



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

**RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2022 ROKU**

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 2022 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	12
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 ujemowane w sprawozdaniu z wyniku	17
3.3 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe.....	20
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.....	24
5.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	24
CZĘŚĆ 6 OPODATKOWANIE	26
6.1 Podatek dochodowy	26
6.2 Odroczonego podatek dochodowy	26
CZĘŚĆ 7 SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PGF	26
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	26
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.....	27

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 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	31
8.12	Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za I półrocze 2022r.	31
CZĘŚĆ 9 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)		34

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Przychody ze sprzedaży	1 264 581	2 620 723	1 095 303	2 201 745
Koszt własny sprzedaży	(1 172 926)	(2 427 883)	(1 021 925)	(2 048 960)
Zysk ze sprzedaży	91 655	192 840	73 378	152 785
Koszty sprzedaży	(87 772)	(167 743)	(68 338)	(138 506)
Koszty ogólnego zarządu	(6 974)	(13 435)	(6 147)	(13 122)
Pozostałe przychody operacyjne	176	414	644	826
Pozostałe koszty operacyjne	(464)	(847)	(313)	(581)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 379)	11 229	(776)	1 402
Zysk (strata) z inwestycji	(429)	(429)	-	-
Przychody finansowe	8 569	15 846	14 333	17 622
Koszty finansowe	(16 841)	(29 925)	(8 857)	(17 215)
Zysk (strata) brutto	(12 080)	(3 279)	4 700	1 809
Podatek dochodowy	2 893	(464)	374	(2 831)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 187)	(3 743)	5 074	(1 022)
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(9 187)	(3 743)	5 074	(1 022)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 000 000	28 000 000	31 066 667	34 133 333
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	28 000 000	28 000 000	31 066 667	34 133 333
Działalność kontynuowana				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy	(0,33)	(0,13)	0,16	(0,03)
- rozwodniony	(0,33)	(0,13)	0,16	(0,03)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Wynik netto	(9 187)	(3 743)	5 074	(1 022)
Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody (straty) netto	(9 187)	(3 743)	5 074	(1 022)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(3 279)	1 809
II. Korekty razem	(11 621)	49 167
Amortyzacja	12 174	11 961
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 851	(5 999)
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(7 453)	(2 412)
Zmiana stanu zapasów	32 525	130 072
Zmiana stanu należności	46 186	44 545
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(102 058)	(126 709)
Zapłacony podatek dochodowy	2 154	-
Inne korekty netto	-	(2 291)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14 900)	50 976
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	110 238	12 552
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	-
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	2 511	-
Dywidendy i udziały w zyskach	1 492	9 971
Spłata udzielonych pożyczek	1	7
Odsetki	7 662	2 574
Spłata należności z tytułu cash poolingu	98 571	-
II. Wydatki	(2 876)	(57 510)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 599)	(2 237)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(277)	(566)
Inne wydatki inwestycyjne netto	-	(54 707)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	107 362	(44 958)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	45 430	33 473
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	44 998	33 473
Inne wpływy finansowe netto	432	-
II. Wydatki	(135 582)	(38 686)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(108 559)	(24 223)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(7 425)	(7 198)
Odsetki	(14 945)	(7 265)
Inne wydatki finansowe netto	(4 653)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(90 152)	(5 213)
Razem przepływy pieniężne netto	2 310	805
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 310	805
Środki pieniężne na początek okresu	7 535	6 924
Środki pieniężne na koniec okresu	9 845	7 729

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
AKTYWA TRWAŁE	825 198	837 126	855 129
Wartość firmy	223 245	223 245	223 245
Wartości niematerialne	204 702	206 086	206 809
Rzeczowe aktywa trwałe	38 581	39 727	40 980
Prawo do użytkowania aktywów	99 036	106 539	114 270
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	259 617	261 504	269 792
Pozostałe aktywa trwałe	17	25	33
AKTYWA OBROTOWE	1 155 428	1 328 992	1 071 955
Zapasy	519 909	552 434	432 734
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	170 851	268 021	226 403
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	453 133	498 721	403 281
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 845	7 536	7 729
Pozostałe aktywa obrotowe	1 690	2 280	1 808
AKTYWA RAZEM	1 980 626	2 166 118	1 927 084

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	282 646	286 389	297 270
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	(457)	(457)	(564)
Zyski (straty) zatrzymane	(14 827)	(11 084)	(96)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(11 084)	926	926
- zysk (strata) netto	(3 743)	(12 010)	(1 022)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	114 331	158 264	259 466
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	114 331	158 264	259 466
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	28 045	130 855
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	68 991	87 498	94 860
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 165	41 547	32 564
Rezerwy długoterminowe	1 175	1 174	1 187
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 583 649	1 721 465	1 370 348
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 564 986	1 714 490	1 357 510
Pozostałe zobowiązania finansowe	311 698	346 723	204 148
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	16 901	17 176	16 758
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	83 176	108 047	107 175
Rezerwy krótkoterminowe	4 586	5 007	3 110
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 148 625	1 237 537	1 026 319
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	18 663	6 975	12 838
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 980 626	2 166 118	1 927 084

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE 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 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)

	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 2021	300 607	300 607	372 000	18 494	1 756	(564)	(91 079)
Całkowite dochody netto	(1 022)	(1 022)	-	-	-	-	(1 022)
- wynik netto za okres	(1 022)	(1 022)	-	-	-	-	(1 022)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	92 926	92 926	-	-	921	-	92 005
- obniżenie kapitału zakładowego	92 000	92 000	-	-	921	-	91 079
- podział Spółki - wydzielenie działalności weterynaryjnej *	926	926	-	-	-	-	926
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	92 000	92 000	92 000	-	-	-	-
- obniżenie kapitału zakładowego	92 000	92 000	92 000	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2021	297 270	297 270	280 000	17 009	921	(564)	(96)

* transakcja opisana w części 7 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2021 roku.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 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 2022r. jest jej jedynym akcjonariuszem.

Jednostki powiązane w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30.06.2022 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	59,82%	59,82%	tak
ePGF Program Partnerski sp. z o.o. w Łodzi (d. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu)*	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	99,65%	99,65%	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

* W dniu 22 lipca 2022 została zarejestrowana zmiana nazwy i siedziby Spółki PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu na ePGF Program Partnerski sp. z o.o. w Łodzi.

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:

Zarząd PGF S.A. sprawowali:

- | | |
|---------------------|--|
| • Piotr Cieślak | Prezes Zarządu |
| • Marzena Siemińska | Wiceprezes Zarządu |
| • Rafał Załubka | Członek Zarządu |
| • Łukasz Morawiec | Członek Zarządu od dnia 1 września 2022 r. |
| • Tomasz Zarębiński | Członek Zarządu od dnia 1 września 2022 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 13 września 2022 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 2022 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 30 czerwca 2021 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2022 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2021 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2022 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Spółce zasady rachunkowości wg MSSF.

Kontynuacja działalności

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

1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2022 roku:

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy, zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenie przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3, zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018-2020)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzenia dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1, MSSF 9, oraz MSR 41 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie).

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, jednak data wejścia ich w życie przypada po dniu bilansowym:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityki rachunkowości w praktyce – wymóg ujawnienia istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie od regulacji przyjętych przez RMSR, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”: początkowe zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczonej dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- MSSF 14 "Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe" (obowiązujące w odniesieniu do rocznych okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku i później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14.

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 przez Spółkę 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 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
średni kurs na koniec okresu	4,6806	4,5994	4,5208
średni kurs okresu	4,6427	4,5775	4,5472
najwyższy średni kurs w okresie	4,9647	4,7210	4,6603
najniższy średni kurs w okresie	4,4879	4,4541	4,4541

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 poziom centrali Jednostki Dominującej wyższego szczebla Pelion S.A., gdzie opracowywane są procedury wdrażane i stosowane w całej Grupie.

Bieżące zarządzanie w zakresie ryzyk finansowych związanych z posiadanymi i wykorzystywanymi instrumentami finansowymi 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:

	30.06.2022	31.12.2021
Poziom gotówki na rachunkach bankowych	6 492	5 491
Niewykorzystane linie kredytowe	206 956	161 957
Rezerwa zabezpieczająca płynność, razem	213 448	167 448

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 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 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.

30.06.2022	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	47 660	87 961	-	-	135 621
Zobowiązania z tyt. obligacji	132 490	-	-	-	132 490
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	5 136	15 184	59 418	31 107	110 845
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	49 356	-	-	-	49 356
Zobowiązania handlowe	1 066 639	56 961	-	-	1 123 600
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	88 684	16 337	1 136	-	106 157
Zobowiązania z tyt. kaucji	1 025	1 362	4 133	-	6 520
Pozostałe zobowiązania finansowe	56	-	-	-	56
Razem	1 391 046	177 805	64 687	31 107	1 664 645

31.12.2021	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	3 063	161 252	28 375	-	192 690
Zobowiązania z tyt. obligacji	1 388	132 822	-	-	134 210
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	4 800	14 265	63 093	42 218	124 376
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	57 768	-	-	-	57 768
Zobowiązania z tyt. kaucji	788	924	4 856	2	6 570
Zobowiązania handlowe	1 184 152	30 357	-	-	1 214 509
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	100 684	16 424	-	-	117 108
Pozostałe zobowiązania finansowe	58	-	-	-	58
Razem	1 352 701	356 044	96 324	42 220	1 847 289

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,
- 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.

W I półroczu 2022 roku Spółka nie lokowała środków pieniężnych na lokatach bankowych. Nie występowała więc konieczność minimalizowania tego ryzyka w oparciu o w/w kryteria wobec lokat bankowych.

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 0,05%, przy czym 100% z nich jest rozliczana w euro. Przy tych zakupach Spółka korzysta z odroczonej terminowości płatności (zwykle 60 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 bankowe, cash pool, leasing, faktoring i obligacje), stopy procentowe pozostają niezmiennione 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 2022r. dla instrumentów długoterminowych 7,44% p.a., dla instrumentów krótkoterminowych 7,98% (na dzień 31 grudnia 2021r., dla instrumentów długoterminowych 3,13 % p.a, dla instrumentów krótkoterminowych 3,68% 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 492 379 zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/-5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 3 988 tys. zł	+/- 19 941 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu udzielonych przez PGF pożyczek oraz należności z tyt. cash pooling na dzień bilansowy wyniosły: 167 249 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/- 5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 1 355 tys. zł	+/- 6 774 tys. zł

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej, w tym zobowiązania z tyt. cash pooling na dzień 31.12.2021r. wyniosły 594 286 zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+2 407 tys. zł	-/+ 4 814 tys. zł	-/+ 7 221 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 31.12.2021 r. wyniosły: 265 819 zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 1 077 tys. zł	+/- 2 153 tys. zł	+/- 3 230 tys. zł

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Na dzień 30 czerwca 2022r. obowiązywały dwie transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na łączną kwotę 105 mln zł.

Wycena transakcji ujmowana była w wyniku finansowym, zgodnie z regulacjami w przypadku gdy jednostka nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. Przesłanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych znacznie poniżej wartości przyjętych przez 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 80% 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.

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 786 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

W pierwszym półroczu 2022 zostało rozliczonych sześć okresów odsetkowych, w wyniku czego Spółka uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 777 tys. zł, przy czym rozliczenie za ostatni okres odsetkowy wyniosło 254 tys. zł.

Ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi

Główne ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe to ryzyko niekorzystnych zmian cen (spadku wartości inwestycji) połączone z ryzykiem płynności obrotu w tym braku możliwości zakończenia inwestycji bez ponoszenia straty.

Ze względu na sprzedaż w trakcie I półrocza 2022r. wszystkich posiadanych akcji Spółki Pharmena S.A., stanowiących 2,45% kapitału tej Spółki, w PGF nie występuje już ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi.

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 2022

	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	
Klasy instrumentów finansowych				
Aktywa finansowe				
Pochodne instrumenty finansowe - IRS	2 283	-	-	2 283
Należności z tyt. cash pooling	-	168 568	-	168 568
Należności handlowe	-	403 174	-	403 174
Kaucje	-	26 710	-	26 710
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	9 845	-	9 845
Należności z tyt.pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	-	1 648	-	1 648
Razem	2 283	609 950	-	612 228
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	-	132 198	132 198
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	130 087	130 087
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	-	-	85 892	85 892
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	6 520	6 520
Zobowiązania handlowe	-	-	1 123 600	1 123 600
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	-	49 356	49 356
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	-	-	83 176	83 176
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	57	57
Razem	-	-	1 610 886	1 610 886

**ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY
FINANSOWE na 31 grudnia 2021**

	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych				
Aktywa finansowe				
Pochodne instrumenty finansowe - IRS	1 497	-	-	1 497
Udziały i akcje nienotowane	2 163	-	-	2 163
Należności z tyt. cash pooling	-	266 524	-	266 524
Należności handlowe	-	441 868	-	441 868
Kaucje	-	36 832	-	36 832
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	7 536	-	7 536
Razem	3 660	752 760	-	756 420
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	-	187 120	187 120
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	129 822	129 822
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	-	-	104 674	104 674
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	6 570	6 570
Zobowiązania handlowe	-	-	1 214 509	1 214 509
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	-	57 768	57 768
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	-	-	108 047	108 047
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	58	58
Razem	-	-	1 808 568	1 808 568

Klasyfikacja istotnych pozycji aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu do poszczególnych stopni modelu utraty wartości przedstawia się następująco.

(w tys. zł)	MSSF 9 2022-06-30			RAZEM
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	
Wartość bilansowa brutto	180 061	427 758	10 186	618 005
Należności handlowe	-	401 048	10 186	411 234
Należności z tytułu cash poolingu	168 568	-	-	168 568
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 845	-	-	9 845
Kaucje	-	26 710	-	26 710
Należności z tyt.pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	1 648	-	-	1 648
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	35	8 025	8 060
Należności handlowe	-	35	8 025	8 060
Wartość bilansowa (MSSF 9)	180 061	427 723	2 161	609 945

(w tys. zł)	MSSF 9 2021-12-31			RAZEM
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	
Wartość bilansowa brutto	274 060	473 722	11 784	759 566
Należności handlowe	-	436 890	11 784	448 674
Należności z tytułu cash poolingu	266 524	-	-	266 524
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 536	-	-	7 536
Kaucje	-	36 832	-	36 832
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	-	6 807	6 807
Należności handlowe	-	-	6 807	6 807
Wartość bilansowa (MSSF 9)	274 060	473 722	4 977	752 759

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

W odniesieniu do należności z tytułu cash poolingu, 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 30.06.2022

	Razem	Bieżące i przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 30.06.2022	411 234	401 048	10 186
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania		0,01%	78,78%
Oczekiwana strata kredytowa	8 060	35	8 025

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2021

	Razem	Bieżące i przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 31.12.2021	428 109	416 325	11 784
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania		0,00%	57,76%
Oczekiwana strata kredytowa	6 807	0	6 807

PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku	15 621	17 963
Przychody z tyt. dywidend	1 493	11 422
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	786	2 420
Przychody z tyt. prowizji	-	-
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	9 338	3 251
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	527	44
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	266	447
Przychody z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	3 210	-
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	25 778	17 268
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	429	-
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	131	230
Koszty z tyt. prowizji	2 825	2 526
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	22 393	9 191
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	(10 157)	695

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 2022 roku, przychody PGF z tytułu umowy wyniosły 3 210 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 księgowa akcji wynosiła 2 163 tys. zł.

3.3 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	30.06.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki	132 198	187 120
Dłużne papiery wartościowe	130 087	129 822
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	85 892	104 674
Zobowiązania z tyt. cash pool	49 356	57 768
Pozostałe	57	58
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	397 590	479 442
- długoterminowe	68 991	115 543
- krótkoterminowe	328 599	363 899

3.4 Kredyty bankowe

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 30 czerwca 2022	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty
BNP Paribas Bank Polska S.A. w Warszawie	69 000	PLN	1 863
Bank Pekao S.A. w Warszawie	90 000	PLN	74 836
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	50 000	PLN	9 833
PKO BP S.A. w Warszawie	100 000	PLN	45 512
Santander Bank Polska S.A. we Wrocławiu	30 000	PLN	-
Odsetki od kredytów			154
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem			132 198
- długoterminowe			-
- krótkoterminowe			132 198

KREDYTY BANKOWE WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 30 czerwca 2022	Waluta kredytu udzielonego Spółce po przeliczeniu na PLN		RAZEM
	EUR	PLN	
2022	-	132 198	132 198
Razem	-	132 198	132 198

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 31 grudnia 2021	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty
BNP Paribas Bank Polska S.A. w Warszawie	69 000	PLN	59 772
Bank Pekao S.A. w Warszawie	90 000	PLN	50 288
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	50 000	PLN	14 483
PKO BP S.A. w Warszawie	100 000	PLN	47 461
Santander Bank Polska S.A. w Warszawie	30 000	PLN	13 562
HSBC Bank Polska S.A. w Warszawie	10 000	PLN	1 477
Odsetki od kredytów			77
Wycena kredytu długoterminowego w skorygowanej cenie nabycia			-
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem			187 120
- długoterminowe			28 045
- krótkoterminowe			159 075

KREDYTY BANKOWE WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 31 grudnia 2021	Waluta kredytu udzielonego Spółce po przeliczeniu na PLN		RAZEM
	EUR	PLN	
2022	-	159 075	159 075
2023	-	28 045	28 045
Razem	-	187 120	187 120

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

Spółka w listopadzie 2020 r. wyemitowała obligacje serii B o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej do 130 mln zł zabezpieczonych poręczeniem udzielonym przez Jednostkę Dominującą wyższego szczebla – Pelion S.A. oraz oświadczeniem o poddaniu się przez Pelion S.A. egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego. Emisja obligacji dokonywana była na podstawie umowy agencyjnej zawartej pomiędzy Spółką, a Haitong Bank S.A. Rejestracja Obligacji w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła w dniu 16 listopada 2020 r.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wynosiły 130 087 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH na 30 czerwca 2022

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Wartość poszczególnych transzy	Warunki oprocentowania	Termin wykupu
Obligacje	130 000	130 000	3M WIBOR + marża banku	16-08-2022
Dyskonto i prowizja od obligacji		(873)		
Odsetki od wyemitowanych obligacji		960		
Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		130 087		

W dniu 16 sierpnia 2022 roku, Spółka wykupiła i umorzyła 130 tys. szt. obligacji serii B wyemitowanych w 2020 roku o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 130 mln zł wraz z wypłatą odsetek za ostatni okres odsetkowy.

W dniu 22 sierpnia 2022 r., Zarząd Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii C o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej do 130 mln zł zabezpieczonych poręczeniem udzielonym przez Jednostkę Dominującą wyższego szczebla – Pelion S.A. oraz oświadczeniem o poddaniu się przez Pelion S.A. egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

We wrześniu 2022 r. Spółka wyemitowała 130 tys. sztuk obligacji w cenie emisyjnej równej cenie nominalnej obligacji wynoszącej 1 tys. zł. Emisja obligacji dokonywana była na podstawie umowy agencyjnej zawartej pomiędzy Spółką PGF S.A., a Haitong Bank S.A. Rejestracja Obligacji w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła w dniu 9 września 2022 r. Okres zapadalności wyemitowanych obligacji wynosi 24 miesiące.

3.6 Wartość godziwa instrumentów finansowych

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

	2022-06-30	2021-12-31
Poziom 1	-	2 163
Akcje notowane - akcje spółki Pharmena S.A.	-	2 163
Poziom 2	2 283	1 497
Pochodny instrument finansowy - IRS, w tym:	2 283	1 497
Aktywa	2 283	1 497
Poziom 3	-	-

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

Poziom 1

Na dzień 30 czerwca 2022r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomu 1. Na dzień 31 grudnia 2021r. instrumenty finansowe klasyfikowane do poziomu 1 wyceniane były na podstawie notowań kursu akcji pochodzących z rynku regulowanego.

Poziom 2

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

Poziom 3

Na dzień 30 czerwca 2022r. 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 2022r. do 30 czerwca 2022r. 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.

Do zadłużenia netto Spółka wlicza kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling oraz zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

	30.06.2022	31.12.2021
Zobowiązania długoterminowe	68 991	115 543
- kredyty i pożyczki	-	28 045
- leasing finansowy	68 991	87 498
Zobowiązania krótkoterminowe	328 599	363 899
- kredyty i pożyczki	132 198	159 075
- dłużne papiery wartościowe	130 087	129 822
- leasing finansowy	16 901	17 176
- cash pooling	49 356	57 768
- pozostałe	57	58
Razem zobowiązania	397 590	479 442
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 845	7 536
Zadłużenie netto	387 745	471 906

Kapitał własny	282 646	286 389
Dług netto do kapitału własnego	1,37	1,65

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				30/06/2022
	01/01/2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	
Odpisy aktualizujące:	15 107	2 814	22	5 598	12 301
- należności	9 794	183	22	327	9 628
- zapasy	2 042	2 631	-	2 042	2 631
- aktywa finansowe	3 271	-	-	3 229	42
Rezerwy z tytułu:	6 183	16 007	-	3 368	18 822
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 350	-	-	-	1 350
- gratyfikacji należnych odbiorcom	3 368	15 882	-	3 368	15 882
- odszkodowań	985	125	-	-	1 110
- pozostałych rezerw	480	-	-	-	480
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	6 868	13 938	2 518	-	18 288
- kosztów badania sprawozdania	52	-	52	-	-
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	2 009	13 676	2 004	-	13 681
- pozostałych tytułów	765	-	-	-	765
- kosztów wynagrodzeń	1 588	262	462	-	1 388
- kosztów niewykorzystanych urlopów	2 454	-	-	-	2 454
RAZEM	28 158	32 759	2 540	8 966	49 411

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 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
- bieżący	(2 154)	-
- odroczone (nota 8.3)	2 618	2 831
Podatek dochodowy, razem	464	2 831
Efektywna stawka podatkowa	-14,15%	156,50%

6.2 Odroczone podatek dochodowy

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

	01.01.2022	Zmiana zysku netto w okresie	30.06.2022
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 144	1 848	8 992
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48 691	4 466	53 157

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniosła 8 992 tys. zł. (na 31 grudnia 2021 r. 7 144 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 2022 roku.

Inne wydarzenia w pierwszym półroczu 2022 r.:

Umowy i aneksy do umów kredytowych podpisane w okresie sprawozdawczym

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka PGF SA nie zawarła nowych umów kredytowych oraz nie podpisała również aneksów do obowiązujących umów.

Szczegółowe informacje na temat zobowiązań z tytułu kredytów bankowych znajdują się w nocie 3.4. sprawozdania finansowego, na temat zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych znajduje się w nocie 3.5.

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

W okresie I półrocza 2022 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. Ze względu na epidemię COVID-19, sezonowość obserwowana w latach ubiegłych uległa zmniejszeniu.

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 I półrocza 2022 roku nastąpiła istotna zmiana stopy procentowej obowiązującej w Polsce. Powyższa zmiana wpływa na obciążenia finansowe ponoszone przez PGF S.A. Ich odzwierciedleniem jest wyższa o ponad 13,2 mln zł wartość kosztów odsetkowych.

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 2022 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości: 1 911 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 r.: 1 587 tys. zł),
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o wartości netto: 0 zł, (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 r.: 16 tys. zł) osiągając zysk netto na sprzedaży 1 tys. zł (w okresie porównywalnym stratę netto na sprzedaży: 9 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2022 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 484 tys. zł.

8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2022	Zmiany		30.06.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie umowy leasingu i dzierżawy	176 614	-	998	176 614
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2022	Zmiany		31.03.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	8 839	-	2	8 837
Towary obce na składach	58 273	373 797	383 306	48 764

8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Za rok obrotowy 2021 Spółka poniosła stratę. W dniu 31 maja 2022 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o pokryciu poniesionej w 2021 roku straty, z zysków wypracowanych w latach następnych. W związku z tym, w 2022 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	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
	(przeznaczalne)	
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	450 050	388 271
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	14 295	24 741
PGF Sp. z o.o. w Łomży	563	447
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. (d.n. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu)	149	61
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	148	1 185
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	942	327
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	1 727	141
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	10 761	22 577
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	5	3
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion*	19 885	11 078
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	90	361
	484 320	424 451

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
		(przekształcone)
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	25 572	21 231
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	41 606	35 542
PGF Sp. z o.o. w Łomży	4 123	4 076
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. (d.n. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu)	-	4
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	6 074	5 470
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	3 749	2 423
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	27 304	-
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	206	23 422
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	150	147
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion*	45 225	39 082
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	1
	112 403	95 856

NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	30.06.2022	31.12.2021
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	182 116	224 904
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	19 512	8 201
PGF Sp. z o.o. w Łomży	103	3
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. (d.n. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu)	2 850	4 489
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	50	31
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	2	2
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	410	522
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	15 920	2 974
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	177	180
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion*	160 123	265 988
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	16	26
	361 767	499 119

ZOBOWIĄZANIA OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	30.06.2022	31.12.2021
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	19 628	24 037
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	62 428	67 592
PGF Sp. z o.o. w Łomży	776	1 516
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	31 195	30 761
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	1 987	1 981
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	25 410	25 512
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	2 977	7 691
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	83	131
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion*	12 082	13 741
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	94 138	105 370

8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ ORGANÓW NADZORUJĄCYCH	30.06.2022	30.06.2021
---	-------------------	-------------------

Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	1 117	1 533
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 067	1 387
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	50	146

8.7 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W 2020 roku 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. Prowadzenie postępowań w sprawie nadmiernego opóźniania się ze spełnianiem świadczeń pieniężnych to nowe kompetencje Prezesa UOKiK. Prezes Urzędu może interweniować, jeśli suma zaległych świadczeń pieniężnych przedsiębiorcy w ciągu 3 kolejnych miesięcy wyniesie co najmniej 5 mln zł (od 2022 r. jest to 2 mln zł). Dotyczy to zaległości z faktur wystawionych po 1 stycznia 2020 r. lub wcześniej, jeśli termin płatności stał się wymagalny w 2020 r. Z uwagi na nowe przepisy prawa oraz brak orzecznictwa w tym zakresie trudno jest przewidzieć wynik postępowania.

Nie można jednak wykluczyć, że stosowane przez Spółkę metody ograniczenia ryzyka zatorów płatniczych okażą się nie w pełni wystarczające, co może generować ryzyko nałożenia na Spółkę kar finansowych, a tym samym mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Spółki.

Po dniu bilansowym Spółka PGF S.A. otrzymała zawiadomienie Prezesa UOKiK, zawierające szczegółowe uzasadnienie zarzutów w toczącej się sprawie, które poprzedza wydanie decyzji.

Na dzień 30.06.2022 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 2022 rok.

8.10 Inne istotne informacje

W okresie sprawozdawczym na terenie Polski występowała pandemia COVID-19, jednakże jej wpływ na działalność i otoczenie rynkowe Spółki zauważalnie zmalał. W dniu 16 maja 2022 na terenie Polski został zniesiony stan epidemii, który został zastąpiony stanem zagrożenia epidemicznego. Zniesienie ograniczeń w przemieszczaniu ludności oraz obostrzeń związanych z noszeniem maseczek, przyczyniło się do powrotu rynku sprzedaży hurtowej do aptek do sezonowości sprzedaży, która była obserwowana przed wystąpieniem pandemii. Jednakże z uwagi na wciąż obecną sytuację epidemiologiczną, Spółka na bieżąco obserwuje doniesienia o jej przebiegu. W przypadku ponownego wzrostu poziomu zachorowań, wdrożone podczas pandemii procedury pozwolą na szybką reakcję i zapewnienia ciągłości funkcjonowania Spółki.

24 lutego 2022 roku Federacja Rosyjska zaatakowała Ukrainę. W pierwszym półroczu 2022 roku Spółka nie odnotowała istotnego wpływu wojny na jej sytuację finansową. Zaobserwowano natomiast krótkotrwały wzrost przychodów ze sprzedaży wybranych kategorii asortymentowych, takich jakich bandaże, opatrunki i leki przeciwbólowe, spowodowany ogólnokrajowym ruchem pomocy rannym obywatelom Ukrainy. Z uwagi na napływ uchodźców wojennych z Ukrainy, których od początku wojny przybyło do Polski

już ponad 5 milionów, spółka odnotowała zwiększenie bazy popytowej. Wzrost w większym zakresie niż oczekiwano cen surowców, w szczególności tych importowanych z Rosji, jak gaz ziemny, opał i ropa naftowa przyczynił się niewątpliwie do wzrostu ogólnego poziomu inflacji, która to z kolei była przyczynkiem do zwiększenia stóp procentowych NBP i wzrostu kosztów obsługi długu. Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania nie zidentyfikowała istotnych zagrożeń odnośnie kontynuowania działalności związanych z wybuchem wojny na Ukrainie.

8.11 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W dniu 16 sierpnia 2022 zostały wykupione wszystkie obligacje serii B wyemitowane w listopadzie 2020 w łącznej wartości 130 mln zł.

W dniu 22 sierpnia 2022 r., Zarząd Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii C o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej do 130 mln zł zabezpieczonych poręczeniem udzielonym przez Jednostkę Dominującą wyższego szczebla – Pelion S.A. oraz oświadczeniem o poddaniu się przez Pelion S.A. egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

We wrześniu 2022 r. Spółka wyemitowała 130 tys. sztuk obligacji w cenie emisyjnej równej cenie nominalnej obligacji wynoszącej 1 tys. zł. Emisja obligacji dokonywana była na podstawie umowy agencyjnej zawartej pomiędzy Spółką PGF S.A., a Haitong Bank S.A. Rejestracja Obligacji w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła w dniu 9 września 2022 r. Okres zapadalności wyemitowanych obligacji wynosi 24 miesiące.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy został podpisany jeden aneks do umowy kredytowej.

Tabela 9: Aneksy do umów kredytowych podpisane po 30 czerwca 2022

Lp.	Data zdarzenia	Opis zdarzenia
	28.07.2022	Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 7 sierpnia 2012 r., na kwotę 50 mln zł, pomiędzy PGF S.A. a Bankiem PKO BP S.A. Na mocy aneksu zmianie uległa kwota limitu oraz data spłaty. Umowa obowiązuje do dnia 31 lipca 2023 r.

Po dniu bilansowym 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 2022r.

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 2021 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2022 r.

W poniższej tabeli Spółka zaprezentowała porównanie sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2022 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

**Okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2022**

	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	2 620 723	-	2 620 723
Koszt własny sprzedaży	(2 427 883)	-	(2 427 883)
Zysk ze sprzedaży	192 840	-	192 840
Koszty sprzedaży	(167 743)	1 238	(168 981)
Koszty ogólnego zarządu	(13 435)	-	(13 435)
Pozostałe przychody operacyjne	414	-	414
Pozostałe koszty operacyjne	(847)	-	(847)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 229	1 238	9 991
Zysk (strata) z inwestycji	(429)	-	(429)
Przychody finansowe	15 846	-	15 846
Koszty finansowe	(29 925)	(1 555)	(28 370)
Zysk (strata) brutto	(3 279)	(317)	(2 962)
Podatek dochodowy	(464)	(6)	(458)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 743)	(323)	(3 420)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(3 743)	(323)	(3 420)
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	(0,13)		(0,12)
- rozwodniony	(0,13)		(0,12)

Okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2022

	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	(3 279)	(317)	(2 962)
II. Korekty razem	(11 621)	9 329	(20 950)
Amortyzacja	12 174	7 774	4 400
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 851	1 555	3 296
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(7 453)	-	(7 453)
Zmiana stanu zapasów	32 525	-	32 525
Zmiana stanu należności	46 186	-	46 186
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(102 058)	-	(102 058)
Zapłacony podatek dochodowy	2 154	-	2 154
Inne korekty netto	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14 900)	9 012	(23 912)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	110 238	-	110 238
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	-	1
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	2 511	-	2 511
Dywidendy i udziały w zyskach	1 492	-	1 492
Spłata udzielonych pożyczek	1	-	1
Odsetki	7 662	-	7 662
Inne wpływy inwestycyjne netto	98 571	-	98 571
II. Wydatki	(2 876)	-	(2 876)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 599)	-	(2 599)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(277)	-	(277)
Inne wydatki inwestycyjne netto	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	107 362	-	107 362
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	45 430	-	45 430
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	44 998	-	44 998
Inne wpływy finansowe netto	432	-	432
II. Wydatki	(135 582)	(9 012)	(126 570)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(108 559)	-	(108 559)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(7 425)	(7 427)	2
Odsetki	(14 945)	(1 585)	(13 360)
Inne wydatki finansowe netto	(4 653)	-	(4 653)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(90 152)	(9 012)	(81 140)
Razem przepływy pieniężne netto	2 310	-	2 310
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 310	-	2 310
Środki pieniężne na początek okresu	7 535	-	7 535
Środki pieniężne na koniec okresu	9 845	-	9 845

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 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Przychody ze sprzedaży	2 620 723	2 201 745	564 483	484 198
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 229	1 402	2 419	308
Zysk (strata) brutto	(3 279)	1 809	(706)	398
Zysk (strata) netto	(3 743)	(1 022)	(806)	(225)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14 900)	50 976	(3 209)	11 210
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	107 362	(44 958)	23 125	(9 887)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(90 152)	(5 213)	(19 418)	(1 146)
Przepływy pieniężne netto, razem	2 310	805	498	177
Średnioważona liczba akcji (szt.)	28 000 000	34 133 333	28 000 000	34 133 333
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	28 000 000	34 133 333	28 000 000	34 133 333
Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,13)	(0,03)	(0,03)	(0,01)
	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Aktywa obrotowe	1 155 428	1 328 992	246 855	287 985
Aktywa trwałe	825 198	837 126	176 302	181 400
Aktywa razem	1 980 626	2 166 118	423 157	469 385
Zobowiązania krótkoterminowe	1 583 649	1 721 465	338 343	373 031
Zobowiązania długoterminowe	114 331	158 264	24 427	34 295
Kapitał własny	282 646	286 389	60 387	62 059
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

Marzena Siemińska

Wiceprezes Zarządu

Rafał Załubka

Członek Zarządu



Łukasz Morawiec

Członek Zarządu

Tomasz Zarębiński

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Joanna Łopacińska

Starszy Specjalista ds. Rachunkowości
Dział Rachunkowości B2B

Łódź, dnia 13 września 2022 r.