



**Grupa Kapitałowa
Polska Grupa Farmaceutyczna**

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

Skonsolidowany raport półroczny zawiera:

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	1
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1 Opis działalności gospodarczej.....	8
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących.....	8
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do udostępnienia	9
1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	9
1.5 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	10
1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	12
1.7 Kursy walut.....	13
CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	13
CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE	14
3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym	14
3.2 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	19
3.3 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe.....	22
3.4 Kredyty bankowe i pożyczki	23
3.5 Dłużne papiery wartościowe	23
3.6 Wartość godziwa instrumentów finansowych	24
CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	24
4.1 Polityka zarządzania kapitałem	24
CZĘŚĆ 5 WARTOŚCI SZACUNKOWE	25
5.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	25
CZĘŚĆ 6 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2022 ROKU ORAZ WARTOŚĆ FIRMY	27
6.1 Zmiany struktury Grupy w I półroczu 2022 roku.....	27
6.2 Wartość firmy.....	27
CZĘŚĆ 7 OPODATKOWANIE.....	28
7.1 Podatek dochodowy	28
7.2 Odroczonego podatek dochodowy	28
CZĘŚĆ 8 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF	28

8.1 Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	28
8.2 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	29
8.3 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy	29
8.4 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień kredytu lub pożyczki	29
8.5 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia.....	29
8.6 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	29

CZĘŚĆ 9 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO30

9.1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.....	30
9.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	30
9.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	30
9.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	30
9.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	30
9.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	31
9.7 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	31
9.8 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	32
9.9 Inne istotne informacje	32
9.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	32
9.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za I półrocze 2022	33

CZĘŚĆ 10 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)36

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	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
Przychody ze sprzedaży	1 349 413	2 784 829	1 169 488	2 347 930
Koszt własny sprzedaży	(1 250 879)	(2 578 937)	(1 087 161)	(2 179 246)
Zysk (strata) ze sprzedaży	98 534	205 892	82 327	168 684
Koszty sprzedaży	(90 410)	(172 559)	(72 641)	(147 425)
Koszty ogólnego zarządu	(8 969)	(17 293)	(8 131)	(17 634)
Pozostałe przychody operacyjne	138	488	780	1 309
Pozostałe koszty operacyjne	(638)	(1 031)	(510)	(806)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	398	398
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 345)	15 497	2 223	4 526
Zysk (strata) z inwestycji	(860)	(860)	-	-
Przychody finansowe	6 768	13 948	3 499	7 418
Koszty finansowe	(15 984)	(28 690)	(8 511)	(16 748)
Zysk (strata) brutto	(11 421)	(105)	(2 789)	(4 804)
Podatek dochodowy	3 383	(182)	(594)	(4 115)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(8 038)	(287)	(3 383)	(8 919)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(8 038)	(287)	(3 383)	(8 919)
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(8 063)	(377)	(3 528)	(9 254)
Akcjonariuszom niekontrolującym	25	90	145	335
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 i zaniechana				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy / rozwodniony	(0,29)	(0,01)	(0,11)	(0,27)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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
Zysk (strata) netto	(8 038)	(287)	(3 383)	(8 919)
Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite (straty) dochody netto	(8 038)	(287)	(3 383)	(8 919)
Całkowite (straty) dochody przypadające:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(8 063)	(377)	(3 528)	(9 254)
Akcjonariuszom niekontrolującym	25	90	145	335

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(przekształcone)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(105)	(4 804)
II. Korekty razem	(32 560)	58 417
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	(398)
Amortyzacja	13 644	13 633
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	152	(200)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 245	5 061
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(7 040)	1 321
Zmiana stanu zapasów	11 219	121 429
Zmiana stanu należności	45 452	38 687
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(101 948)	(115 455)
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	716	(3 533)
Inne korekty netto	-	(2 128)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(32 665)	53 613
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	120 894	2 409
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26	-
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	4 249	-
Spłata udzielonych pożyczek	1	7
Odsetki	7 368	2 402
Spłata należności z cash poola	109 250	-
II. Wydatki	(3 706)	(68 839)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 525)	(2 519)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(6)	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(6)	(562)
Wydatki z tyt. zasilenia struktur cash poola	-	(61 985)
Środki pieniężne spółek nad którymi Grupa utraciła kontrolę	-	(2 441)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(169)	(1 332)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	117 188	(66 430)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	45 906	33 852
Kredyty i pożyczki	45 474	33 474
Inne wpływy finansowe netto	432	378
II. Wydatki	(128 173)	(22 915)
Wykup udziałów niekontrolujących	(270)	(25)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(432)	(344)
Spłaty kredytów i pożyczek	(99 998)	(3 216)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(8 403)	(8 160)
Odsetki	(13 599)	(6 808)
Inne wydatki finansowe netto	(5 471)	(4 362)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(82 267)	10 937
Razem przepływy pieniężne netto	2 256	(1 880)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 256	(1 880)
Środki pieniężne na początek okresu	11 986	10 134
Środki pieniężne na koniec okresu	14 242	8 254

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
AKTYWA TRWAŁE	701 540	715 657	737 647
Wartość firmy	327 508	327 508	327 508
Wartości niematerialne	205 091	206 497	207 185
Rzeczowe aktywa trwałe	55 968	57 089	57 966
Prawo do użytkowania aktywów	109 102	117 264	127 205
Nieruchomości inwestycyjne	680	680	680
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	-	-	7 401
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	5	4 332	7 229
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 627	686	1 243
Pozostałe aktywa trwałe	1 559	1 601	1 230
AKTYWA OBROTOWE	1 242 030	1 403 754	1 142 488
Zapasy	587 426	598 645	491 672
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	155 658	263 618	215 513
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	481 710	526 595	424 628
Należności z tytułu podatku dochodowego	618	10	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 242	11 986	8 254
Pozostałe aktywa obrotowe	2 376	2 900	2 402
AKTYWA RAZEM	1 943 570	2 119 411	1 880 135

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	202 745	203 735	212 913
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	199 639	200 285	208 964
Kapitał podstawowy	280 000	280 000	280 000
Kapitał zapasowy	14 046	14 046	14 038
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	921	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(424)	(424)	(572)
Zyski (straty) zatrzymane	(94 904)	(94 258)	(85 423)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(94 527)	(76 216)	(76 169)
- zysk (strata) netto	(377)	(18 042)	(9 254)
Udziały niekontrolujące	3 106	3 450	3 949
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	125 281	169 727	272 759
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	124 647	169 093	272 087
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	28 045	130 868
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	77 561	96 582	105 680
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 721	43 101	34 127
Rezerwy długoterminowe	1 365	1 365	1 412
Przychody przyszłych okresów	634	634	672
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 615 544	1 745 949	1 394 463
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 594 661	1 736 982	1 379 953
Pozostałe zobowiązania finansowe	262 834	288 967	150 755
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	19 121	19 366	19 401
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	83 176	108 047	107 175
Rezerwy krótkoterminowe	6 180	6 966	4 483
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 223 186	1 313 299	1 097 843
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	164	337	296
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	20 883	8 967	14 510
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 943 570	2 119 411	1 880 135

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowo	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2022	203 735	200 285	280 000	14 046	921	(424)	(94 258)	3 450
Całkowite dochody (straty) netto	(287)	(377)	-	-	-	-	(377)	90
- wynik netto za okres	(287)	(377)	-	-	-	-	(377)	90
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	703	269	-	-	-	-	269	434
- wypłata dywidendy	433	-	-	-	-	-	-	433
- zmiana struktury udziałowej	270	269	-	-	-	-	269	1
Stan na 30 czerwca 2022	202 745	199 639	280 000	14 046	921	(424)	(94 904)	3 106

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2021	225 265	221 309	372 000	14 694	-	(572)	(164 813)	3 956
Całkowite dochody (straty) netto	(8 919)	(9 254)	-	-	-	-	(9 254)	335
- wynik netto za okres	(8 919)	(9 254)	-	-	-	-	(9 254)	335
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	93 755	93 755	-	829	921	-	92 005	-
- podział zysku	829	829	-	829	-	-	-	-
- obniżenie kapitału zakładowego PGF S.A.	92 000	92 000	-	-	921	-	91 079	-
- podział PGF S.A. - wydzielenie działalności weterynaryjnej*	926	926	-	-	-	-	926	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	97 188	96 846	92 000	1 485	-	-	3 361	342
- wypłata dywidendy	342	-	-	-	-	-	-	342
- zmiana struktury udziałowej	16	16	-	-	-	-	16	-
- obniżenie kapitału zakładowego PGF S.A.	92 000	92 000	92 000	-	-	-	-	-
- podział zysku	829	829	-	-	-	-	829	-
- utrata kontroli na spółkami zależnymi	760	760	-	-	-	-	760	-
- podział PGF S.A. - wydzielenie działalności weterynaryjnej*	3 241	3 241	-	1 485	-	-	1 756	-
Stan na 30 czerwca 2021	212 913	208 964	280 000	14 038	921	(572)	(85 423)	3 949

*transakcja opisana w części 6 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PGF za I półrocze 2021

1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 13 września 2022 r.

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

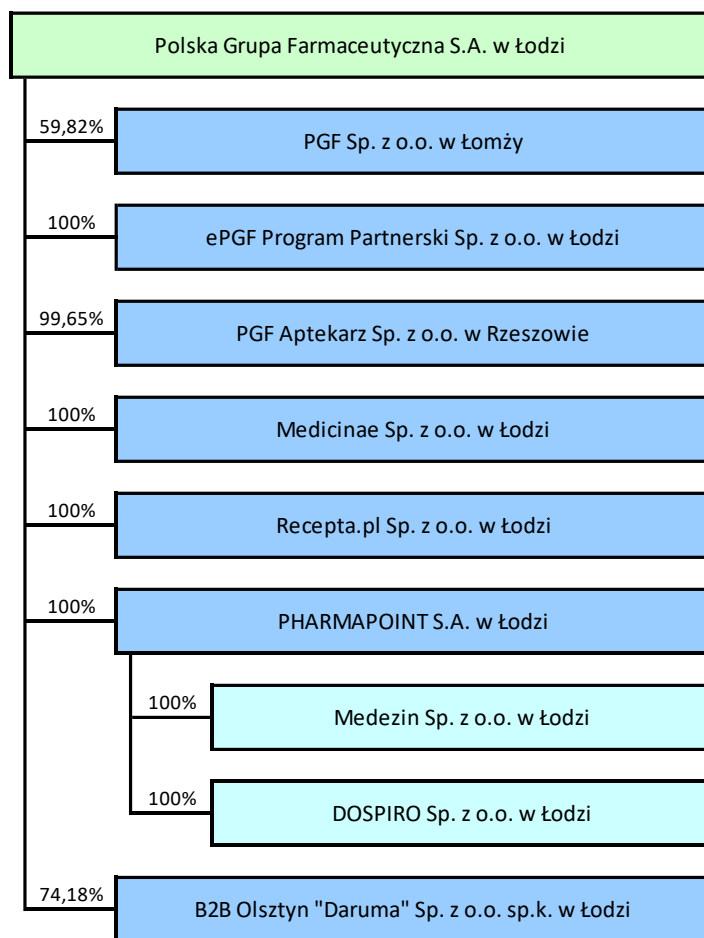
W skład Grupy Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30 czerwca 2022 roku wchodziły:

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

Jednostki powiązane w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30.06.2022 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 r. została zarejestrowana zmiana nazwy i siedziby Spółki PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu na ePGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi.

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30 czerwca 2022 r. przedstawia poniższy schemat.



Na dzień 30 czerwca 2022 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 9 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Zmiany w strukturze Grupy w okresie I półrocza 2022 zostały opisane w części 6 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz jej spółek zależnych jest złoty polski. Walutę prezentacji Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 stanowią:

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

Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku.

Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku i dane porównywalne za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy za I półrocze 2021 roku, z wyjątkiem zmiany prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych przychodów i kosztów dotyczących gwarancji i poręczeń związanych z instrumentami finansowymi, uprzednio prezentowanych w wynikach działalności operacyjnej.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej uległy zwiększeniu o 3 984 tys. zł. Na kwotę tą wpłynęło zwiększenie pozycji zysk (strata) z działalności inwestycyjnej o 4 886 tys. zł oraz zmniejszenie zmiany stanu zobowiązań o 902 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej uległy zmniejszeniu o 3 984 tys. zł. Na kwotę tą wpłynęło zwiększenie wpływów z działalności finansowej o 378 tys. zł i zwiększenie wydatków z działalności finansowej o 4 362 tys. zł.

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

Kontynuacja działalności

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

1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 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.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, weszły w życie w roku 2022:

- 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).

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2022 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa 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 (obowiązujący 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 odroczony 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.

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

1.7 Kursy walut

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

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

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

CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE

3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest realizowane w szczególności w obszarach:

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

i koordynowane z poziomu Jednostki Dominującej wyższego szczebla - Pelion S.A., gdzie opracowywane są procedury wdrażane i stosowane w całej Grupie.

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

Ryzyko płynności

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

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

W ramach zarządzania płynnością dokonywane są następujące czynności:

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

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

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki na rachunkach bankowych oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) wynosiła na dzień 30 czerwca 2022 roku 217 809 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. 171 899 tys. zł).

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

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

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

Informacje o kontraktowych terminach zapadalności zobowiązań finansowych 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 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	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 tyt. prawa do użytkowania aktywów	5 722	16 858	67 175	33 040	122 795
Zobowiązania z tyt. cash pooling	478	-	-	-	478
Zobowiązania z tyt. kaucji	1 025	1 362	4 133	-	6 520
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 134 352	56 962	-	-	1 191 314
Zobowiązania z tyt. faktoringu	88 748	16 337	1 136	-	106 221
Pozostałe zobowiązania finansowe	71	-	-	-	71
Razem	1 410 546	179 480	72 444	33 040	1 695 510

31.12.2021

	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	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 tyt. prawa do użytkowania aktywów	5 398	15 895	70 885	44 748	136 926
Zobowiązania z tyt. kaucji	788	924	4 856	2	6 570
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 252 771	30 383	-	-	1 283 154
Zobowiązania z tyt. faktoringu	100 684	16 423	-	-	117 107
Pozostałe zobowiązania finansowe	70	-	-	-	70
Razem	1 364 162	357 699	104 116	44 750	1 870 727

Ryzyko kredytowe

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

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

Grupa PGF posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu:

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

W I półroczu 2022 roku Spółki Grupy nie lokowały środków na lokatach bankowych. Nie występowała więc konieczność minimalizowania tego ryzyka w oparciu o ww. kryteria wobec lokat bankowych.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

Spółki Grupy posiadają następujące formy zabezpieczenia należności:

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

Należności z tytułu cash pooling

W celu optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi i płynnością finansową oraz optymalizacji przychodów i kosztów finansowych Grupy PGF 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 występuje 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

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

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

W zakresie zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie, Zarząd Jednostki Dominującej współpracuje ze spółką zależną od Jednostki Dominującej wyższego szczebla. Udział zakupów rozliczanych w walutach obcych do łącznej wartości dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest stosunkowo niewielki i wynosi jedynie ok. 3% przy czym 92% z nich jest rozliczanych w euro. Przy tych zakupach Spółki korzystają z odroczonej terminowości płatności (zwykle 30 - 120 dni) i w tym czasie są narażone na ryzyko związane z osłabieniem się kursu złotego.

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Oprocentowanie kredytów oparte jest o WIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Oprocentowanie obligacji jest oparte o WIBOR 3M powiększony o marżę banku.

Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej w Grupie wynosiła na dzień 30 czerwca 2022 r. dla instrumentów długoterminowych 7,44% p.a., i dla instrumentów krótkoterminowych 7,98% p.a. (na dzień 31 grudnia 2021 r. 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: 452 699 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0 p.p.	+/- 5,0 p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 3 667 tys. zł	+/- 18 334 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu udzielonych przez spółki Grupy PGF pożyczek oraz należności z tyt. cash pooling na dzień bilansowy wyniosły: 152 182 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0 p.p.	+/- 5,0 p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 1 233 tys. zł	+/- 6 163 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2021 r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 544 297 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,5 p.p.	+/- 1,0 p.p.	+/- 1,5 p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 2 204 tys. zł	+/- 4 409 tys. zł	+/- 6 613 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu udzielonych przez spółki Grupy PGF pożyczek oraz należności z tyt. cash pooling na dzień bilansowy wyniosły: 261 432 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,5 p.p.	+/- 1,0 p.p.	+/- 1,5 p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 1 059 tys. zł	+/- 2 118 tys. zł	+/- 3 176 tys. zł

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Na dzień 30 czerwca 2022 r. w spółkach Grupy obowiązywały trzy 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. Przestanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych znacznie poniżej wartości przyjętych przez Grupę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata od daty zawarcia transakcji.

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

Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 80% ekspozycji kredytowej Grupy.

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

Wpływ na sprawozdanie z wyniku i kapitały własne

Zawarcie transakcji wpłynęło na sprawozdanie z wyniku w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy i ujęcie tej wyceny jako przychody lub koszty finansowe. W okresie sprawozdawczym, w przychody finansowe została odniesiona kwota 786 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

W I półroczu 2022 roku zostało rozliczonych sześć okresów odsetkowych, w wyniku czego Grupa uzyskała dodatnie 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 półroczu 2022 roku, przez Spółkę PGF S.A. oraz PGF Wrocław Sp. z o.o. wszystkich posiadanych akcji Spółki Pharmena S.A., stanowiących 4,91% kapitału tej Spółki, w Grupie PGF nie występuje 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	2 284	-	-	2 284
Należności z tyt. dostaw i usług	-	424 064	-	424 064
Kaucje	-	26 736	-	26 736
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	14 242	-	14 242
Należności z tyt. faktoringu	-	3 291	-	3 291
Należności z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	-	1 648	-	1 648
Należności z tyt. cash pooling	-	153 374	-	153 374
Razem	2 284	623 355	-	625 639
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	-	132 198	132 198
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	130 087	130 087
Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	-	96 682	96 682
Zobowiązania z tyt. kaucji	-	-	6 520	6 520
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	1 191 314	1 191 314
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	-	478	478
Zobowiązania z tyt. faktoringu	-	-	83 176	83 176
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	71	71
Razem	-	-	1 640 526	1 640 526

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

	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	1 497	-	-	1 497
Akcje notowane	4 332	-	-	4 332
Należności z tyt. dostaw i usług	-	457 721	-	457 721
Kaucje	-	36 859	-	36 859
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	11 986	-	11 986
Należności z tyt. faktoringu	-	9 023	-	9 023
Należności z tyt. cash pooling	-	262 121	-	262 121
Razem	5 829	777 710	-	783 539
Zobowiązania finansowe				
Kredyty o zmiennej stopie procentowej	-	-	187 120	187 120
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	129 822	129 822
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	-	115 948	115 948
Zobowiązania z tyt. kaucji	-	-	6 570	6 570
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	1 283 154	1 283 154
Zobowiązania z tyt. faktoringu	-	-	108 047	108 047
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	70	70
Razem	-	-	1 830 731	1 830 731

Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe jest zasadniczo zbliżona do ich wartości godziwej.

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

MSSF 9				
30.06.2022				
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto	169 264	451 226	15 041	635 531
Należności handlowe	-	421 199	15 041	436 240
Należności z tyt. cash pooling	153 374	-	-	153 374
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 242	-	-	14 242
Należności z tytułu faktoringu	-	3 291	-	3 291
Kaucje	-	26 736	-	26 736
Należności z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	1 648	-	-	1 648
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	35	12 141	12 176
Należności handlowe	-	35	12 141	12 176
Wartość bilansowa (MSSF 9)	169 264	451 191	2 900	623 355

MSSF 9				
31.12.2021				
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto	274 107	498 460	15 764	788 331
Należności handlowe	-	452 578	15 764	468 342
Należności z tyt. cash pooling	262 121	-	-	262 121
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 986	-	-	11 986
Kaucje	-	36 859	-	36 859
Należności z tyt. faktoringu	-	9 023	-	9 023
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	7	10 614	10 621
Należności handlowe	-	7	10 614	10 621
Wartość bilansowa (MSSF 9)	274 107	498 453	5 150	777 710

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

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

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

Kalkulacja odpisów aktualizujących w odniesieniu do należności handlowych

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 30.06.2022	Bieżące i przeterminowane		
	Razem	do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 30.06.2022	436 240	421 199	15 041
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania	-	0,01%	80,72%
Oczekiwana strata kredytowa	12 176	35	12 141

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2021	Bieżące i przeterminowane		
	Razem	do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 31.12.2021	468 342	452 578	15 764
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania	-	0,00%	67,33%
Oczekiwana strata kredytowa	10 621	7	10 614

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	13 457	6 905
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	786	3 572
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	8 933	3 087
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	527	45
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	1	1
Przychody z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	3 210	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	-	200
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	24 996	11 265
Strata ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	860	-
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tyt. dostaw i usług	168	-
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	13 512	6 922
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu	7 597	1 767
Koszty z tyt. prowizji	2 859	2 576
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	(11 539)	(4 360)

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

W I półroczu 2022 roku przychody PGF S.A. 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 860 tys. zł dotyczyła sprzedaży 547 673 szt. akcji Pharmena S.A. w Łodzi za cenę 3 472 tys. zł. Wartość księgową akcji wyniosła 4 332 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
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	96 682	115 948
Pozostałe	549	70
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	359 516	432 960
- długoterminowe	77 561	124 627
- krótkoterminowe	281 955	308 333

3.4 Kredyty bankowe i pożyczki

PODZIAŁ KREDYTÓW WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 30 czerwca 2022	Kwota kredytu wg umowy w walucie kredytu	Waluta kredytu	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
Odsetki od kredytów			154
Zobowiązania z tyt. kredytów, razem			132 198
- krótkoterminowe			132 198

KREDYTY BANKOWE WEDŁUG TERMINU WYMAGALNOŚCI na 30 czerwca 2022

	Kredyty udzielone Grupie
2022	122 366
2023	9 832
Razem	132 198

Zabezpieczenie spłaty powyższych kredytów stanowią:

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

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

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

3.5 Dłużne papiery wartościowe

Zarząd Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. w październiku 2020 r. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji 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.

W listopadzie 2020 r. Spółka wyemitowała 130 tys. sztuk obligacji w cenie emisyjnej równej cenie nominalnej obligacji wynoszącej 1 tys. zł.

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

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
Odsetki od wyemitowanych obligacji		960		
Dyskonto odsetek od obligacji		(873)		
Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		130 087		

Po dniu bilansowym, w dniu 16 sierpnia 2022 roku, Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca 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

	30.06.2022	31.12.2021
Poziom 1	-	4 332
Akcje notowane - akcje spółki Pharmena S.A.	-	4 332
Poziom 2	2 284	1 497
Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:	2 284	1 497
Aktywa	2 284	1 497

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

Poziom 1

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. instrumenty finansowe klasyfikowane do poziomu 1 wyceniane były na podstawie notowań kursu akcji pochodzących z rynku podstawowego giełdy papierów wartościowych w Warszawie.

Poziom 2

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

Poziom 3

Na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomu 3.

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

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. w Grupie nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

4.1 Polityka zarządzania kapitałem

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

Grupa monitoruje strukturę finansowania stosując wskaźnik relacji długu do kapitału własnego, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego.

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

	30.06.2022	31.12.2021
Zobowiązania długoterminowe	77 561	124 627
- kredyty i pożyczki	-	28 045
- zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	77 561	96 582
Zobowiązania krótkoterminowe	281 884	308 263
- kredyty i pożyczki	132 198	159 075
- dłużne papiery wartościowe	130 087	129 822
- zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	19 121	19 366
- cash pooling	478	-
Razem zobowiązania wliczane do zadłużenia netto	359 445	432 890
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 242	11 986
Zadłużenie netto	345 203	420 904
Kapitał własny	202 745	203 735
Zadłużenie netto do kapitału własnego	1,70	2,07

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

CZĘŚĆ 5 WARTOŚCI SZACUNKOWE

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

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

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

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2021 rok.

	01.01.2022	Utworzenia	Zmiany Wykorzystania	Rozwiązania	30.06.2022
Odpisy aktualizujące:	22 406	3 193	6 584	2 379	16 636
- należności	13 611	495	23	336	13 747
- zapasy	2 157	2 698	-	2 042	2 813
- aktywa finansowe	6 638	-	6 561	1	76
Rezerwy z tytułu:	7 366	4 547	5 332	-	6 581
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 583	-	49	-	1 534
- gratyfikacji należnych odbiorcom	5 283	4 297	5 283	-	4 297
- rezerwa na zwrot finansowania	500	250	-	-	750
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	5 039	15 975	4 062	-	16 952
- kosztów wynagrodzeń	1 964	1 603	1 014	-	2 553
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	3 075	14 372	3 048	-	14 399
Razem	34 811	23 715	15 978	2 379	40 169

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

CZĘŚĆ 6 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2022 ROKU ORAZ WARTOŚĆ FIRMY

6.1 Zmiany struktury Grupy w I półroczu 2022 roku

W okresie I półrocza 2022 r.:

- Spółka zależna Grupy nabyła 100% udziałów Spółki DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi. Celem nabycia Spółki jest utworzenie hurtowni farmaceutycznej. Spółka DOSPIRO Sp. z o.o. została nabyta od spółki należącej do Grupy Pelion. Transakcja przejęcia kontroli nad Spółką jest transakcją połączenia jednostek pod wspólną kontrolą w Grupie Pelion. Grupa PGF przyjęła politykę rachunkowości do wszystkich transakcji połączeń pod wspólną kontrolą, polegającą na ujmowaniu takich transakcji przy wykorzystaniu wartości księgowych składników aktywów netto jednostki przejmowanej. Jednostka przejmująca rozpoznała aktywa i zobowiązania jednostki nabywanej według ich bieżącej wartości księgowej. Różnica pomiędzy ceną nabycia, a przejętymi aktywami netto rozliczona została w kapitale własnym Grupy;
- Jednostka Dominująca nabyła od udziałowców niekontrolujących 3 066 udziałów Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 99,65% oraz 2 udziały Spółki PGF Sp. z o.o. w Łomży, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 59,82%.

W I półroczu 2022 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

6.2 Wartość firmy

WARTOŚĆ FIRMY

Okres 6 miesięcy
zakończony
30 czerwca 2022

31.12.2021

Wartość firmy brutto

Wartość firmy brutto na początek okresu

327 508 331 896

Zwiększenia (z tytułu)

- 907

- korekta wyceny wartości firmy *

- 907

Zmniejszenia (z tytułu)

- 5 295

- utrata kontroli nad spółką zależną Polwet Sp. z o.o.

- 5 295

Wartość firmy brutto na koniec okresu

327 508 327 508

Skumulowana utrata wartości

Odpis wartości firmy na początek okresu

- -

Odpis wartości firmy na koniec okresu

- -

Wartość firmy netto na koniec okresu

327 508 327 508

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

Ostatni test na utratę wartości wartości firmy został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2021 r. W okresie I półrocza 2022 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek świadczących o utracie wartości wartości firmy, w związku z tym Grupa nie przeprowadziła testu na utratę wartości firmy na dzień 30 czerwca 2022 r.

CZĘŚĆ 7 OPODATKOWANIE

7.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
- bieżący	(1 497)	1 280
- odroczone	1 679	2 835
Podatek dochodowy, razem	182	4 115
Efektywna stawka podatkowa	-173,33%	-85,66%

7.2 Odroczonego 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			
- odpisy aktualizujące	2 009	(20)	1 989
- rezerwy	3 012	2 174	5 186
- wynagrodzenia	1 433	(775)	658
- straty podatkowe	1 176	(989)	187
- odsetki	472	166	638
- różnica między wartością księgową a podatkową	1	-	1
- pozostałe	153	2 168	2 321
Razem przed kompensatą	8 256	2 724	10 980
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- różnica między wartością księgową a podatkową	41 009	(239)	40 770
- niezapłacone odsetki	241	107	348
- należne refundacje	8 048	4 075	12 123
- pozostałe	1 373	460	1 833
Razem przed kompensatą	50 671	4 403	55 074

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Kwota kompensaty na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniosła 9 353 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. 7 570 tys. zł).

CZĘŚĆ 8 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF

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

W ocenie Zarządu nie wystąpiły inne niż opisane w innych częściach sprawozdania finansowego zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Grupy PGF w okresie I półrocza 2022 roku.

W dniu 31 maja 2022 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A.

Zgromadzenie podjęło następujące uchwały:

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki PGF S.A. oraz Grupy PGF za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.,
- o pokryciu straty netto osiągniętej przez Spółkę PGF S.A. w roku obrotowym 2021 w kwocie 12 009 580,96 zł z zysków lat następnych,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki PGF S.A. za rok 2021,
- o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2021,
- o powołaniu członków Rady Nadzorczej.

W dniu 29 listopada 2021 r. została podpisana umowa o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej, w skład której weszła m.in. Spółka PGF S.A. Rokiem podatkowym Podatkowej Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok podatkowy rozpoczął się 1 lutego 2022 r. i skończy się 31 grudnia 2022 r. Umowa została zawarta na okres trzech lat podatkowych tj. od dnia 1 lutego 2022 r. do dnia 31 grudnia 2024 roku.

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.

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

W okresie I półrocza 2022 roku nie wystąpiły inne niż opisane w punkcie 8.5 zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

8.3 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy

Sprzedaż farmaceutyków cechuje sezonowość, która wynika z okresów zapadalności na różnego rodzaju infekcje i choroby. W związku z tym wyższa sprzedaż farmaceutyków notowana jest z reguły w I oraz IV kwartale roku. Ze względu na epidemię COVID-19, sezonowość obserwowana w latach ubiegłych uległa zniekształceniu.

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

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

8.5 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia

W okresie I półrocza 2022 roku nastąpiła istotna zmiana stopy procentowej obowiązującej w Polsce. Powyższa zmiana wpływa na obciążenia finansowe ponoszone przez Grupę PGF. Ich odzwierciedleniem jest wyższa o ponad 12,4 mln zł wartość kosztów odsetkowych.

8.6 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

CZĘŚĆ 9 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

W okresie 6 m-cy zakończonym 30 czerwca 2022 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości: 2 619 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 r.: 1 766 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 2021 r.: 17 tys. zł) osiągając zysk netto na sprzedaży 24 tys. zł (w okresie porównywalnym stratę netto na sprzedaży: 8 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2022 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 501 tys. zł.

9.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2022	Zmiany		30.06.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie wekslowe umowy leasingu i dzierżawy	187 199	-	-	187 199
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2022	Zmiany		30.06.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	9 163	-	2	9 161
Towary obce na składach	60 835	387 609	398 231	50 213

9.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W roku obrotowym Spółka Dominująca poniosła stratę. W dniu 31 maja 2022 r. Nadzwyczajne 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.

9.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

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

9.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Grupy z jednostkami powiązаныmi obejmują transakcje:

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

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

PRZYCHODY OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	453 715	390 605
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	28 269	24 881
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	5 390	6 630
	487 374	422 116

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	25 579	21 238
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	50 598	45 067
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	1
	76 177	66 306

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.06.2022	31.12.2021
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	183 887	225 951
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	162 114	272 194
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	444	628
	346 445	498 773

ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.06.2022	31.12.2021
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	19 646	24 040
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	13 371	15 852
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	33 017	39 892

9.6 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	2 250	2 911
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 200	2 911
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	50	-

9.7 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W 2020 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wszczął postępowanie przeciwko około 100 podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą, w sprawie występowania największych zatorów płatniczych, tj. zjawiska polegającego na znaczących opóźnieniach w regulowaniu odroczonej płatności za dostawę towarów lub usług kontrahentom. Jednym z przedsiębiorców, przeciwko 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 Grupę kar finansowych, a tym samym mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy.

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

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

9.8 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

9.9 Inne istotne informacje

24 lutego 2022 roku Federacja Rosyjska zaatakowała Ukrainę. W pierwszym półroczu 2022 r. Grupa 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, Grupa 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. Grupa na dzień sporządzenia sprawozdania nie zidentyfikowała istotnych zagrożeń odnośnie kontynuowania działalności związanych z wybuchem wojny na Ukrainie.

W okresie sprawozdawczym na terenie Polski występowała pandemia COVID-19, jednakże jej wpływ na działalność i otoczenie rynkowe Grupy zauważalnie zmalał. W dniu 16 maja 2022 r. 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, Spółki Grupy na bieżąco obserwują doniesienia o jej przebiegu. W przypadku ponownego wzrostu poziomu zachorowań, wdrożone podczas pandemii procedury pozwolą na szybką reakcję w celu zapewnienia ciągłości działania.

9.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W dniu 16 sierpnia 2022 roku, Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca 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 bilansowym spółki Grupy podpisały jeden aneks do umowy kredytowej. Aneks zmieniał m.in. datę obowiązywania umowy oraz kwotę limitu.

Po dniu bilansowym Spółka PGF S.A. otrzymała zawiadomienie Prezesa UOKiK, zawierające szczegółowe uzasadnienie zarzutów w toczącej się sprawie opisanej w punkcie 9.7, które poprzedza wydanie decyzji.

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

9.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za I półrocze 2022

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

Zastosowaną przez Grupę PGF politykę rachunkowości w odniesieniu do umów leasingowych szczegółowo przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2021 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2022 r.

W poniższej tabeli Grupa zaprezentowała porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy za I półrocze 2022 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	2 784 829	-	2 784 829
Koszt własny sprzedaży	(2 578 937)	-	(2 578 937)
Zysk (strata) ze sprzedaży	205 892	-	205 892
Koszty sprzedaży	(172 559)	1 121	(173 680)
Koszty ogólnego zarządu	(17 293)	125	(17 418)
Pozostałe przychody operacyjne	488	-	488
Pozostałe koszty operacyjne	(1 031)	(14)	(1 017)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 497	1 232	14 265
Zysk (strata) z inwestycji	(860)	-	(860)
Przychody finansowe	13 948	-	13 948
Koszty finansowe	(28 690)	(1 692)	(26 998)
Zysk (strata) brutto	(105)	(460)	355
Podatek dochodowy	(182)	(7)	(175)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(287)	(467)	180
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(287)	(467)	180
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(377)	(467)	90
Akcjonariuszom niekontrolującym	90	-	90

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 i zaniechana		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		
- podstawowy / rozwodniony	(0,01)	0,00

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	(105)	(460)	355
II. Korekty razem	(32 560)	9 378	(41 938)
Amortyzacja	13 644	7 672	5 972
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	152	152	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 245	1 540	3 705
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(7 040)	14	(7 054)
Zmiana stanu zapasów	11 219	-	11 219
Zmiana stanu należności	45 452	-	45 452
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(101 948)	-	(101 948)
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	716	-	716
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(32 665)	8 918	(41 583)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	120 894	-	120 894
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26	-	26
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	4 249	-	4 249
Spłata udzielonych pożyczek	1	-	1
Odsetki	7 368	-	7 368
Spłata należności z cash poola	109 250	-	109 250
II. Wydatki	(3 706)	-	(3 706)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 525)	-	(3 525)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(6)	-	(6)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(6)	-	(6)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(169)	-	(169)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	117 188	-	117 188
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	45 906	-	45 906
Kredyty i pożyczki	45 474	-	45 474
Inne wpływy finansowe netto	432	-	432
II. Wydatki	(128 173)	(8 918)	(119 255)
Wykup udziałów niekontrolujących	(270)	-	(270)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(432)	-	(432)
Spłaty kredytów i pożyczek	(99 998)	-	(99 998)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(8 403)	(7 337)	(1 066)
Odsetki	(13 599)	(1 581)	(12 018)
Inne wydatki finansowe netto	(5 471)	-	(5 471)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(82 267)	(8 918)	(73 349)
Razem przepływy pieniężne netto	2 256	-	2 256

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych

Środki pieniężne na początek okresu

Środki pieniężne na koniec okresu

2 256	-	2 256
11 986	-	11 986
14 242	-	14 242

30.06.2022

AKTYWA TRWAŁE

Wartość firmy
Wartości niematerialne
Rzeczowe aktywa trwałe
Prawo do użytkowania aktywów
Nieruchomości inwestycyjne
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Pozostałe aktywa trwałe

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
	701 540	57 553	643 987
Wartość firmy	327 508	-	327 508
Wartości niematerialne	205 091	-	205 091
Rzeczowe aktywa trwałe	55 968	-	55 968
Prawo do użytkowania aktywów	109 102	57 509	51 593
Nieruchomości inwestycyjne	680	-	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	5	-	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 627	44	1 583
Pozostałe aktywa trwałe	1 559	-	1 559
	1 242 030	-	1 242 030
Zapasy	587 426	-	587 426
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	155 658	-	155 658
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	481 710	-	481 710
Należności z tytułu podatku dochodowego	618	-	618
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 242	-	14 242
Pozostałe aktywa obrotowe	2 376	-	2 376
	1 943 570	57 553	1 886 017

AKTYWA OBROTOWE

Zapasy
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności
Należności z tytułu podatku dochodowego
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Pozostałe aktywa obrotowe

AKTYWA RAZEM

30.06.2022

KAPITAŁ WŁASNY RAZEM

**Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki
Dominującej**

Kapitał podstawowy
Kapitał zapasowy
Kapitał pozostały-rezerwowy
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń
pracowniczych po okresie zatrudnienia
Zyski (straty) zatrzymane
- zysk (strata) z lat ubiegłych
- zysk (strata) netto

Udziały niekontrolujące

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania i rezerwy długoterminowe

Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Rezerwy długoterminowe

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
	202 745	(5 071)	207 816
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	199 639	(5 071)	204 710
Kapitał podstawowy	280 000	-	280 000
Kapitał zapasowy	14 046	-	14 046
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	-	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(424)	-	(424)
Zyski (straty) zatrzymane	(94 904)	(5 071)	(89 833)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(94 527)	(4 604)	(89 923)
- zysk (strata) netto	(377)	(467)	90
Udziały niekontrolujące	3 106	-	3 106
	125 281	44 915	80 366
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	124 647	44 915	79 732
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	77 561	44 915	32 646
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 721	-	45 721
Rezerwy długoterminowe	1 365	-	1 365

Przychody przyszłych okresów	634	-	634
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 615 544	17 709	1 597 835
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 594 661	16 944	1 577 717
Pozostałe zobowiązania finansowe	262 834	-	262 834
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	19 121	16 944	2 177
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	83 176	-	83 176
Rezerwy krótkoterminowe	6 180	-	6 180
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 223 186	-	1 223 186
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	164	-	164
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	20 883	765	20 118
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 943 570	57 553	1 886 017

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(przekształcone)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	2 784 829	2 347 930	599 830	516 346
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 497	4 526	3 338	995
Zysk (strata) brutto	(105)	(4 804)	(23)	(1 056)
Zysk (strata) netto	(287)	(8 919)	(62)	(1 961)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	(377)	(9 254)	(81)	(2 035)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(32 665)	53 613	(7 036)	11 790
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	117 188	(66 430)	25 241	(14 609)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(82 267)	10 937	(17 720)	2 405
Przepływy pieniężne netto, razem	2 256	(1 880)	485	(414)
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 / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,01)	(0,27)	(0,00)	(0,06)
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Aktywa obrotowe	1 242 030	1 403 754	265 357	305 204
Aktywa trwałe	701 540	715 657	149 882	155 598
Aktywa razem	1 943 570	2 119 411	415 239	460 802
Zobowiązania krótkoterminowe	1 615 544	1 745 949	345 157	379 604
Zobowiązania długoterminowe	125 281	169 727	26 766	36 902
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	199 639	200 285	42 652	43 546
Udziały niekontrolujące	3 106	3 450	664	750
Liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000

