.2	Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	27
8.3	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	27
8.4	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	27
8.5	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	27
8.6	Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	29
8.7	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	29
8.8	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	29
8.9	Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	30
8.10	Inne istotne informacje	30
8.11	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	30
8.12	Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za I półrocze 2023r.	30
CZĘŚĆ 9 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)		33

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
Przychody ze sprzedaży	1 429 209	2 995 078	1 264 581	2 620 723
Koszt własny sprzedaży	(1 326 088)	(2 777 111)	(1 172 926)	(2 427 883)
Zysk ze sprzedaży	103 121	217 967	91 655	192 840
Koszty sprzedaży	(90 107)	(183 064)	(87 772)	(167 743)
Koszty ogólnego zarządu	(9 116)	(17 891)	(6 974)	(13 435)
Pozostałe przychody operacyjne	757	869	176	414
Pozostałe koszty operacyjne	(83)	(527)	(464)	(847)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 572	17 354	(3 379)	11 229
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	(429)	(429)
Przychody finansowe	12 851	19 278	8 569	15 846
Koszty finansowe	(21 179)	(40 092)	(16 841)	(29 925)
Zysk (strata) brutto	(3 756)	(3 460)	(12 080)	(3 279)
Podatek dochodowy	1 986	(809)	2 893	(464)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 770)	(4 269)	(9 187)	(3 743)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(1 770)	(4 269)	(9 187)	(3 743)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Działalność kontynuowana				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy	(0,06)	(0,15)	(0,33)	(0,13)
- rozwodniony	(0,06)	(0,15)	(0,33)	(0,13)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
Wynik netto	(1 770)	(4 269)	(9 187)	(3 743)
Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody (straty) netto	(1 770)	(4 269)	(9 187)	(3 743)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(3 460)	(3 279)
II. Korekty razem	(18 545)	(11 621)
Amortyzacja	13 855	12 174
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 446	4 851
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	2 459	(7 453)
Zmiana stanu zapasów	(24 046)	32 525
Zmiana stanu należności	49 736	46 186
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(64 145)	(102 058)
Zapłacony podatek dochodowy	150	2 154
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22 005)	(14 900)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	55 903	110 238
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	1
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	111	2 511
Dywidendy i udziały w zyskach	4 238	1 492
Spłata udzielonych pożyczek	611	1
Odsetki	8 345	7 662
Spłata należności z tytułu cash pooling	42 598	98 571
II. Wydatki	(3 683)	(2 876)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 472)	(2 599)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 601)	(277)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	52 220	107 362
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	59 693	45 430
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	58 861	44 998
Inne wpływy finansowe netto	832	432
II. Wydatki	(91 683)	(135 582)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(60 683)	(108 559)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(8 747)	(7 425)
Odsetki	(17 047)	(14 945)
Inne wydatki finansowe netto	(5 206)	(4 653)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(31 990)	(90 152)
Razem przepływy pieniężne netto	(1 775)	2 310
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1 775)	2 310
Środki pieniężne na początek okresu	10 194	7 535
Środki pieniężne na koniec okresu	8 419	9 845

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
AKTYWA TRWAŁE	815 968	815 907	825 198
Wartość firmy	223 245	223 245	223 245
Wartości niematerialne	202 935	203 864	204 702
Rzeczowe aktywa trwałe	33 930	36 568	38 581
Prawo do użytkowania aktywów	94 657	92 596	99 036
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	261 193	259 618	259 617
Pozostałe aktywa trwałe	8	16	17
AKTYWA OBROTOWE	1 243 626	1 312 239	1 155 428
Zapasy	578 437	554 391	519 909
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	171 115	212 028	170 851
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	483 235	533 436	453 133
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 419	10 194	9 845
Pozostałe aktywa obrotowe	2 420	2 190	1 690
AKTYWA RAZEM	2 059 594	2 128 146	1 980 626

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	258 727	262 996	282 646
Kapitał podstawowy	280 000	280 000	280 000
Kapitał zapasowy	17 009	17 009	17 009
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	921	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(157)	(157)	(457)
Zyski (straty) zatrzymane	(39 046)	(34 777)	(14 827)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(34 777)	(11 084)	(11 084)
- zysk (strata) netto	(4 269)	(23 693)	(3 743)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	233 489	260 575	114 331
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	233 489	260 575	114 331
Pozostałe zobowiązania finansowe	130 014	155 869	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	59 093	61 283	68 991
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43 465	42 506	44 165
Rezerwy długoterminowe	917	917	1 175
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 567 378	1 604 575	1 583 649
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 545 510	1 596 723	1 564 986
Pozostałe zobowiązania finansowe	195 296	170 092	311 698
Zobowiązanie z tytułu leasingu	20 709	17 111	16 901
Zobowiązania z tytułu faktoringu	113 632	117 272	83 176
Rezerwy krótkoterminowe	6 317	11 249	4 586
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 209 556	1 280 999	1 148 625
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	21 868	7 852	18 663
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 059 594	2 128 146	1 980 626

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowo	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2023	262 996	262 996	280 000	17 009	921	(157)	(34 777)
Całkowite dochody netto	(4 269)	(4 269)	-	-	-	-	(4 269)
- wynik netto za okres	(4 269)	(4 269)	-	-	-	-	(4 269)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2023	258 727	258 727	280 000	17 009	921	(157)	(39 046)

	Kapitał własny razem	Kapitał własny pozostały	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2022	286 389	286 389	280 000	17 009	921	(457)	(11 084)
Całkowite dochody netto	(3 743)	(3 743)	-	-	-	-	(3 743)
- wynik netto za okres	(3 743)	(3 743)	-	-	-	-	(3 743)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2022	282 646	282 646	280 000	17 009	921	(457)	(14 827)

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2023 ROKU

CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

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

Jednostki powiązane w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30.06.2023 r.	Przedmiot działalności	Udział PGF S.A. w kapitale zakładowym	Udział PGF S.A. w ogólnej liczbie głosów	Spółka objęta konsolidacją
PGF Sp. z o.o. w Łomży	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	59,98%	59,98%	tak
ePGF Program Partnerski sp. z o.o. w Łodzi	Prowadzenie i rozwój programu partnerskiego ePGF, podjęcie szerszej współpracy z dostawcami, a także rozwój i tworzenie nowych innowacyjnych serwisów dla aptek	100%	100%	tak
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	99,82%	99,82%	tak
MEDICINAE Sp. z o.o. w Łodzi	Wprowadzanie na rynek suplementów diety, produktów spożywczych, wyrobów medycznych. Produkty stanowiące uzupełnienie asortymentu apteki o produkty wysokiej jakości dedykowane konkretnym kategoriom terapeutycznym	100%	100%	tak
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność portali internetowych	100%	100%	tak
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
B2B Olsztyn "Daruma" Sp. z o.o. Sp.k. w Łodzi	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	74,18%	74,18%	tak
DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi	Prowadzenie hurtowni farmaceutycznej	100%	100%	tak
PURE MEDIC Sp. z o.o. w Łodzi	Wprowadzanie na rynek suplementów diety, środków spożywczych, produktów leczniczych oraz dystrybucja wyrobów medycznych	100%	100%	tak

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

Zarząd PGF S.A. sprawowali:

- | | |
|---------------------|--|
| • Piotr Cieślak | Prezes Zarządu |
| • Tomasz Zarębiński | Członek Zarządu |
| • Łukasz Morawiec | Członek Zarządu do dnia 31 marca 2023 r. |

Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:

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

1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd dnia 25 sierpnia 2023 r.

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane dane finansowe Spółki za I półrocze 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022r.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 30 czerwca 2022 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

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

Kontynuacja działalności

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

1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku.

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

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

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

Nowe i zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2023 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia

niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing”: Zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, wydany w dniu 22 września 2022 r. 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 12 „Podatek dochodowy”: Międzynarodowa reforma podatkowa -Zasady modelowe drugiego filaru, wydane 23 maja 2023 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później).

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

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

1.6 Kursy walut

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

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

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 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
średni kurs na koniec okresu	4,4503	4,6899	4,6806
średni kurs okresu	4,6130	4,6883	4,6427
najwyższy średni kurs w okresie	4,7895	4,9647	4,9647
najniższy średni kurs w okresie	4,4286	4,4879	4,4879

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE

3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym

PGF S.A. wdrożyła politykę określającą zasady i zalecenia dotyczące organizacji systemu zarządzania ryzykiem. Celem polityki jest wspieranie kadry zarządzającej w procesie zarządzania ryzykiem, w szczególności w bieżącej identyfikacji potencjalnych zagrożeń, określania ich istotności oraz w zakresie planowania i prowadzenia działań powodujących eliminację zagrożeń lub zmniejszających negatywne konsekwencje ich wystąpienia.

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest realizowane w szczególności w obszarach:

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

i jest koordynowane z poziomu centrali 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 we współpracy ze spółką zależną od Jednostki Dominującej wyższego szczebla.

Ryzyko płynności

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

Ryzykiem utrzymania płynności zarządza Zarząd, 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 Spółki oraz polityki w zakresie współpracy z bankami,
- bieżący monitoring wykorzystania wszystkich zewnętrznych źródeł finansowania, 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 PGF.

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

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność (poziom gotówki na rachunkach bankowych oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) prezentuje poniższa tabela:

	30.06.2023	31.12.2022
Poziom gotówki na rachunkach bankowych	5 030	5 335
Niewykorzystane linie kredytowe	59 302	137 186
Rezerwa zabezpieczająca płynność, razem	64 332	142 521

Realizując proces zarządzania płynnością, Spółka korzysta z narzędzi wspierających jego efektywność. Jednym z podstawowych wykorzystywanych instrumentów jest zarządzanie środkami pieniężnymi w ramach tzw. struktur cash poolingowych. Cash pool ma

na celu optymalizację zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi, ograniczenie kosztów odsetkowych, efektywne finansowanie bieżących potrzeb w zakresie finansowania kapitału obrotowego oraz wspieranie krótkoterminowej płynności finansowej.

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 Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, faktoring, program emisji obligacji.

Informacje o kontraktowych terminach zapadalności zobowiązań finansowych według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 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.

30.06.2023	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	50 914	103 926	-	-	154 840
Zobowiązania z tyt. obligacji	2 965	10 461	132 372	-	145 798
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 032	17 307	50 967	26 062	101 368
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	42 865	-	-	-	42 865
Zobowiązania handlowe	1 111 220	66 392	-	-	1 177 612
Zobowiązania z tyt. faktoringu	119 324	16 643	-	-	135 967
Zobowiązania z tyt. kaucji	195	1 626	4 597	-	6 418
Zobowiązania z tyt. pochodnych instrumentów finansowych	-	-	848	-	848
Pozostałe zobowiązania finansowe	52	-	-	-	52
Razem	1 334 567	216 355	188 784	26 062	1 765 768

31.12.2022	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	3 122	117 808	26 397	-	147 327
Zobowiązania z tyt. obligacji	3 061	10 048	138 605	-	151 714
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 170	15 298	50 302	28 582	99 352
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	57 631	-	-	-	57 631
Zobowiązania z tyt. kaucji	347	-	6 128	-	6 475
Zobowiązania handlowe	1 186 012	63 851	-	-	1 249 863
Zobowiązania z tyt. faktoringu	115 064	28 334	2 153	-	145 551
Zobowiązania z tyt. pochodnych instrumentów finansowych	-	-	437	-	437
Pozostałe zobowiązania finansowe	58	-	-	-	58
Razem	1 370 465	235 339	224 022	28 582	1 858 408

Ryzyko kredytowe

Przez ryzyko kredytowe Spółka rozumie prawdopodobieństwo nieterminowego lub całkowitego braku wywiązania się kontrahenta ze zobowiązań. Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez strony trzecie warunków umowy dotyczących instrumentów finansowych PGF S.A. jest zasadniczo ograniczone do wartości bilansowej aktywów finansowych nieuwzględniających wartości zabezpieczeń.

Spółka stosuje zasadę zawierania transakcji dotyczących instrumentów finansowych z wieloma podmiotami charakteryzującymi się wysoką zdolnością kredytową.

PGF S.A. 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.

W Spółce wartość księgowa najlepiej odzwierciedla maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

PGF współpracuje 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.

Każdy z kontrahentów dokonujących zakupów z odroczonym terminem płatności ma ustalony limit handlowy określający górną granicę całkowitych zobowiązań handlowych wobec Spółki. Poziom bieżącego zadłużenia i wykorzystania limitu kupieckiego jest stale 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 Spółce 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.

Spółka posiada 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-poolingu

W celu optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi i płynnością finansową oraz optymalizacji przychodów i kosztów finansowych PGF SA w ramach Grupy Pelion stosuje mechanizm usługi cash pool. Warunki oprocentowania zostały ustalone na warunkach rynkowych. W związku z tym, że należności te są w ramach Grupy nie występuję większe ryzyko kredytowe niż wykazywane na poziomie Grupy. Jednocześnie z poziomu Grupy eliminowane jest zarówno ryzyko stopy procentowej jak i ryzyko związane z lokowaniem wolnych środków poza strukturami Grupy Pelion. Dotyczy to zarówno ryzyka finansowego jak i decyzyjnego.

Ryzyko walutowe

Przez ryzyko walutowe Spółka rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany kursów walutowych na wynik finansowy.

Głównym celem podejmowanych przez PGF działań zabezpieczających przed ryzykiem walutowym jest ochrona przed wahaniami kursów wymiany, które związane jest głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych przez spółki zależne, płatnych w walutach obcych.

W zakresie zarządzania ryzykiem walutowym, Zarząd współpracuje ze spółką zależną od Jednostki Dominującej wyższego szczebla. Ryzyko walutowe w PGF jest związane głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych przez Spółkę, płatnych w walutach obcych. Udział zakupów rozliczanych w walutach obcych do łącznej wartości dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest stosunkowo niewielki i wynosi jedynie ok 0,1%, przy czym 100% z nich jest rozliczana w euro. Przy tych zakupach Spółka korzysta z odroczonej terminowości płatności (zwykle 30-120 dni) i w tym czasie jest narażona 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. W związku z tym koncentracja ryzyka walutowego jest niewielka.

Ryzyko stopy procentowej

Przez ryzyko stopy procentowej Spółka rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany stóp procentowych na wynik finansowy. Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej są zobowiązania finansowe tj.: kredyty bankowe, zobowiązania z tytułu obligacji, cash poola, zawarte umowy faktoringowe i leasingowe. Wymienione instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają PGF na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych ze zmianą stóp procentowych.

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

Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej w Spółce wynosiła na dzień 30 czerwca 2023r. dla instrumentów długoterminowych 9,25% p.a., dla instrumentów krótkoterminowych 8,08% (na dzień 31 grudnia 2022r., dla instrumentów długoterminowych 9,17 % p.a, dla instrumentów krótkoterminowych 8,32% p.a.).

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, w tym zobowiązania z tyt. cash pooling na dzień bilansowy wyniosły 680 967 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/-5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 5 516 tys. zł	+/- 27 580 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu należności z tyt. cash pooling na dzień bilansowy wyniosły: 167 458 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/- 5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 1 356 tys. zł	+/- 6 780 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2022 r.

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej, w tym zobowiązania z tyt. cash pooling na dzień 31.12.2022r. wyniosły 605 834 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/-5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 4 907 tys. zł	+/- 24 536 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu udzielonych przez spółkę PGF SA pożyczek oraz należności z tyt. cash pooling na dzień 31.12.2022 r. wyniosły: 210 057 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/- 5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 1 701 tys. zł	+/- 8 507 tys. zł

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Na dzień 30 czerwca 2023r. obowiązywała jedna transakcja zabezpieczająca ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na kwotę 30 mln zł.

Wycena transakcji ujmowana była w wyniku finansowym, zgodnie z regulacjami w przypadku, gdy jednostka nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. Przesłanką dokonania zabezpieczenia była zmiana stóp procentowych znacznie powyżej wartości przyjętych przez Spółkę 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 20% ekspozycji kredytowej Spółki. Przez zawarcie transakcji strony zobowiązały się do dokonania wymiany płatności odsetkowych. Banki przekazywały Spółce kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej banku, a Spółka przekazywała bankom kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej Spółki. Podejmowane przez Spółkę działania zabezpieczające ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych wpływają na niską ocenę koncentracji tego ryzyka.

Stopa WIBOR/WIBID zostanie zastąpiona nową stopą referencyjną WIRON. Szczegóły dotyczące zastąpienia stopy referencyjnej WIBOR/WIBID nową stopą referencyjną WIRON zostaną opublikowane w 2023 r. w formie Rozporządzenia Ministra Finansów. Zgodnie z tzw. mapą drogową publikacja starych stawek WIBOR/WIBID zakończy się w 2025 roku. Spółka posiada szereg umów, które odnoszą się do stawek WIBOR/WIBID. Umowy te zostały ujawnione w punkcie 3.4.

Wpływ na sprawozdanie z wyniku i kapitały własne

Transakcje zabezpieczające wpływały na rachunek zysków i strat w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy poprzez ujęcie tej wyceny jako przychodu lub kosztu finansowego. W okresie sprawozdawczym, w przychody finansowe została odniesiona kwota 522 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

W pierwszym półroczu 2023 zostało rozliczonych sześć okresów odsetkowych, w wyniku czego Spółka uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 92 tys. zł, przy czym rozliczenie za ostatni okres odsetkowy wyniosło 4 tys. zł.

Ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi

W Spółce 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 2023	Kategorie instrumentów finansowych (wg 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					
Należności z tyt. cash pooling	-	168 768	-	-	168 768
Należności handlowe	-	427 576	-	-	427 576
Kaucje	-	26 826	-	-	26 826
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	8 419	-	-	8 419
Dywidendy należne	-	2 347	-	-	2 347
Należności z tyt.pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	-	1 462	-	-	1 462
Razem	-	635 398	-	-	635 398
Zobowiązania finansowe					
Pochodny instrument finansowy - IRS	848	-	-	-	848
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	-	150 129	-	150 129
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	131 402	-	131 402
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	79 816	79 816
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	6 418	-	6 418
Zobowiązania handlowe	-	-	1 177 612	-	1 177 612
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	-	42 865	-	42 865
Zobowiązania z tyt. faktoringu	-	-	113 632	-	113 632
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	52	-	52
Razem	848	-	1 622 110	79 816	1 702 774

**ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY
FINANSOWE na 31 grudnia 2022**

Kategorie instrumentów finansowych (wg MSSF 9)

	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	Razem
Klasy instrumentów finansowych					
Aktywa finansowe					
Pochodne instrumenty finansowe - IRS	111	-	-	-	111
Należności z tyt. cash pooling	-	211 917	-	-	211 917
Należności handlowe	-	482 033	-	-	482 033
Kaucje	-	26 790	-	-	26 790
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	10 194	-	-	10 194
Należności z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	-	1 105	-	-	1 105
Razem	111	732 039	-	-	732 150
Zobowiązania finansowe					
Pochodny instrument finansowy - IRS	437	-	-	-	437
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	-	137 140	-	137 140
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	130 694	-	130 694
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	78 395	78 395
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	6 475	-	6 475
Zobowiązania handlowe	-	-	1 249 863	-	1 249 863
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	-	57 631	-	57 631
Zobowiązania z tyt. faktoringu	-	-	117 272	-	117 272
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	58	-	58
Razem	437	-	1 699 133	78 395	1 777 965

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, należności i zobowiązań handlowych, kredytów oraz obligacji o zmiennej stopie procentowej oraz pozostałych należności i zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności. Krótkoterminowe kredyty bankowe 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 pozycji aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu do poszczególnych stopni modelu utraty wartości przedstawia się następująco.

(w tys. zł)	MSSF 9			RAZEM
	2023-06-30	Stopień 1	Stopień 2	
Wartość bilansowa brutto	177 187	454 795	7 875	639 857
Należności handlowe	-	426 507	7 875	434 382
Należności z tytułu cash pooling	168 768	-	-	168 768
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 419	-	-	8 419
Kaucje	-	26 826	-	26 826
Należności z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	-	1 462	-	1 462
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	-	6 806	6 806
Należności handlowe	-	-	6 806	6 806
Wartość bilansowa (MSSF 9)	177 187	454 795	1 069	633 051

(w tys. zł)	MSSF 9			RAZEM
	2022-12-31	Stopień 1	Stopień 2	
Wartość bilansowa brutto	222 111	508 600	8 853	739 564
Należności handlowe	-	480 704	8 853	489 557
Należności z tytułu cash pooling	211 917	-	-	211 917
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 194	-	-	10 194
Kaucje	-	26 791	-	26 791
Należności z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	-	1 105	-	1 105
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	-	7 524	7 524
Należności handlowe	-	-	7 524	7 524
Wartość bilansowa (MSSF 9)	222 111	508 600	1 329	732 040

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.

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

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi nie wzrosło istotnie od momentu początkowego ujęcia.

Kalkulacja odpisów aktualizujących w odniesieniu do należności handlowych

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 30.06.2023

	Razem	Bieżące	Przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 30.06.2023	434 382	415 125	11 382	7 875
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania		0,00%	0,00%	86,43%
Oczekiwana strata kredytowa	6 806	-	-	6 806

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2022

	Razem	Bieżące	Przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 31.12.2022	489 557	473 812	6 892	8 853
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania		0,00%	0,00%	84,99%
Oczekiwana strata kredytowa	7 524	-	-	7 524

PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku	19 371	15 621
Przychody z tyt. dywidend	6 585	1 493
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	786
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	9 248	9 338
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	42	527
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	1	1
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	829	266
Przychody z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	2 666	3 210
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	37 036	25 778
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	521	429
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	494	131
Koszty z tyt. prowizji	2 555	2 825
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	17 826	15 015
Koszty odsetkowe od faktoringu	15 640	7 378
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	(17 665)	(10 157)

W 2021 roku, PGF S.A. podpisała z Akcjonariuszem Pelion S.A. umowę o współpracy w zakresie pozyskiwania i utrzymywania źródeł finansowania. Na mocy podpisanej umowy, PGF 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 na rzecz podmiotów finansujących, wynikających z wykorzystania tych środków przez Pelion powiększonego o wynagrodzenie własne PGF wysokości % od limitów dostępnego finansowania. W I półroczu 2023 roku, przychody PGF z tytułu umowy wyniosły 2 666 tys. zł.

W I półroczu 2022 roku strata na sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w wysokości 429 tys. zł dotyczyła sprzedaży 273 455 szt. akcji Pharmena S.A. w Łodzi za cenę 1 734 tys. zł. Wartość księgową akcji wynosiła 2 163 tys. zł.

3.3 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	30.06.2023	31.12.2022
Kredyty i pożyczki	150 129	137 140
Dłużne papiery wartościowe	131 402	130 694
Zobowiązania z tytułu leasingu	79 816	78 395
Zobowiązania z tyt. cash pool	42 865	-
Pozostałe	900	58 126
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	405 112	404 355
- długoterminowe	189 107	217 152
- krótkoterminowe	216 005	187 203

3.4 Kredyty bankowe

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 30 czerwca 2023	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Oprocentowanie	Kwota kredytu pozostała do spłaty
BNP Paribas Bank Polska S.A. w Warszawie	69 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	61 393
Bank Pekao S.A. w Warszawie	10 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	4 499
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	50 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	35 684
PKO BP S.A. w Warszawie	50 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	45 876
Santander Bank Polska S.A. we Wrocławiu	30 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	2 246
Odsetki od kredytów				431
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem				150 129

- krótkoterminowe 150 129

KREDYTY BANKOWE WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 30 czerwca 2023

Kredyty udzielone Spółce w PLN

2023	114 445
2024	35 684
Razem	150 129

Zabezpieczenie spłaty powyższych kredytów stanowią:

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

Analiza wrażliwości kredytów na ryzyko związane ze zmianami kursów walut oraz stóp procentowych została przedstawiona odpowiednio 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.

3.5 Dłużne papiery wartościowe

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wynosiły 131 401 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH na 30 czerwca 2023

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Wartość poszczególnych transzy	Warunki oprocentowania	Termin wykupu
Obligacje	-	130 000	3M WIBOR + marża banku	09-09-2024
Długoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		130 000		
Odsetki od wyemitowanych obligacji		1 1401		
Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		1 401		

3.6 Wartość godziwa instrumentów finansowych

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Poziom 2

Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:

Aktywa

Zobowiązania

	30.06.2023	31.12.2022
	(848)	(326)
	(848)	(326)
	-	111
	848	437

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

Poziom 1

Na dzień 30 czerwca 2023r. oraz 31 grudnia 2022r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomu 1.

Poziom 2

Pochodne instrumenty finansowe klasyfikowane do poziomu 2 na dzień 30 czerwca 2023r. i 31 grudnia 2022 wyceniane były na podstawie danych przekazywanych przez zewnętrzne instytucje finansowe.

Poziom 3

Na dzień 30 czerwca 2023r. 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 PGF nie miało miejsca przesunięcie instrumentów między poziomem 1 i 2.

W okresie od 1 stycznia 2023r. do 30 czerwca 2023r. w PGF 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 Spółce ma na celu zabezpieczenie środków na rozwój oraz zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności. Celem zarządzania kapitałem jest również utrzymywanie optymalnej struktury kapitałowej, pozwalającej na redukcję kosztów zaangażowanego kapitału.

Spółka monitoruje strukturę finansowania stosując wskaźnik relacji długu do kapitału własnego, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego. Ponadto Spółka 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 Spółka wlicza kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling oraz zobowiązania z tytułu leasingu pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

	30.06.2023	31.12.2022
Zobowiązania długoterminowe	189 107	217 152
- kredyty i pożyczki	-	25 869
- dłużne papiery wartościowe	130 000	130 000
- zobowiązania z tytułu leasingu	59 107	61 283
Zobowiązania krótkoterminowe	216 005	187 203
- kredyty i pożyczki	150 129	111 271
- dłużne papiery wartościowe	1 402	694
- zobowiązania z tytułu leasingu	20 709	17 112
- cash pooling	42 865	-
- pozostałe	52	57 689
Razem zobowiązania	405 112	404 355
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 419	10 194
Zadłużenie netto	396 693	394 161
Kapitał własny	258 727	262 996
Dług netto do kapitału własnego	1,53	1,50

Utrzymywany przez Spółkę poziom kapitału własnego spełnia wymogi określone w Kodeksie spółek handlowych. Na Spółkę 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. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, pozwalający na jego wykorzystanie.

	Zmiany				30/06/2023
	01/01/2023	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	
Odpisy aktualizujące:	14 763	6 087	119	6 260	14 471
- należności	9 304	523	119	841	8 867
- zapasy	5 418	5 564	-	5 418	5 564
- aktywa finansowe	41	0	-	1	40
Rezerwy z tytułu:	12 166	4 486	54	9 364	7 234
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 147	-	54	-	1 093
- gratyfikacji należnych odbiorcom	9 372	4 486	-	9 364	4 494
- odszkodowań	1 167	-	-	-	1 167
- pozostałych rezerw	480	-	-	-	480
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	7 795	18 666	4 727	-	21 734
- kosztów badania sprawozdania	45	-	45	-	-
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	2 276	16 897	2 276	-	16 897
- pozostałych tytułów	705	-	-	-	705
- kosztów wynagrodzeń	2 406	1 769	2 406	-	1 769
- kosztów niewykorzystanych urlopów	2 363	-	-	-	2 363
RAZEM	34 724	29 239	4 900	15 624	43 439

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 OPODATKOWANIE

6.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
- bieżący	(150)	(2 154)
- odroczone (nota 6.2)	959	2 618
Podatek dochodowy, razem	809	464
Efektywna stawka podatkowa	-23,38%	-14,15%

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

6.2 Odroczone podatek dochodowy

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

	01.01.2023	Zmiana zysku netto w okresie	30.06.2023
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 501	368	9 869
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 007	1 327	53 334

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniosła 9 869 tys. zł. (na 31 grudnia 2022 r. 9 501 tys. zł).

CZĘŚĆ 7 SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PGF

7.1 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 ocenie Zarządu nie wystąpiły inne niż opisane w sprawozdaniu, zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych PGF S.A. w okresie pierwszego półrocza 2023 roku.

Inne wydarzenia w pierwszym półroczu 2023 r.:

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka PGF S.A. nie podpisała nowych umów kredytowych.

W pierwszym półroczu 2023 roku Spółka PGF S.A. podpisała 2 aneksy do umów kredytowych. Aneksy zmieniały zapisy techniczne w umowach.

Tabela 7: Aneksy do umów kredytowych podpisane w pierwszym półroczu 2023

Lp.	Data zdarzenia	Opis zdarzenia
1	12.04.2023	Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 28 października 2011 r., na kwotę 90 mln zł, pomiędzy Pelion S.A., PGF S.A. a Bankiem Pekao S.A. Na mocy aneksu nastąpiła zmiana zapisów technicznych umowy. Umowa obowiązuje do dnia 30 listopada 2023 r.
2	17.04.2023	Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 29 września 2016 r., na kwotę 30 mln zł, pomiędzy PGF S.A. a Santander Bank Polska S.A. Na mocy aneksu nastąpiła zmiana zapisów technicznych umowy. Umowa obowiązuje do dnia 30 września 2023 r.

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

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

7.3 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

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

7.4 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

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

7.5 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 pierwszego półrocza 2023r. nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpływałaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

7.6 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 8 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

8.1 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 2023 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości: 1 481 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r.: 1 911 tys. zł),

- nie sprzedała i nie zlikwidowała żadnych składników rzeczowych aktywów trwałych. (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. również nie sprzedała i nie zlikwidowała żadnych składników rzeczowych aktywów trwałych)

Na dzień 30 czerwca 2023 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 782 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiły 766 tys. zł.

8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2023	Zmiany		30.06.2023
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie umowy leasingu i dzierżawy	261 679	81 801	-	343 480
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2023	Zmiany		31.03.2023
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	8 803	-	1	8 802
Towary obce na składach	19 456	105 590	110 828	14 218

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

8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

8.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

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

8.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Spółki z jednostkami powiązаныmi obejmują transakcje ze:

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

PRZYCHODY OPERACYJNE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	w zł. Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	w zł. Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	500 475	450 050
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	22 567	14 296
PGF Sp. z o.o. w Łomży	454	563
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi	321	149
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	2 422	148
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	79	943
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	2 063	1 727
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	17 209	10 761
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	6	5
PURE MEDIC Sp. z o.o. w Łodzi	13	-
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	16 312	19 885
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	123	89
	539 477	484 320

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	24 625	25 572
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	63 888	41 606
PGF Sp. z o.o. w Łomży	4 410	4 123
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi	28	0
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	7 267	6 074
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	12 882	3 749
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	38 672	27 304
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	458	206
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	171	150
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	46 311	45 225
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	134 824	112 403

NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	30.06.2023	31.12.2022
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	223 142	232 140
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	28 889	19 584
PGF Sp. z o.o. w Łomży	23	598
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. (d.n. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu)	5 705	3 868
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	2 379	39
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	68	155
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	671	7 738
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	19 878	7 005
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	157	181
PURE MEDIC Sp. z o.o. w Łodzi	8	-
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	158 312	202 165
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	22
	410 343	453 911

ZOBOWIĄZANIA OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	30.06.2023	31.12.2022
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	16 491	21 010
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	59 245	68 967
PGF Sp. z o.o. w Łomży	1 033	2 201
ePGF Program Partnerski sp. z o.o. w Łodzi	34	-
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	33 387	31 963
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	5 642	5 392
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	18 089	28 997
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	929	265
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	131	149
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	13 104	30 875
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	88 840	120 852

8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

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

	30.06.2023	30.06.2022
Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	1 309	1 117
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 294	1 067
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	15	50

8.7 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 którym wszczęte zostało postępowanie jest Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. W pierwszej instancji tego postępowania została na Spółkę nałożona administracyjna kara pieniężna w wysokości 4 426 tys. zł (płatne do budżetu państwa).

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

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

Na dzień 30.06.2023 r. łączna wartość postępowań w zakresie wierzytelności oraz zobowiązań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego stroną była spółka PGF S.A. nie przekracza 10% kapitałów własnych PGF S.A.

8.8 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

8.9 Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

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

8.10 Inne istotne informacje

W okresie I półrocza 2023 roku nie wystąpiły inne, niż opisane powyżej zdarzenia mające istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

8.11 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy został podpisany aneks do umowy kredytowej:

Lp.	Data zdarzenia	Opis zdarzenia
1	25.07.2023	Aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 7 sierpnia 2012 r., na kwotę 50 mln zł, pomiędzy PGF S.A. a Bankiem PKO Bank Polski S.A. Na mocy aneksu zmianie uległa data spłaty. Umowa obowiązuje do dnia 31 sierpnia 2023 r.

8.12 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za I półrocze 2023r.

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

Zastosowaną przez PGF S.A. politykę rachunkowości w odniesieniu do umów leasingowych szczegółowo przedstawiono w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2022 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2023 r.

W poniższej tabeli Spółka zaprezentowała porównanie sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2023 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

**Okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2023**

	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	2 995 078	-	2 995 078
Koszt własny sprzedaży	(2 777 111)	-	(2 777 111)
Zysk ze sprzedaży	217 967	-	217 967
Koszty sprzedaży	(183 064)	723	(183 787)
Koszty ogólnego zarządu	(17 891)	-	(17 891)
Pozostałe przychody operacyjne	869	-	869
Pozostałe koszty operacyjne	(527)	-	(527)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 354	723	16 631
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-
Przychody finansowe	19 278	-	19 278
Koszty finansowe	(40 092)	(1 193)	(38 899)
Zysk (strata) brutto	(3 460)	(470)	(2 990)
Podatek dochodowy	(809)	23	(832)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 269)	(447)	(3 822)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(4 269)	(447)	(3 822)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 000 000		28 000 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	28 000 000		28 000 000
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy	(0,15)		(0,14)
- rozwodniony	(0,15)		(0,14)

**Okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2023**

	wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	(3 460)	(470)	(2 990)
II. Korekty razem	(18 545)	9 083	(27 628)
Amortyzacja	13 855	7 890	5 965
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 446	1 193	2 253
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	2 459	-	2 459
Zmiana stanu zapasów	(24 046)	-	(24 046)
Zmiana stanu należności	49 736	-	49 736
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(64 145)	-	(64 145)
Zapłacony podatek dochodowy	150	-	150
Inne korekty netto	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22 005)	8 613	(30 618)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	55 903	-	55 903
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	111	-	111
Dywidendy i udziały w zyskach	4 238	-	4 238
Spłata udzielonych pożyczek	611	-	611
Odsetki	8 345	-	8 345
Inne wpływy inwestycyjne netto	42 598	-	42 598
II. Wydatki	(3 683)	-	(3 683)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 472)	-	(1 472)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 601)	-	(1 601)
Inne wydatki inwestycyjne netto	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	52 220	-	52 220
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	59 693	-	59 693
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	58 861	-	58 861
Inne wpływy finansowe netto	832	-	832
II. Wydatki	(91 683)	(8 613)	(83 070)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(60 683)	-	(60 683)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(8 747)	(7 542)	(1 205)
Odsetki	(17 047)	(1 071)	(15 976)
Inne wydatki finansowe netto	(5 206)	-	(5 206)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(31 990)	(8 613)	(23 377)
Razem przepływy pieniężne netto	(1 775)	-	(1 775)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 775)	-	(1 775)
Środki pieniężne na początek okresu	10 194	-	10 194
Środki pieniężne na koniec okresu	8 419	-	8 419

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Przychody ze sprzedaży	2 995 078	2 620 723	649 269	564 483
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 354	11 229	3 762	2 419
Zysk (strata) brutto	(3 460)	(3 279)	(750)	(706)
Zysk (strata) netto	(4 269)	(3 743)	(925)	(806)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22 005)	(14 900)	(4 770)	(3 209)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	52 220	107 362	11 320	23 125
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(31 990)	(90 152)	(6 935)	(19 418)
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 775)	2 310	(385)	498
Średnioważona liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,15)	(0,13)	(0,03)	(0,03)
Aktywa obrotowe	1 243 626	1 312 239	279 448	279 801
Aktywa trwałe	815 968	815 907	183 351	173 971
Aktywa razem	2 059 594	2 128 146	462 799	453 772
Zobowiązania krótkoterminowe	1 567 378	1 604 575	352 196	342 134
Zobowiązania długoterminowe	233 489	260 575	52 466	55 561
Kapitał własny	258 727	262 996	58 137	56 077
Liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000

Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Piotr Cieślak

Prezesa Zarządu

Tomasz Zarębiński

Członek Zarządu



Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Joanna Łopacińska

Starszy Specjalista ds. Rachunkowości
Dział Rachunkowości B2B

Łódź, dnia 25 sierpnia 2023 r.