



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

RAPORT PÓŁROCZNY

ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2024 ROKU

sporządzony zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera:

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU.....	1
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	2
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2024 ROKU	8
CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1 Opis działalności gospodarczej.....	8
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących.....	9
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego 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 ujemne w sprawozdaniu z wyniku	17
3.3 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe.....	20
3.4 Kredyty bankowe	21
3.5 Dłużne papiery wartościowe.....	21
3.6 Wartość godziwa instrumentów finansowych	22
CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	22
4.1 Polityka zarządzania kapitałem	22
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 Odroczonego podatku dochodowego	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	27
7.6 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	27

CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 27

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.....	27
8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	27
8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	28
8.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	28
8.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	28
8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	30
8.7 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	30
8.8 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	30
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	32
8.12 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za I półrocze 2024r.	32

CZĘŚĆ 9 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO) 37

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Przychody ze sprzedaży	1 622 541	3 288 187	1 429 209	2 995 078
Koszt własny sprzedaży	(1 515 138)	(3 068 699)	(1 326 088)	(2 777 111)
Zysk ze sprzedaży	107 403	219 488	103 121	217 967
Koszty sprzedaży	(97 956)	(195 271)	(90 107)	(183 064)
Koszty ogólnego zarządu	(10 660)	(20 719)	(9 116)	(17 891)
Pozostałe przychody operacyjne	581	728	757	869
Pozostałe koszty operacyjne	(532)	(658)	(83)	(527)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 164)	3 568	4 572	17 354
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-	-
Przychody finansowe	19 111	27 162	12 851	19 278
Koszty finansowe	(21 883)	(41 811)	(21 179)	(40 092)
Zysk (strata) brutto	(3 936)	(11 081)	(3 756)	(3 460)
Podatek dochodowy	4 745	164	1 986	(809)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	809	(10 917)	(1 770)	(4 269)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	809	(10 917)	(1 770)	(4 269)
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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE 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
Wynik netto	809	(10 917)	(1 770)	(4 269)
Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody (straty) netto	809	(10 917)	(1 770)	(4 269)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE 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	(11 081)	(3 460)
II. Korekty razem	24 270	(18 545)
Amortyzacja	19 343	13 855
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(3 438)	3 446
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 549	2 459
Zmiana stanu zapasów	40 113	(24 046)
Zmiana stanu należności	(16 933)	49 736
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(17 972)	(64 145)
Zapłacony podatek dochodowy	1 608	150
Inne korekty netto	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 189	(22 005)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	12 196	55 903
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	-
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	124	111
Dywidendy i udziały w zyskach	582	4 238
Spłata udzielonych pożyczek	1	611
Odsetki	11 485	8 345
Spłata należności z tytułu cash poolingu	-	42 598
II. Wydatki	(62 127)	(3 683)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 526)	(1 472)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(180)	(1 601)
Wydatki z tyt. zasilenia struktur cash poola	(58 421)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(49 931)	52 220
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	138 105	59 693
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	100 000	-
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	37 396	58 861
Inne wpływy finansowe netto	709	832
II. Wydatki	(105 446)	(91 683)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(69 545)	(60 683)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(14 454)	(8 747)
Odsetki	(17 670)	(17 047)
Inne wydatki finansowe netto	(3 777)	(5 206)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	32 659	(31 990)
Razem przepływy pieniężne netto	(4 083)	(1 775)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(4 083)	(1 775)
Środki pieniężne na początek okresu	15 195	10 194
Środki pieniężne na koniec okresu	11 112	8 419

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
AKTYWA TRWAŁE	841 983	841 672	815 968
Wartość firmy	223 245	223 245	223 245
Wartości niematerialne	200 824	202 170	202 935
Rzeczowe aktywa trwałe	31 110	33 784	33 930
Prawo do użytkowania aktywów	125 611	121 280	94 657
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	261 193	261 193	261 193
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	8
AKTYWA OBROTOWE	1 490 809	1 449 655	1 243 626
Zapasy	567 162	607 275	578 437
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	351 869	283 453	171 115
Należności z tytułu dostaw i usług	497 504	481 610	424 777
Pozostałe należności	58 186	57 272	58 458
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 112	15 195	8 419
Pozostałe aktywa obrotowe	4 976	4 850	2 420
AKTYWA RAZEM	2 332 792	2 291 327	2 059 594

KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	315 078	225 995	258 727
Kapitał podstawowy	280 000	280 000	280 000
Kapitał zapasowy	107 009	17 009	17 009
Kapitał pozostały-rezerwowy	10 921	921	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(292)	(292)	(157)
Zyski (straty) zatrzymane	(82 560)	(71 643)	(39 046)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(71 643)	(34 777)	(34 777)
- zysk (strata) netto	(10 917)	(36 866)	(4 269)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	125 770	124 588	233 489
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	125 770	124 588	233 489
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	130 014
Zobowiązanie z tytułu leasingu	79 077	79 339	59 093
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 555	44 111	43 465
Rezerwy długoterminowe	1 138	1 138	917
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 891 944	1 940 744	1 567 378
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 874 789	1 935 714	1 549 642
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	284 747	318 090	195 296
Zobowiązanie z tytułu leasingu	31 117	25 922	20 709
Zobowiązania z tytułu faktoringu	112 633	124 849	113 632
Rezerwy krótkoterminowe	6 321	6 958	6 317
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 416 100	1 430 290	1 177 613
Pozostałe zobowiązania	23 871	29 605	36 075
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	17 155	5 030	17 736
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 332 792	2 291 327	2 059 594

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2024	225 995	225 995	280 000	17 009	921	(292)	(71 643)
Całkowite dochody netto	(10 917)	(10 917)	-	-	-	-	(10 917)
- wynik netto za okres	(10 917)	(10 917)	-	-	-	-	(10 917)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	100 000	100 000	-	90 000	10 000	-	-
- nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	90 000	90 000	-	90 000	-	-	-
- niezarejestrowany kapitał podstawowy	10 000	10 000	-	-	10 000	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024	315 078	315 078	280 000	107 009	10 921	(292)	(82 560)

	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)

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2024 ROKU

CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PGF i podmiotem zależnym od Pelion S.A., która na dzień 30 czerwca 2024 r. jest jej jedynym akcjonariuszem.

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. z o.o. , w wyniku czego PGF S.A. stała się jedynym wspólnikiem Spółki.

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:

- | | |
|---------------------|----------------------|
| • 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 sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd dnia 27 sierpnia 2024 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 2024 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane dane finansowe Spółki za I półrocze 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023r.

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

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane dane finansowe Spółki za pierwsze półrocze 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 r., z wyjątkiem zmiany prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązań z tytułu innych świadczeń pracowniczych. W wyniku zmiany prezentacji przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe na 30 czerwca 2023 uległy zmniejszeniu o 4 132 tys. zł, natomiast zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wzrosły o tą samą kwotę. Wprowadzona zmiana prezentacji nie wpłynęła na wysokość kapitałów własnych oraz wynik netto Spółki.

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

Kontynuacja działalności

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

1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady (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 2023 roku.

W niniejszym śródrocznym skróconym 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 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:

- 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.

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 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

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:

	30.06.2024	31.12.2023
Poziom gotówki na rachunkach bankowych	5 805	9 756
Niewykorzystane linie kredytowe	132 609	67 245
Rezerwa zabezpieczająca płynność, razem	138 414	77 001

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 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 tytułu leasingu	8 904	26 063	79 353	18 451	132 771
Zobowiązania z tytułu cash pooling	41 802	-	-	-	41 802
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 340 547	75 553	-	-	1 416 100
Zobowiązania z tyt. faktoringu	118 371	18 480	3 464	-	140 315
Zobowiązania z tyt. kaucji	758	177	1 358	-	2 293
Zobowiązania z tyt. odsetek od pochodnych instrumentów finansowych	-	415	-	-	415
Pozostałe zobowiązania finansowe	52	-	-	-	52
Zobowiązania z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń	393 416	-	-	-	393 416
Razem	2 149 704	122 315	84 203	18 451	2 374 673

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 i pożyczek	144 571	6 237	632	-	151 440
Zobowiązania z tyt. obligacji	2 622	136 091	-	-	138 713
Zobowiązanie z tytułu leasingu	7 503	22 023	78 303	20 813	128 642
Zobowiązania z tytułu cash pooling	43 607	-	-	-	43 607
Zobowiązania z tyt. kaucji	488	2 711	3 252	-	6 451
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 387 967	42 323	-	-	1 430 290
Zobowiązania z tyt. faktoringu	133 599	20 639	-	-	154 238
Zobowiązania z tyt. odsetek od pochodnych instrumentów finansowych IRS	-	-	973	-	973
Pozostałe zobowiązania finansowe	54	-	-	-	54
Zobowiązania z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń	309 924	-	-	-	309 924
Razem	2 030 335	230 024	83 160	20 813	2 364 332

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 księgową 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. Funkcjonowanie w ramach struktur cash poolowych pozwala na eliminowanie przez Grupę zarówno ryzyka stopy procentowej jak i ryzyka kredytowego

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. 0,2%, 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 pooling, 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 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 Spółce wynosiła na dzień 30 czerwca 2024r. dla instrumentów krótkoterminowych 7,63% (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: 670 841 tys. zł, na które składają się skorygowane o wartość zabezpieczenia w kwocie 60 000 tys. zł, kredyty krótkoterminowe w kwocie 111 391 tys. zł, obligacje w kwocie 130 000 tys. zł, zobowiązania z tytułu cash pooling w kwocie 41 505 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu faktoringu w kwocie 447 945 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/-5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 5 434 tys. zł	+/- 27 170 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu należności z tyt. cash pooling na dzień bilansowy wyniosły: 339 909 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/- 5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 2 753 tys. zł	+/- 13 765 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 31.12.2023 wyniosły: 715 173 tys. zł, na które składają się skorygowane o wartość zabezpieczenia w kwocie 60 000 tys. zł kredyty bankowe w kwocie 141 755 tys. zł, obligacje w kwocie 130 000 tys. zł, zobowiązania z tytułu cash pooling w kwocie 43 290 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu faktoringu w kwocie 460 128 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/-5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 5 793tys. zł	-/+ 28 965 tys. zł

Należności oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu należności z tyt. cashpoolingu na dzień 31.12.2023 wyniosły: 281 488 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/-5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 2 280 tys. zł	-/+ 11 400 tys. zł

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Na dzień 30 czerwca 2024 r. obowiązywały trzy transakcje zabezpieczające 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 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. Zgodnie z tzw. mapą drogową publikacja starych stawek WIBOR/WIBID zakończy się w 2027 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 680 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

W pierwszym półroczu 2024 zostało rozliczonych sześć okresów odsetkowych, w wyniku czego Spółka 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 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 2024	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					
Pochodne instrumenty finansowe - IRS	147	-	-	-	147
Należności z tyt. cash pooling	-	342 291	-	-	342 291
Należności z tytułu dostaw i usług	-	496 664	-	-	496 664
Kaucje	-	35 197	-	-	35 197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	11 112	-	-	11 112
Dywidendy należne	-	9 431	-	-	9 431
Należności z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	-	840	-	-	840
Razem	147	895 535	-	-	895 682
Zobowiązania finansowe					
Pochodny instrument finansowy - IRS	415	-	-	-	415
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	-	111 891	-	111 891
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	130 587	-	130 587
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	110 194	110 194
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	2 293	-	2 293
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	1 416 100	-	1 416 100
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	-	41 802	-	41 802
Zobowiązania z tyt. faktoringu	-	-	112 633	-	112 633
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	52	-	52
Razem	415	-	1 815 358	110 194	1 925 967

**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 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. cash pooling	-	283 428	-	-	283 428
Należności z tytułu dostaw i usług	-	481 652	-	-	481 652
Kaucje	-	35 181	-	-	35 181
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	15 195	-	-	15 195
Należności z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	-	1 098	-	-	1 098
Razem	25	816 554	-	-	816 579
Zobowiązania finansowe					
Pochodny instrument finansowy - IRS	973	-	-	-	973
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	-	142 114	-	142 114
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	131 342	-	131 342
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	105 261	105 261
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	6 451	-	6 451
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	1 430 290	-	1 430 290
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	-	43 607	-	43 607
Zobowiązania z tyt. faktoringu	-	-	124 849	-	124 849
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	54	-	54
Razem	973	-	1 878 707	105 261	1 984 941

Według oceny Spółki 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. Krótkoterminowe 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 pozycji aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu do poszczególnych stopni modelu utraty wartości przedstawia się następująco.

(w tys. zł)	MSSF 9 2024-06-30			RAZEM
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	
Wartość bilansowa brutto	353 403	529 551	10 043	892 997
Należności handlowe	-	494 354	10 043	504 397
Należności z tytułu cash pooling	342 291	-	-	342 291
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 112	-	-	11 112
Kaucje	-	35 197	-	35 197
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	44	6 849	6 893
Należności handlowe	-	44	6 849	6 893
Wartość bilansowa (MSSF 9)	353 403	529 507	3 194	886 104

(w tys. zł)	MSSF 9 2023-12-31			RAZEM
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	
Wartość bilansowa brutto	298 623	517 085	7 106	822 814
Należności handlowe	-	480 806	7 106	487 912
Należności z tytułu cash pooling	283 428	-	-	283 428
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 195	-	-	15 195
Kaucje	-	35 181	-	35 181
Należności z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	-	1 098	-	1 098
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	7	6 545	6 552
Należności handlowe	-	7	6 545	6 552
Wartość bilansowa (MSSF 9)	298 623	517 078	561	816 262

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 30.06.2024

	Razem	Bieżące	Przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 30.06.2024	504 397	464 492	29 862	10 043
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania		0%	0,15%	68,20%
Oczekiwana strata kredytowa	6 893	0	44	6 849

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	487 912	470 813	9 993	7 106
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania			0%	0,07%
Oczekiwana strata kredytowa	6 552	0	7	6 545

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	26 431	19 371
Przychody z tyt. dywidend	10 013	6 585
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	680	-
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	13 980	9 248
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	12	42
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	1	1
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	-	829
Przychody z tyt. .pozyskania i utrzymania źródeł finansowania*	1 745	2 666
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	37 905	37 036
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	521
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	467	494
Koszty z tyt. prowizji	3 684	2 555
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	18 384	17 826
Koszty odsetkowe od faktoringu	15 371	15 640
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	(11 475)	(17 665)

* 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.

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
Kredyty i pożyczki	111 891	142 114
Dłużne papiery wartościowe	130 587	131 342
Zobowiązania z tytułu leasingu	110 194	105 261
Zobowiązania z tyt. cash pool	41 802	43 607
Pozostałe	467	1 027
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	394 941	423 351
- długoterminowe	79 077	79 339
- krótkoterminowe	315 864	344 012

3.4 Kredyty bankowe

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 30 czerwca 2024	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Waluta	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. we Wrocławiu	30 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	1 516
Pożyczka krótkoterminowa	35 000	PLN	1M WIBOR + marża	35 000
Odsetki od kredytów i pożyczki				500
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem				111 891
- krótkoterminowe				111 891

KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 30 czerwca 2024

Kredyty i pożyczki udzielone Spółce w PLN

2024	111 891
Razem	111 891

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 2024 r. zobowiązania Spółki 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	(268)	(948)
Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:	(268)	(948)
Aktywa	147	25
Zobowiązania	415	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 31 grudnia 2023 r. 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 2024 r. i 31 grudnia 2023 wyceniane były 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 PGF nie miało miejsca przesunięcie instrumentów między poziomem 1 i 2.

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

	30.06.2024	31.12.2023
Zobowiązania długoterminowe	79 077	79 339
- leasing finansowy	79 077	79 339
Zobowiązania krótkoterminowe	315 864	344 012
- kredyty i pożyczki	111 891	142 114
- dłużne papiery wartościowe	130 587	131 342
- leasing finansowy	31 117	25 922
- cash pooling	41 802	43 607
- zobowiązania z tyt.pochodnych instrumentów finansowych	415	973
- pozostałe	52	54
Razem zobowiązania	394 941	423 351
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 112	15 195
Zadłużenie netto	383 829	408 156
Kapitał własny	315 078	225 995
Dług netto do kapitału własnego	1,22	1,81

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				30/06/2024
	01/01/2024	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	
Odpisy aktualizujące:	11 699	3 409	27	3 475	11 606
- należności	8 605	814	27	418	8 974
- zapasy	3 056	2 595	-	3 056	2 595
- aktywa finansowe	38	0	-	1	37
Rezerwy z tytułu:	8 097	4 817	128	5 327	7 459
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 341	-	128	-	1 213
- gratyfikacji należnych odbiorcom	5 327	4 817	-	5 327	4 817
- odszkodowań	949	-	-	-	949
- pozostałych rezerw	480	-	-	-	480
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	5 044	16 536	4 499	-	17 081
- kosztów badania sprawozdania	75	-	75	-	-
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	4 264	16 536	4 424	-	16 376
- pozostałych tytułów	705	-	-	-	705
RAZEM	24 840	24 762	4 654	8 802	36 146

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących wartość aktywów, poza ujawnionymi w powyższej tabeli, nie wpłynęły istotnie na wynik bieżącego

CZĘŚĆ 6 OPODATKOWANIE

6.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
- bieżący	(1 608)	(150)
- odroczone (nota 6.2)	1 444	959
Podatek dochodowy, razem	(164)	809
Efektywna stawka podatkowa	1,48%	-23,38%

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. 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:

	01.01.2024	Zmiana zysku netto w okresie	30.06.2024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- odpisy aktualizujące	1 307	38	1 345
- rezerwy	3 056	2 056	5 112
- wynagrodzenia	234	(110)	124
- odsetki	1 022	(381)	641
- pozostałe	1 945	(331)	1 614
Razem przed kompensatą	7 564	1 272	8 836
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- różnica między wartością księgową a podatkową	38 132	54	38 186
- niezapłacone odsetki	485	103	588
- należne refundacje	11 753	2 516	14 269
- pozostałe	1 305	43	1 348
Razem przed kompensatą	51 675	2 716	54 391

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosła 8 836 tys. zł. (na 31 grudnia 2023 r. 7 564 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 dniu 25 kwietnia 2024 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. Zgromadzenie podjęło następujące uchwały:

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki 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 następujących,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki 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.

W dniu 25 kwietnia 2024 r. na mocy uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dokonano podwyższenia kapitału zakładowego 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 PGF S.A.

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

Inne wydarzenia w pierwszym półroczu 2024 r.:

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

W pierwszym półroczu 2024 roku Spółka PGF S.A. podpisała 1 aneks do umowy kredytowej. Aneksy zmieniały zapisy techniczne w umowach.

Tabela 7: Aneksy do umów kredytowych podpisane w pierwszym półroczu 2024

Lp.	Data zdarzenia	Opis zdarzenia
1	02.04.2024	Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 6 listopada 2013 r., na kwotę 69 mln zł, pomiędzy PGF S.A. a BNP Paribas S.A. Na mocy aneksu nastąpiła zmiana zapisów technicznych umowy. Umowa obowiązuje do 30 listopada 2024 r.

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 Spółki w okresie I półrocza 2024 roku.

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

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

7.3 Objaśnienia 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 2024r. 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 JEDNOSTKOWEGO 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 2024 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości: 845 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r.: 1 481 tys. zł),
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o wartości netto: 2 tys. zł, (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. nie sprzedała i nie zlikwidowała żadnych składników rzeczowych aktywów trwałych) osiągając zysk netto na sprzedaży 1,6 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 264 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiły 2 944 tys. zł.

8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2024	Zmiany		30.06.2024
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie umowy leasingu i dzierżawy	258 415	-	-	258 415
Poręczenie umowy kredytowej	51 509	90 000	6 509	135 000
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351
Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2024	Zmiany		30.06.2024
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	9 059	-	-	9 059
Towary obce na składach	28 335	122 065	128 989	21 411

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 2023 Spółka poniosła stratę. W dniu 25 kwietnia 2024 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o pokryciu poniesionej w 2023 roku straty, z zysków wypracowanych w latach następnych. W związku z tym, w 2024 roku dywidenda nie 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 oraz Spółkami 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.
- członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin,
- zarządem oraz organem nadzorującym (wynagrodzenia) – nota 8.6.

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.

PRZYCHODY OPERACYJNE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	440 348	500 475
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	21 774	22 566
PGF Sp. z o.o. w Łomży	589	454
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi	494	321
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	2 867	2 422
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	2 258	79
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	1 489	2 063
TDF S.A. w Łodzi (d. PHARMAPOINT S.A.)	4 573	17 209
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	5	5
DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi	9 499	-
PURE MEDIC Sp. z o.o. w Łodzi	-	13
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	18 340	16 312
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	124
	480 462	539 477

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

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
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	7 393	24 625
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	66 300	63 888
PGF Sp. z o.o. w Łomży	5 138	4 410
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi	1 377	28,00
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	7 169	7 267
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	11 528	12 882
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	40 131	38 672
TDF S.A. w Łodzi (d. PHARMAPOINT S.A.)	665	458
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	236	171
DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi	56	
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	44 379	46 311
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	118 072	134 824

NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

30.06.2024

31.12.2023

	30.06.2024	31.12.2023
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	193 704	242 708
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	22 885	12 988
PGF Sp. z o.o. w Łomży	9	12
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. (d.n. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu)	4 411	7 212
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	2 824	44
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	2 202	55
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	465	408
TDF S.A. w Łodzi (d. PHARMAPOINT S.A.)	7 924	5 081
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	177	141
DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi	4 873	35
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	343 358	281 069
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	4	-
	559 951	536 765

ZOBOWIĄZANIA OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

30.06.2024

31.12.2023

	30.06.2024	31.12.2023
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	10 745	14 920
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	64 861	68 077
PGF Sp. z o.o. w Łomży	1 953	2 011
ePGF Program Partnerski sp. z o.o. w Łodzi	957	3 761
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	33 710	32 296
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	5 555	6 587
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	19 191	22 939
TDF S.A. w Łodzi (d. PHARMAPOINT S.A.)	3 294	334
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	201	149
DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi	(1)	-
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	48 432	13 854
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	124 038	96 851

8.6 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	1 578	1 309
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 428	1 294
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	150	15

8.7 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W 2020 r. 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 jest PGF 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., postanowienie z dnia 25 marca 2024 r. – wydłużyło termin do dnia 31 lipca 2024 r., a ostatnie postanowienie z dnia 24 lipca 2024 r. – wydłużyło termin do dnia 30 września 2024 r.

Na dzień 30.06.2024 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 2024 rok.

8.10 Inne istotne informacje

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.

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.

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 PGF.

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 PGF musi zużywać energię elektryczną i ciepłą do utrzymania odpowiednich warunków.

PGF 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.

Spółka podejmuje świadome decyzje dotyczące ochrony środowiska naturalnego oraz dbają o minimalizację negatywnego wpływu swoich działań na ekosystem.

PGF S.A. 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, PGF zwiększa swoją efektywność i minimalizuje wpływ swojego działania na środowisko naturalne.

PGF S.A. realizując idee gospodarki niskoemisyjnej i w trosce o środowisko naturalne korzysta z energii ze źródeł odnawialnych. W ramach działań wspólnie z jednostkami Grupy Pelion, inwestuje w rozwój instalacji fotowoltaicznych, które pozwalają na pozyskanie energii słonecznej.

PGF S.A. ogranicza niekorzystny wpływ swojej działalności na środowisko poprzez racjonalne gospodarowanie zasobami, a także dąży do minimalizowania zużycia wody, papieru, energii elektrycznej oraz paliw. Nieustannie poszukuje nowych możliwości dotyczących minimalizowania zużycia zasobów, w tym energii elektrycznej i wody. Stosuje nowoczesne technologie, które pozwalają na oszczędzanie energii i wody, takie jak energooszczędne oświetlenie, klimatyzatory czy perlatory.

W okresie sprawozdawczym istotny wpływ na wyniki finansowe PGF S.A. miały zmiany czynników makroekonomicznych. Po wielu kwartałach wysokiej inflacji jej wzrost wyniósł 2,7%¹, co powinno poprawiać siłę nabywczą klientów oraz zmniejszać presję

¹ Źródło: Dane GUS

kosztową na Spółkę. Pomimo spadku inflacji Rada Polityki Pieniężnej nie podjęła decyzji o obniżeniu stopy referencyjnej i jest utrzymana na poziomie 5,75%², co wpływa na wysokość kosztów finansowych.

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

Zdaniem Zarządu w pierwszym półroczu 2024 r. nie wystąpiły inne istotne wydarzenia wpływające na wyniki PGF S.A. poza opisanymi powyżej oraz w innych częściach sprawozdania.

8.11 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

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 30.06.2024r. nie wystąpiły inne, niż opisane w sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu z działalności, zdarzenia mające znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe

8.12 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za I półrocze 2024r.

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 2023 rok, opublikowanym w dniu 8 kwietnia 2024 r.

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

² Źródło: dane NBP

**Okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2024**

	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	3 288 187	-	3 288 187
Koszt własny sprzedaży	(3 068 699)	-	(3 068 699)
Zysk ze sprzedaży	219 488	-	219 488
Koszty sprzedaży	(195 271)	2 892	(198 163)
Koszty ogólnego zarządu	(20 719)	-	(20 719)
Pozostałe przychody operacyjne	728	243	485
Pozostałe koszty operacyjne	(658)	(224)	(434)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 568	2 911	657
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-
Przychody finansowe	27 162	-	27 162
Koszty finansowe	(41 811)	(4 535)	(37 276)
Zysk (strata) brutto	(11 081)	(1 624)	(9 457)
Podatek dochodowy	164	269	(105)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(10 917)	(1 355)	(9 562)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(10 917)	(1 355)	(9 562)
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			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy	(0,39)		(0,34)
- rozwodniony	(0,39)		(0,34)

Okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2024

	wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	(11 081)	(1 624)	(9 457)
II. Korekty razem	114 270	18 080	96 190
Amortyzacja	19 343	13 564	5 779
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(3 438)	4 535	(7 973)
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 549	(19)	1 568
Zmiana stanu zapasów	40 113	-	40 113
Zmiana stanu należności	(16 933)	-	(16 933)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(17 972)	-	(17 972)
Zapłacony podatek dochodowy	1 608	-	1 608
Inne korekty netto	90 000	-	90 000
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	103 189	16 456	86 733
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	12 196	-	12 196
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	-	4
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	124	-	124
Dywidendy i udziały w zyskach	582	-	582
Spłata udzielonych pożyczek	1	-	1
Odsetki	11 485	-	11 485
Inne wpływy inwestycyjne netto	-	-	-
II. Wydatki	(62 127)	-	(62 127)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 526)	-	(3 526)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(180)	-	(180)
Wydatki z tyt. zasilenia struktur cash poola	(58 421)	-	(58 421)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(49 931)	-	(49 931)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	48 105	-	48 105
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	10 000	-	10 000
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	37 396	-	37 396
Inne wpływy finansowe netto	709	-	709
II. Wydatki	(105 446)	(16 456)	(88 990)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(69 545)	-	(69 545)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(14 454)	(13 336)	(1 118)
Odsetki	(17 670)	(3 120)	(14 550)
Inne wydatki finansowe netto	(3 777)	-	(3 777)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(57 341)	(16 456)	(40 885)
Razem przepływy pieniężne netto	(4 083)	-	(4 083)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(4 083)	-	(4 083)
Środki pieniężne na początek okresu	15 195	-	15 195
Środki pieniężne na koniec okresu	11 112	-	11 112

30 czerwca 2024

	wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
AKTYWA TRWAŁE	841 983	76 652	765 331
Wartość firmy	223 245		223 245
Wartości niematerialne	200 824		200 824
Rzeczowe aktywa trwałe	31 110		31 110
Prawo do użytkowania aktywów	125 611	76 652	48 959
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	261 193		261 193
AKTYWA OBROTOWE	1 490 809	-	1 490 809
Zapasy	567 162		567 162
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	351 869		351 869
Należności z tytułu dostaw i usług	497 504		497 504
Pozostałe należności	58 186		58 186
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 112		11 112
Pozostałe aktywa obrotowe	4 976		4 976
AKTYWA RAZEM	2 332 792	76 652	2 256 140

30.06.2024

	wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	315 078	(6 183)	321 261
Kapitał podstawowy	280 000		280 000
Kapitał zapasowy	107 009		107 009
Kapitał pozostały-rezerwowo	10 921		10 921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(292)		(292)
Zyski (straty) zatrzymane	(82 560)	(6 183)	(76 377)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(71 643)	(4 828)	(66 815)
- zysk (strata) netto	(10 917)	(1 355)	(9 562)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	125 770	52 929	72 841
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	125 770	52 929	72 841
Zobowiązanie z tytułu leasingu	79 077	53 301	25 776
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 555	(372)	45 927
Rezerwy długoterminowe	1 138		1 138
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 891 944	29 906	1 862 038
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 874 788	29 201	1 845 587
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	284 746		284 746
Zobowiązanie z tytułu leasingu	31 118	29 201	1 917
Zobowiązania z tytułu faktoringu	112 632		112 632
Rezerwy krótkoterminowe	6 321		6 321
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 416 100		1 416 100
Pozostałe zobowiązania	23 871		23 871
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	17 156	705	16 451
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 332 792	76 652	2 256 140

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	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
I. Przychody ze sprzedaży	3 288 187	2 995 078	762 761	649 269
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 568	17 354	828	3 762
III. Zysk (strata) brutto	(11 081)	(3 460)	(2 570)	(750)
IV. Zysk (strata) netto	(10 917)	(4 269)	(2 532)	(925)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 189	(22 005)	3 059	(4 770)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(49 931)	52 220	(11 583)	11 320
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	32 659	(31 990)	7 576	(6 935)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 083)	(1 775)	(947)	(385)
X. Średnioważona liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000
XI. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	28 368 132	28 000 000	28 368 132	28 000 000
XII. Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,39)	(0,15)	(0,09)	(0,03)
	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
XIII. Aktywa obrotowe	1 490 809	1 449 655	345 655	309 101
XV. Aktywa trwałe	841 983	841 672	195 220	179 465
XVI. Aktywa razem	2 332 792	2 291 327	540 875	488 566
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 891 944	1 940 744	438 661	413 814
XVIII. Zobowiązania długoterminowe	125 770	124 588	29 161	26 565
XIX. Kapitał własny	315 078	225 995	73 053	48 188
XXI. 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 finansowe

Joanna Łopacińska

Starszy Specjalista ds. Rachunkowości
Dział Rachunkowości B2B

Łódź, dnia 27 sierpnia 2024 r.