



**Grupa Kapitałowa
Polska Grupa Farmaceutyczna**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2020 ROKU**

Skonsolidowany raport półroczny zawiera:

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2020 R.

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

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 R.

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 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	11
1.7 Kursy walut	12
2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	13
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE	13
3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym	13
3.2 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	18
3.3 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	21
3.4 Kredyty bankowe i pożyczki	21
3.5 Dłużne papiery wartościowe	22
3.6 Wartość godziwa instrumentów finansowych	22
4. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	23
4.1 Polityka zarządzania kapitałem	23
5. WARTOŚCI SZACUNKOWE	24
5.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych	24
6. ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2020 ROKU ORAZ WARTOŚĆ FIRMY	26
6.1 Zmiany struktury Grupy w I półroczu 2020 roku	26
6.2 Wartość firmy	27

7.	OPODATKOWANIE	28
7.1	Podatek dochodowy	28
7.2	Odroczony podatek dochodowy	28
8.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF	29
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	29
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	30
8.4	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	30
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	30
8.6	Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	30
9.	POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
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	31
9.2	Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	31
9.3	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	31
9.4	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	31
9.5	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	31
9.6	Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	32
9.7	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	32
9.8	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	33
9.9	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	33
9.10	Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za I półrocze 2020	33
10.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	35

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2020 <i>(nieprzełądane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2019 <i>(nieprzełądane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	955 116	2 434 406	1 220 106	2 674 644
Koszt własny sprzedaży	(887 942)	(2 247 178)	(1 137 310)	(2 497 323)
Zysk (strata) ze sprzedaży	67 174	187 228	82 796	177 321
Koszty sprzedaży	(70 624)	(152 093)	(74 404)	(152 718)
Koszty ogólnego zarządu	(9 135)	(19 431)	(9 745)	(17 326)
Pozostałe przychody operacyjne	5 974	6 293	371	836
Pozostałe koszty operacyjne	(1 397)	(2 971)	(3 897)	(4 728)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(8 008)	19 026	(4 879)	3 385
Przychody finansowe	6 240	10 915	3 079	5 858
Koszty finansowe	(6 366)	(15 730)	(6 689)	(13 445)
Zysk (strata) brutto	(8 134)	14 211	(8 489)	(4 202)
Podatek dochodowy	347	(5 945)	(3 363)	(4 892)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(7 787)	8 266	(11 852)	(9 094)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(7 787)	8 266	(11 852)	(9 094)
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(7 912)	8 096	(11 877)	(9 183)
Akcjonariuszom niekontrolującym	125	170	25	89
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Działalność kontynuowana i zaniechana				-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy / rozwodniony	(0,21)	0,22	(0,32)	(0,25)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2020 <i>(nieprzełądane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2019 <i>(nieprzełądane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>
Zysk (strata) netto	(7 787)	8 266	(11 852)	(9 094)
Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite (straty) dochody netto	(7 787)	8 266	(11 852)	(9 094)
Całkowite (straty) dochody przypadające:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(7 912)	8 096	(11 877)	(9 183)
Akcjonariuszom niekontrolującym	125	170	25	89

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	14 211	(4 202)
II. Korekty razem	(265 716)	25 460
Amortyzacja	11 865	12 157
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 368	3 715
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(1 270)	(252)
Zmiana stanu zapasów	272 374	201 027
Zmiana stanu należności	50 713	16 557
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(602 424)	(207 902)
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	(342)	139
Inne korekty netto	-	19
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(251 505)	21 258
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	254 449	14 039
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	47	161
Spłata udzielonych pożyczek	1	-
Odsetki	6 126	4 272
Spłata należności z cash poola	248 275	9 606
II. Wydatki	(22 281)	(3 999)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9 458)	(3 027)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(12 038)	(790)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(322)	(133)
Udzielone pożyczki	(10)	-
Inne wydatki inwestycyjne netto	(453)	(49)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	232 168	10 040
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	104 884	31 849
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	104 884	31 849
II. Wydatki	(81 114)	(62 707)
Wykup udziałów niekontrolujących	(18)	(6)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(61)	(375)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(60 471)	(46 063)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(11 480)	(10 398)
Odsetki	(9 084)	(5 865)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 770	(30 858)
Razem przepływy pieniężne netto	4 433	440
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	4 433	440
Środki pieniężne na początek okresu	7 445	11 212
Środki pieniężne na koniec okresu	11 878	11 652

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2020 <i>(niebadane)</i>	31.12.2019	30.06.2019 <i>(niebadane)</i> <i>(przekształcone)</i>
AKTYWA TRWAŁE	719 756	644 568	648 662
Wartość firmy	324 702	323 652	323 652
Wartości niematerialne	209 552	207 132	208 016
Rzeczowe aktywa trwałe	46 555	33 347	31 343
Prawo do użytkowania aktywów - leasing	54 770	1 580	1 177
Prawo do użytkowania aktywów - najem	73 919	73 017	77 563
Nieruchomości inwestycyjne	680	680	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	7 076	3 057	3 764
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 340	973	1 564
Pozostałe aktywa trwałe	1 162	1 130	903
AKTYWA OBROTOWE	1 019 548	1 563 938	1 277 224
Zapasy	471 672	735 366	505 589
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	115 141	364 017	328 520
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	416 983	455 426	430 027
Należności z tytułu podatku dochodowego	2	141	82
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 878	7 445	11 652
Pozostałe aktywa obrotowe	3 872	1 543	1 354
AKTYWA RAZEM	1 739 304	2 208 506	1 925 886

	30.06.2020 <i>(niebadane)</i>	31.12.2019	30.06.2019 <i>(niebadane)</i> <i>(przekształcone)</i>
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	244 389	232 296	236 601
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	239 417	231 341	235 907
Kapitał podstawowy	372 000	372 000	372 000
Kapitał zapasowy	14 677	14 677	14 644
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(374)	(374)	(312)
Zyski (straty) zatrzymane	(146 886)	(154 962)	(150 425)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(154 982)	(141 242)	(141 242)
- zysk (strata) netto	8 096	(13 720)	(9 183)
Udziały niekontrolujące	4 972	955	694
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	148 649	146 574	303 388
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	145 690	145 865	302 640
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 800	60 237	210 088
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	48 035	714	727
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	60 239	55 351	59 129
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 410	28 281	31 362
Rezerwy długoterminowe	1 206	1 282	1 334
Przychody przyszłych okresów	2 959	709	748
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 346 266	1 829 636	1 385 897
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 333 315	1 821 692	1 372 753
Pozostałe zobowiązania finansowe	363 960	248 670	71 636
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	2 000	613	652
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	15 431	18 711	19 372
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	113 076	99 553	107 263
Rezerwy krótkoterminowe	13 697	10 253	11 996
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	823 306	1 443 748	1 161 834
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 845	144	-
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	12 951	7 944	13 144
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 739 304	2 208 506	1 925 886

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(niebadane)

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2020	232 296	231 341	372 000	14 677	(374)	(154 962)	955
Całkowite dochody netto	8 266	8 096	-	-	-	8 096	170
- wynik netto za okres	8 266	8 096	-	-	-	8 096	170
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	4 179	-	-	-	-	-	4 179
- zakup/włączenie do konsolidacji	4 179	-	-	-	-	-	4 179
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	352	20	-	-	-	20	332
- wypłata dywidendy	320	-	-	-	-	-	320
- zmiana struktury udziałowej	32	20	-	-	-	20	12
Stan na 30 czerwca 2020	244 389	239 417	372 000	14 677	(374)	(146 886)	4 972

(niebadane)

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2019	246 059	245 090	372 000	14 633	(312)	(141 231)	969
Całkowite dochody netto	(9 094)	(9 183)	-	-	-	(9 183)	89
- wynik netto za okres	(9 094)	(9 183)	-	-	-	(9 183)	89
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	20	11	-	11	-	-	9
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	20	11	-	11	-	-	9
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	384	11	-	-	-	11	373
- wypłata dywidendy	373	-	-	-	-	-	373
- zmiana struktury udziałowej	11	11	-	-	-	11	-
Stan na 30 czerwca 2019	236 601	235 907	372 000	14 644	(312)	(150 425)	694

- Łukasz Zontek Wiceprezes Zarządu od dnia 1 czerwca 2020 r.
- Anna Kozłowska Wiceprezes Zarządu od dnia 1 lipca 2020 r.
- Piotr Cieślak Wiceprezes Zarządu od dnia 1 sierpnia 2020 r.

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

1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 25 sierpnia 2020 r.

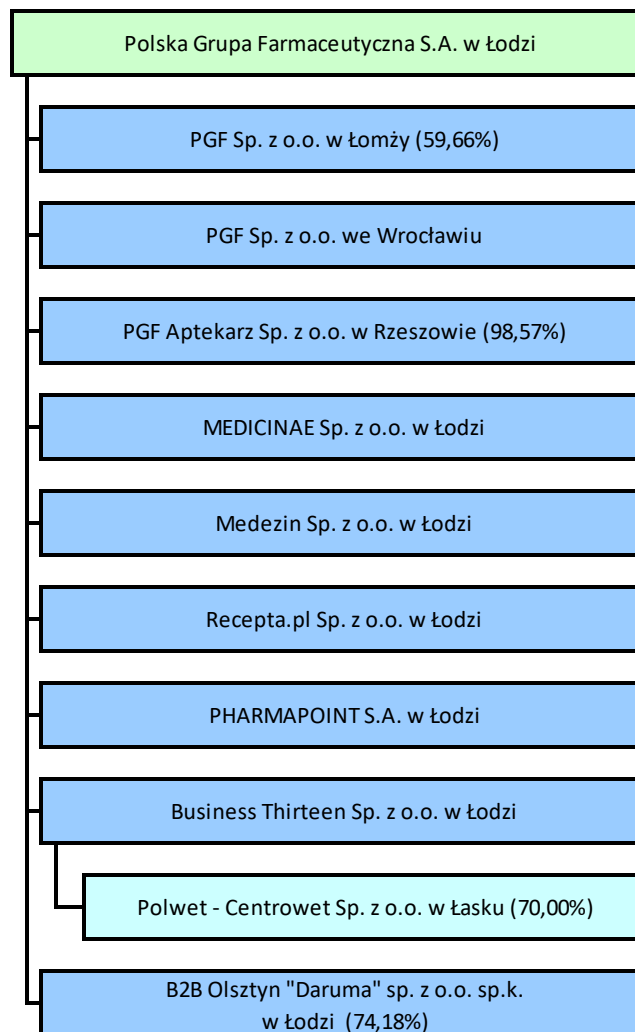
1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W skład Grupy Polska Grupa Farmaceutyczna wchodzi:

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

Jednostki powiązane w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna	Przedmiot działalności	Udział Emitenta w kapitale zakładowym	Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów	Spółka objęta konsolidacją
PGF Sp. z o.o. w Łomży	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	59,66%	59,66%	tak
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	98,57%	98,57%	tak
MEDICINAE Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	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
Business Thirteen Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność holdingów finansowych	100%	100%	tak
Polwet - Centrowet Sp. z o.o. w Łasku	Sprzedaż weterynaryjnych produktów leczniczych	70%	70%	tak
B2B Olsztyn "Daruma" Sp. z o.o. sp.k. w Łodzi	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	74,18%	74,18%	tak

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30 czerwca 2020 r. przedstawia poniższy schemat.



Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 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 2020 zostały opisane w części 6 niniejszego śródrocznego skróconego 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 2020 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 2020 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 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 2020 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku i dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy, z wyjątkiem zaprezentowania w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 roku, rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w wydzielonych pozycjach dotyczących prawa do użytkowania aktywów w podziale na leasing i najem.

Sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2020 r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2019 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2020 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Grupie PGF zasady rachunkowości wg MSSF.

Kontynuacja działalności

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

1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

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

za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku:

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja terminu „istotny”. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: „Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej”. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Poniższe opublikowane zmiany istniejących standardów, które nie są obowiązujące w roku 2020 Grupa PGF nie zdecydowała się zastosować wcześniej:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe i długoterminowe. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiana do MSSF 16 „Leasing”: „Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19”. Zmiana ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Grupy.

1.7 Kursy walut

Transakcje wyrażone w walutach obcych 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 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
średni kurs na koniec okresu	4,4660	4,2585	4,2520
średni kurs okresu	4,4380	4,3018	4,2880
najwyższy średni kurs w okresie	4,6044	4,3891	4,3402
najniższy średni kurs w okresie	4,2279	4,2406	4,2520

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa PGF prowadzi jednorodną działalność polegającą na obrocie towarowym środkami farmaceutycznymi, weterynaryjnymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami. Z uwagi na jednorodną działalność spółek oraz tryb 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 oraz 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 jest 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 zawartymi umowami w zakresie zewnętrznych źródeł finansowania,
- opracowywanie i wdrażanie nowych programów w obszarze pozyskiwania finansowania Grupy PGF.

Grupa 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 Grupy PGF.

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 2020 roku 100 373 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. 138 918 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 lub pożyczek, które skutkowałyby ryzykiem postawienia ich w stan natychmiastowej wymagalności.

Celem Grupy 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 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku prezentuje poniższa tabela. Jako kwoty kapitału w poniższych tabelach zostały przyjęte kwoty zobowiązań oraz zmienne stopy procentowe dla każdego zobowiązania obowiązujące na wskazane poniżej dni bilansowe.

30.06.2020
(niebadane)

	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	44 199	217 075	3 850	-	265 124
Zobowiązania z tyt. obligacji	811	100 935	-	-	101 746
Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	8 880	14 275	66 151	61 944	151 250
Zobowiązania z tyt. cash pooling	1 275	-	-	-	1 275
Zobowiązania z tyt. kaucji	273	1 128	3 915	42	5 358
Zobowiązania z tyt. dywidend	347	-	-	-	347
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	783 558	15 566	-	-	799 124
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	57 141	57 931	-	-	115 072
Zobowiązania z tyt. pochodnych instrumentów finansowych IRS	-	380	2 761	-	3 141
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	-	-	-	26
Razem	896 510	407 290	76 677	61 986	1 442 463

31.12.2019

	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów	54 431	97 873	60 932	-	213 236
Zobowiązania z tyt. obligacji	1 082	103 308	-	-	104 390
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	4 998	14 858	62 731	1 202	83 789
Zobowiązania z tyt. kaucji	964	(769)	3 710	-	3 905
Zobowiązania z tyt. dywidend	74	-	-	-	74
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 361 754	62 688	-	-	1 424 442
Zobowiązania z tyt. pochodnych instrumentów finansowych IRS	18	208	75	-	301
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	4	-	-	-	4
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	101 112	4 255	-	-	105 367
Pozostałe zobowiązania finansowe	42	-	-	-	42
Razem	1 524 479	282 421	127 448	1 202	1 935 550

Ryzyko kredytowe

Przez ryzyko kredytowe Grupa rozumie prawdopodobieństwo nieterminowego lub całkowitego braku wywiązania się kontrahenta Grupy ze spłaty zobowiązań. Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez strony trzecie warunków umowy dotyczących instrumentów finansowych Grupy jest 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,
- lokat bankowych,
- należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności,
- 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.

Znaczące nadwyżki płynnych środków pieniężnych w 2020 roku Grupa lokowała w zdywersyfikowany portfel lokat w bankach o uznanej renomie.

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 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 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.

Ryzyko walutowe

Przez ryzyko walutowe Grupa rozumie 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. 1,49% przy czym 94% 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, leasing, faktoring i obligacje), stopy procentowe pozostają niezmienione w okresach miesięcznych lub 6-miesięcznych (w oparciu o stawkę WIBOR 1M lub WIBOR 6M).

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

Oprocentowanie obligacji jest oparte o WIBOR 6M.

Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej w Grupie wynosiła na dzień 30 czerwca 2020 r. dla instrumentów długoterminowych 1,91% p.a. i dla instrumentów krótkoterminowych 1,89% p.a. (na dzień 31 grudnia 2019 r. dla instrumentów długoterminowych 2,99% p.a. i dla instrumentów krótkoterminowych 3,32% p.a.).

Analiza wrażliwości

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

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 448 452tys. 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	-/+ 1 816 tys. zł	-/+ 3 632 tys. zł	-/+ 5 449 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu udzielonych przez spółki z Grupy Kapitałowej PGF pożyczek na dzień bilansowy wyniosły 9 tys. zł. Ze względu na nieistotność kwot analiza wrażliwości została pominięta.

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2019 r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 432 147 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	-/+ 1 750 tys. zł	-/+ 3 500 tys. zł	-/+ 5 251 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu udzielonych przez spółki z Grupy Kapitałowej PGF pożyczek na dzień bilansowy nie występowały.

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Na dzień 30 czerwca 2020 roku w spółkach Grupy obowiązywały trzy transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na łączną kwotę 125 mln zł. Wycena transakcji ujmowana była w wyniku finansowym, zgodnie z regulacjami w przypadku gdy jednostka nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. Przesłanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych znacznie poniżej wartości przyjętych przez Grupę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata.

Transakcje zostały zawarte w oparciu o zmienną stopę referencyjną Banku skalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M i WIBOR 6M.

Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 28,6% ekspozycji kredytowej Grupy, natomiast transakcje oparte o WIBOR 6M zabezpieczają 50% wyemitowanych obligacji przez Spółkę Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

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 koszty finansowe została odniesiona kwota 2 840 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

W pierwszym półroczu 2020 roku zostało rozliczonych sześć okresów odsetkowych, w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 302 tys. zł, przy czym rozliczenie za ostatni okres odsetkowy wyniosło (70) 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.

Grupa PGF posiada 570 373 sztuk akcji spółki Pharmena S.A., stanowiących 5,19% kapitału tej Spółki. Wartość akcji wg ceny nabycia wynosi 11 444 tys. zł, natomiast ich wartość bilansowa to 7 072 tys. zł.

Poza ryzykiem związanym z wyceną akcji Spółki Pharmena S.A., 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 2020 (niebadane)

	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				
Akcje notowane	7 072	-	-	7 072
Pożyczki	-	9	-	9
Należności z tyt. dostaw i usług	-	364 431	-	364 431
Kaucje	-	30 996	-	30 996
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	11 878	-	11 878
Należności z tyt. faktoringu	-	1 156	-	1 156
Należności z tyt. cash poolingu	-	115 136	-	115 136
Razem	7 072	523 606	-	530 678
Zobowiązania finansowe				
Pochodny instrument finansowy - IRS	3 141	-	-	3 141
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	-	262 550	262 550
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	100 421	100 421
Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	-	125 705	125 705
Zobowiązania z tyt. kaucji	-	-	5 358	5 358
Zobowiązania z tyt. dywidend	-	-	347	347
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	799 124	799 124
Zobowiązania z tyt. cash poolingu	-	-	1 275	1 275
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	-	-	113 076	113 076
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	26	26
Razem	3 141	-	1 407 882	1 411 023

**ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY
 FINANSOWE na 31 grudnia 2019**

	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				
Akcje notowane	3 057	-	-	3 057
Należności z tyt. dostaw i usług	-	397 972	-	397 972
Kaucje	-	21 516	-	21 516
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	7 445	-	7 445
Należności z tyt. faktoringu	-	1 573	-	1 573
Należności z tyt. cash pooling	-	364 017	-	364 017
Razem	3 057	792 523	-	795 580
Zobowiązania finansowe				
Pochodny instrument finansowy - IRS	301	-	-	301
Kredyty o zmiennej stopie procentowej	-	-	208 053	208 053
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	100 433	100 433
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	-	75 389	75 389
Zobowiązania z tyt. kaucji	-	-	3 905	3 905
Zobowiązania z tyt. dywidend	-	-	74	74
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	1 424 442	1 424 442
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	-	-	4	4
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	-	-	99 553	99 553
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	42	42
Razem	301	-	1 911 895	1 912 196

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 30.06.2020			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto	127 014	376 965	40 604	544 583
Należności handlowe	-	345 969	40 604	386 573
Należności z tyt. cash pooling	115 136	-	-	115 136
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 878	-	-	11 878
Kaucje	-	30 996	-	30 996
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	1 512	20 631	22 142
Należności handlowe	-	1 512	20 631	22 142
Wartość bilansowa (MSSF 9)	127 014	375 453	19 973	522 441

	MSSF 9 31.12.2019			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto	371 462	412 778	26 488	810 728
Należności handlowe	-	391 262	26 488	417 750
Należności z tyt. cash pooling	364 017	-	-	364 017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 445	-	-	7 445
Kaucje	-	21 516	-	21 516
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	13	19 765	19 778
Należności handlowe	-	13	19 765	19 778
Wartość bilansowa (MSSF 9)	371 462	412 765	6 723	790 950

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

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

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

Kalkulacja odpisów aktualizujących w odniesieniu do należności handlowych

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 30.06.2020	Razem	Bieżące i przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
		Należności na 30.06.2020	386 573
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania	-	0,44%	50,81%
Oczekiwana strata kredytowa	22 142	1 512	20 631

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2019	Razem	Bieżące i przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
		Należności na 31.12.2019	417 750
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania	-	0,00%	74,62%
Oczekiwana strata kredytowa	19 778	13	19 765

w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)
Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku	8 025	5 750
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 175	159
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	6 802	5 512
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	48	79
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	14 781	12 315
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tyt. dostaw i usług	2 156	1 102
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	8 395	5 792
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu odwrotnego	2 494	3 596
Koszty z tyt. prowizji	1 736	1 825
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	(6 756)	(6 565)

3.3 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	30.06.2020 (niebadane)	31.12.2019
Kredyty i pożyczki	262 550	208 053
Dłużne papiery wartościowe	100 421	100 433
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	125 705	75 389
Pozostałe	4 789	421
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	493 465	384 296
- długoterminowe	112 074	116 302
- krótkoterminowe	381 391	267 994

3.4 Kredyty bankowe i pożyczki

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 30 czerwca 2020 (niebadane)	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w walucie kredytu / pożyczki	Waluta kredytu / pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty
Bank Millennium S.A. w Warszawie	15 000	PLN	-
BNP Paribas Bank Polska S.A. w Warszawie	69 000	PLN	1 836
Bank Pekao S.A. w Warszawie	90 000	PLN	86 496
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	45 500	PLN	44 039
PKO BP S.A. w Warszawie	100 000	PLN	84 983
Santander Bank Polska S.A. w Warszawie	30 000	PLN	27 882
HSBC Bank Polska S.A. w Warszawie	15 000	PLN	13 451
pożyczki długoterminowe	3 800	PLN	3 800
Odsetki od kredytów i pożyczek			63
Zobowiązania z tyt. kredytów, razem			262 550
- długoterminowe			3 800
- krótkoterminowe			258 750

KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 30 czerwca 2020 (niebadane)	Kredyty / pożyczki udzielone Grupie w PLN
2020	129 728
2021	129 022
2022	2 800
2023	1 000
Razem	262 550

Zabezpieczenie spłaty powyższych kredytów stanowią:

- weksle in blanco,
- poręczenia wekslowe,
- poręczenia Jednostki Dominującej wyższego szczebla Pelion S.A.,
- pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi,
- zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych,
- hipoteka,
- gwarancja de minimis,
- przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej.

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

Środki uzyskane w ramach ww. umów kredytowych są przeznaczone na finansowanie 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 Spółki Dominującej w listopadzie 2015 r. podjął uchwałę w sprawie publicznej oferty do 300 tys. obligacji. Emisja obligacji dokonywana była na podstawie umowy emisyjnej zawartej pomiędzy Spółką, a Bankiem Pekao S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. Obligacje zabezpieczone są poręczeniem ustanowionym przez Jednostkę Dominującą wyższego szczebla Pelion S.A. oraz spółkę zależną z Grupy PGF.

W listopadzie 2015 r. Spółka wyemitowała 100 tys. sztuk obligacji w cenie emisyjnej równej cenie nominalnej obligacji wynoszącej 1 tys. zł.

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

Na dzień 30 czerwca 2020 r. zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 100 421 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH na 30 czerwca 2020 (niebadane)

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Wartość poszczególnych transzy	Warunki oprocentowania	Termin wykupu
Obligacje	100 000	100 000	6M WIBOR + marża banku	24-11-2020
Odsetki od wyemitowanych obligacji		421		
Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		100 421		

3.6 Wartość godziwa instrumentów finansowych

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

	30.06.2020 (niebadane)	31.12.2019
Poziom 1	7 072	3 057
Akcje notowane - akcje spółki Pharmena S.A.	7 072	3 057

Poziom 2

Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:
Zobowiązania

	(3 141)	(301)
	(3 141)	(301)
	3 141	301

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

Poziom 1

Instrumenty finansowe klasyfikowane do poziomu 1 wyceniane są na podstawie notowań kursu akcji pochodzących z rynku regulowanego.

Poziom 2

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

Na dzień 30 czerwca 2020 r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomu 3.

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

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 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.

	30.06.2020 <i>(niebadane)</i>	31.12.2019
Zobowiązania długoterminowe	112 074	116 302
- kredyty i pożyczki	3 800	60 237
- zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	108 274	56 065
Zobowiązania krótkoterminowe	377 877	267 573
- kredyty i pożyczki	258 750	147 816
- dłużne papiery wartościowe	100 421	100 433
- zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	17 431	19 324
- cash pooling	1 275	-
Razem zobowiązania wliczane do zadłużenia netto	489 951	383 875
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 878	7 445
Zadłużenie netto	478 073	376 430
Kapitał własny	244 389	232 296
Zadłużenie netto do kapitału własnego	1,96	1,62

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 2019 rok.

	01.01.2020		Zmiany			30.06.2020
		Utworzenia	Włączenie do konsolidacji	Wykorzystania	Rozwiązania	
Odpisy aktualizujące:	34 059	5 493	685	678	7 778	31 781
- należności	22 120	2 737	685	678	562	24 302
- zapasy	3 472	2 756	-	-	3 200	3 028
- wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
- aktywa finansowe	8 467	-	-	-	4 016	4 451
Rezerwy z tytułu:	11 235	8 425	-	4 965	90	14 605
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 445	-	-	5	90	1 350
- gratyfikacji należnych odbiorcom	6 108	8 394	-	4 960	-	9 542
- pozostałych rezerw	3 682	31	-	-	-	3 713
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	7 855	10 156	-	5 049	59	12 903
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	2 374	-	-	-	59	2 315
- kosztów wynagrodzeń	2 287	1 977	-	2 757	-	1 507
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	2 428	8 179	-	2 292	-	8 315
- pozostałych tytułów	766	-	-	-	-	766
Razem	53 149	24 074	685	10 692	7 927	59 289

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 2020 ROKU ORAZ WARTOŚĆ FIRMY

6.1 Zmiany struktury Grupy w I półroczu 2020 roku

W okresie I półrocza 2020 r. Grupa PGF:

- nabyła od udziałowców niekontrolujących 100 udziałów Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 98,57% oraz 17 udziałów Spółki PGF Sp. z o.o. w Łomży, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 59,66%,
- podwyższyła kapitał w spółce zależnej Business Thirteen w kwocie 6 995 tys. zł,
- nabyła udziały spółek wykazanych w poniższych tabelach

NABYCIE SPÓŁEK

	Business Thirteen Sp. z o.o. w Łodzi	B2B Olsztyn "Daruma" Sp. z o.o. Sp.k. w Łodzi
Data przejęcia	04.02.2020	19.05.2020
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu	100	74,18
	Wartość księgowa	
Aktywa netto	5	7 143
Nabyte aktywa trwałe	-	6 571
Nabyte aktywa obrotowe	5	1 515
Przejęte zobowiązania krótkoterminowe	-	943
Cena nabycia rozliczona z kapitałem własnym	8	7 200
Różnica między ceną nabycia, a wartością księgową aktywów netto, odniesiona w wynik bieżącego okresu	3	57
Wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów	-	2 042
Wartość na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty w tym:	8	7 200
- środki pieniężne	8	7 200
Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku nabycia	(3)	(7 200)
- wpływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	8	7 200
- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte	5	-
Przychody ze sprzedaży Spółek ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	-	-
Wynik finansowy Spółek ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	-	(5)
Przychody ze sprzedaży za półrocze 2020 r.	-	-
Wynik za I półrocze 2020 r.	-	(77)

Spółki Business Thirteen Sp. z o.o. oraz B2B Olsztyn "Daruma" Sp. z o.o. sp.k. należą do Grupy Pelion. Transakcja przejęcia kontroli nad Spółkami 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, w związku z tym nierozpoznawana jest wartość firmy. Różnica pomiędzy ceną nabycia a przejętymi aktywami netto rozlicza się w kapitale własnym Grupy.

NABYCIE SPÓŁEK

	Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku
Data przejęcia	18.06.2020
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu	70
Aktywa netto wg wartości prowizorycznych	3 950
Nabyte aktywa trwałe	2 015
Nabyte aktywa obrotowe	15 014
Przejęte zobowiązania krótkoterminowe	8 144
Przejęte zobowiązania długoterminowe	4 935
Wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia - wyceniona w oparciu o wycenę wartości aktywów netto wg wartości prowizorycznych	1 050
Wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów wg wartości prowizorycznych	11 101
Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty w tym:	5 000
- środki pieniężne	5 000
Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku nabycia	(4 835)
- łączny wypływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	5 000
- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte	165
Przychody ze sprzedaży Spółek ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	-
Wynik finansowy Spółek ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	-
Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2020 r.	38 318
Wynik za I półrocze 2020 r.	717

Przedmiotem działalności Spółki Polwet-Centrowet Sp. z o.o. jest sprzedaż hurtowa leków weterynaryjnych.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano prowizorycznego rozliczenia transakcji przejęcia kontroli nad Spółką Polwet - Centrowet Sp. z o.o. w Łasku. Grupa PGF nie zakończyła wyceny wartości godziwej posiadanych przez Polwet - Centrowet Sp. z o.o. aktywów oraz zobowiązań.

Grupa planuje zakończyć transakcję rozliczenia nabycia kontroli nad Polwet - Centrowet Sp. z o.o. do końca 2020 roku.

W I półroczu 2020 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

W lutym 2020 r. PGF S.A. uzyskała nowe zezwolenie na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej we Wrocławiu. Od marca 2020 Spółka rozpoczęła dystrybucję z tej hurtowni. Natomiast w tym samym czasie zaniechała dystrybucji produktów z hurtowni spółki PGF sp. z o. o. we Wrocławiu. Celem operacji było zwiększenie powierzchni magazynowej, optymalizacja procesów logistycznych oraz poprawa serwisu dla klientów.

6.2 Wartość firmy

WARTOŚĆ FIRMY

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	31.12.2019
Wartość firmy brutto		
Wartość firmy brutto na początek okresu	323 652	323 652

w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Zwiększenia (z tytułu)	1 050	-
- nabycia jednostek - rozliczenie wg wartości prowizorycznych	1 050	-
Wartość firmy brutto na koniec okresu	324 702	323 652
Skumulowana utrata wartości		
Odpis wartości firmy na początek okresu	-	-
Odpis wartości firmy na koniec okresu	-	-
Wartość firmy netto na koniec okresu	324 702	323 652

Wartość firmy jest corocznie testowana na utratę wartości i wykazywana w wysokości pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości w przypadku zaistnienia przesłanek do ich utworzenia. 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 2019 r. W okresie I półrocza 2020 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 2020 r.

CZĘŚĆ 7 OPODATKOWANIE

7.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)
- bieżący	2 183	218
- odroczony	3 762	4 674
Podatek dochodowy, razem	5 945	4 892
Efektywna stawka podatkowa	41,83%	-116,42%

7.2 Odroczony podatek dochodowy

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

	01.01.2020	Zmiana zysku netto w okresie	30.06.2020 (niebadane)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- odpisy aktualizujące	2 868	(167)	2 701
- rezerwy	2 817	1 614	4 431
- wynagrodzenia	685	(125)	560
- straty podatkowe	19 645	(4 968)	14 677
- odsetki	395	(174)	221
- różnica między wartością księgową a podatkową	2	-	2
- pozostałe	140	465	605
Razem przed kompensatą	26 552	(3 355)	23 197
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- różnica między wartością księgową a podatkową	40 228	842	41 070
- niezapłacone odsetki	778	(77)	701
- należne refundacje	12 702	(1 195)	11 507
- pozostałe	152	837	989
Razem przed kompensatą	53 860	407	54 267

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 2020 r. wyniosła 21 857 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. 25 579 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 sprawozdaniu, zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Grupy PGF w okresie pierwszego półrocza 2020 roku.

W dniu 17 kwietnia 2020 r. odbyło się 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 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.,
- o pokryciu straty netto osiągniętej przez Spółkę PGF S.A. w roku obrotowym 2019 w kwocie 23 081 461,80 zł z zysków lat następnych,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki PGF S.A. za rok 2019,
- o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2019,
- o powołaniu członków Rady Nadzorczej,
- o zmianie Statutu Spółki PGF S.A.,
- o powierzeniu prowadzenia rejestru akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podmiotowi uprawnionemu do prowadzenia rachunków papierów wartościowych Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (Oddział Biuro Maklerskie w Warszawie).

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

Na działalność Grupy PGF ma wpływ sytuacja epidemiczna. Spółki na bieżąco monitorują i stosują się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Grupa nieprzerwanie podejmuje i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne zmniejszające ryzyko zarażenia. W ramach powyższych działań wprowadzono m.in. możliwość pracy poza miejscem stałego jej wykonywania (praca zdalna – na stanowiskach, gdzie było to możliwe), obowiązek bezzwłocznego powiadomienia przełożonego o sytuacji kontaktu z osobą chorą, jak również obowiązek bezzwłocznego powiadomienia lub zgłoszenia się do stacji sanitarno-epidemiologicznej w przypadku wystąpienia objawów wskazujących na możliwość zachorowania. Dbając o zdrowie swoich pracowników i partnerów, Grupa PGF zgodnie z wdrożonymi procedurami poddaje wszystkie obiekty magazynowe, jak i powierzchnie biurowe stałej dezynfekcji. Wszyscy pracownicy wyposażeni zostali w środki ochrony osobistej, żele antybakteryjne i płyny dezynfekujące, a przy wejściach do wszystkich budynków stale mierzona jest temperatura osób wchodzących. Jednocześnie podejmowane są dodatkowe działania w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa pracowników i maksymalnego ograniczenia ryzyka zarażenia wirusem. Aktywności te podejmowane są poprzez poszczególne spółki operacyjne – adekwatnie do możliwości i poziomu zagrożenia związanego z procesami w tych spółkach. Działania powyższe miały wpływ w pierwszej połowie 2020 roku na koszty ogólnego zarządu Grupy.

W pierwszej połowie marca obserwowany był istotny wzrost sprzedaży farmaceutyków zarówno w segmencie detalicznym, jak i hurtowym. Tendencja ta w ostatnim tygodniu marca wyraźnie wyhamowała i w drugim kwartale sprzedaż była mniejsza zarówno w porównaniu do pierwszego kwartału, jak i wyników roku ubiegłego. Powyższe było skutkiem wprowadzonych ograniczeń w przemieszczaniu się ludności, zamknięciem wielu obiektów handlowych, a także w związku z prawdopodobnym dokonaniem większych zapasów leków przez pacjentów i stanowiło zmianę na całym rynku sprzedaży wyrobów farmaceutycznych. W obecnym

czasie sytuacja rynkowa stabilizuje się, jednakże bieżąca sytuacja epidemiczna w kraju może spowodować zatrzymanie tej tendencji. Grupa na bieżąco podejmuje działania mające na celu dostosowanie się do zmiennych warunków rynkowych i będzie podejmowała je w przyszłości. Aby zniwelować wpływ epidemii na wyniki finansowe Grupa podejmuje zarówno działania optymalizujące procesy w organizacji, jak i korzysta z dostępnych zewnętrznych środków wsparcia. Nie można wykluczyć pogorszenia się sytuacji przychodowej w drugiej połowie roku, jednakże należy mieć na uwadze również możliwy powrót ponadprzeciętnego wzrostu sprzedaży. Zdaniem Grupy mogą w przyszłości wystąpić również problemy z dostępnością niektórych leków, w związku z zakłóconym globalnym łańcuchem dostaw, choć jest to mało prawdopodobne. W przypadku braku możliwości stosowania zamienników tych leków może to prowadzić do czasowych trudności w dostępie do stosowanych terapii dla pacjentów. Grupa prowadzi działania prewencyjne przeciwdziałające takim sytuacjom. Priorytetem spółek jest utrzymanie płynności dostaw i zapewnienie przez to dostępności leków dla pacjentów, poprzez bieżące zaopatrywanie aptek, co w okresie pandemii nabiera znaczenia kluczowego.

Z wyjątkiem wpływu pandemii koronawirusa, w okresie pierwszego półrocza 2020 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

8.3 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy

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.

8.4 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.

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

Poza wpływem pandemii koronawirusa opisanym w punkcie 8.2 raportu, w okresie pierwszego półrocza 2020 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpływałaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

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

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

CZĘŚĆ 9 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

W okresie 6 m-cy zakończonym 30 czerwca 2020 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości: 4 993 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 r.: 1 987 tys. zł),
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o wartości netto: 61 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 r.: 71 tys. zł) osiągając stratę netto na sprzedaży 198 tys. zł (w okresie porównywalnym zysk netto na sprzedaży: 23 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2020 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 1 486 tys. zł.

9.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2020	Zmiany		30.06.2020 (niebadane)
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie kredytu inwestycyjnego	100 000	-	-	100 000
Poręczenie wekslowe umowy leasingu i dzierżawy	206 709	-	-	206 709
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351
Poręczenie umowy zawierania transakcji skarbowych	7 760	-	-	7 760

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2020	Zmiany		30.06.2020 (niebadane)
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzycelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	8 170	456	-	8 626
Towary obce na składach	128 947	845 411	816 642	157 716

9.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Za rok obrotowy 2019 Spółka poniosła stratę. W dniu 17 kwietnia 2020 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o pokryciu poniesionej w 2019 roku straty, z zysków wypracowanych w latach następnych.

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 Grupy podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu i nie zostały ujawnione w nocie.

PRZYCHODY OPERACYJNE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	329 467	296 441
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	25 015	20 637
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	793	-
	355 275	317 078

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	21 096	19 470
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	61 153	51 464
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	1	-
	82 250	70 934

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.06.2020 (niebadane)	31.12.2019
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	135 977	159 835
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	121 021	368 888
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	113	-
	257 111	528 723

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.06.2020 (niebadane)	31.12.2019
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	15 904	17 136
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	21 294	21 056
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	1	-
	37 199	38 192

9.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

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

	30.06.2020 (niebadane)	30.06.2019 (niebadane)
Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	2 778	3 555
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 655	3 280
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	123	275

9.7 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

9.8 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

9.9 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W dniu 3 lipca 2020 r. został podpisany aneks do umowy o limit kredytowy z dnia 6 listopada 2013r., pomiędzy PGF S.A. a BNP Paribas Bank Polska S.A. Na mocy aneksu nastąpiła zmiana terminu spłaty. Umowa obowiązuje do dnia 31 października 2020 r.

W dniu 16 lipca 2020 roku zostało podpisane porozumienie pomiędzy PGF S.A. a jednym z kontrahentów. Celem porozumienia było jednoznaczne zamknięcie wszelkich wzajemnych rozliczeń stron. Porozumienie wpłynęło negatywnie na EBITDA w miesiącu lipcu w wysokości ok. -1 mln zł. Porozumienie miało również na celu nawiązanie szerokiej współpracy między stronami pozwalającej na uzyskanie stronom wymiernych korzyści w przyszłości.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne niż opisane w sprawozdaniu zdarzenia mające znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

9.10 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za I półrocze 2020

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

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

W poniższej tabeli Grupa zaprezentowała porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy za I półrocze 2020 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	2 434 406	-	2 434 406
Koszt własny sprzedaży	(2 247 178)	-	(2 247 178)
Zysk (strata) ze sprzedaży	187 228	-	187 228
Koszty sprzedaży	(152 093)	1 419	(153 512)
Koszty ogólnego zarządu	(19 431)	-	(19 431)
Pozostałe przychody operacyjne	6 293	179	6 114
Pozostałe koszty operacyjne	(2 971)	-	(2 971)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	19 026	1 598	17 428
Przychody finansowe	10 915	-	10 915
Koszty finansowe	(15 730)	(2 303)	(13 427)
Zysk (strata) brutto	14 211	(705)	14 916
Podatek dochodowy	(5 945)	(82)	(5 863)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 266	(787)	9 053
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-

Zysk (strata) netto ogółem	8 266	(787)	9 053
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 096	(787)	8 883
Akcjonariuszom niekontrolującym	170	-	170
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	37 200 000		37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	37 200 000		37 200 000
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy / rozwodniony	0,22		0,24
Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020			
	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	14 211	(705)	14 916
II. Korekty razem	(265 716)	10 247	(275 963)
Amortyzacja	11 865	8 123	3 742
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 368	2 303	1 065
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(1 270)	(179)	(1 091)
Zmiana stanu zapasów	272 374	-	272 374
Zmiana stanu należności	50 713	-	50 713
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(602 424)	-	(602 424)
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	(342)	-	(342)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(251 505)	9 542	(261 047)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	254 449	-	254 449
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	47	-	47
Spłata udzielonych pożyczek	1	-	1
Odsetki	6 126	-	6 126
Spłata należności z cash poola	248 275	-	248 275
II. Wydatki	(22 281)	-	(22 281)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9 458)	-	(9 458)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(12 038)	-	(12 038)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(322)	-	(322)
Udzielone pożyczki	(10)	-	(10)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(453)	-	(453)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	232 168	-	232 168
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	104 884	-	104 884
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	104 884	-	104 884
II. Wydatki	(81 114)	(9 542)	(71 572)
Wykup udziałów niekontrolujących	(18)	-	(18)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(61)	-	(61)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(60 471)	-	(60 471)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(11 480)	(6 808)	(4 672)

w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Odsetki	(9 084)	(2 734)	(6 350)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 770	(9 542)	33 312
Razem przepływy pieniężne netto	4 433	-	4 433
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	4 433	-	4 433
Środki pieniężne na początek okresu	7 445	-	7 445
Środki pieniężne na koniec okresu	11 878	-	11 878

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>
I. Przychody ze sprzedaży	2 434 406	2 674 644	548 537	623 751
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	19 026	3 385	4 287	789
III. Zysk (strata) brutto	14 211	(4 202)	3 202	(980)
IV. Zysk (strata) netto	8 266	(9 094)	1 863	(2 121)
V. Zysk (strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	8 096	(9 183)	1 824	(2 142)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(251 505)	21 258	(56 671)	4 958
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	232 168	10 040	52 314	2 341
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 770	(30 858)	5 356	(7 196)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	4 433	440	999	103
X. Średnioważona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
XI. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
XII. Zysk (strata) podstawowy / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,22	(0,25)	0,05	(0,06)
	30.06.2020 <i>(niebadane)</i>	31.12.2019	30.06.2020 <i>(niebadane)</i>	31.12.2019
XIII. Aktywa obrotowe	1 019 548	1 563 938	228 291	367 251
XIV. Aktywa trwałe	719 756	644 568	161 163	151 360
XV. Aktywa razem	1 739 304	2 208 506	389 454	518 611
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	1 346 266	1 829 636	301 448	429 643
XVII. Zobowiązania długoterminowe	148 649	146 574	33 285	34 419
XVIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	239 417	231 341	53 609	54 325
XIX. Udziały niekontrolujące	4 972	955	1 113	224
XX. Liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000



Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Tomisław Bensari Prezes Zarządu

Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu

Łukasz Zontek Wiceprezes Zarządu

Anna Kozłowska Wiceprezes Zarządu

Piotr Cieślak Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie skonsolidowane

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

Łódź, dnia 25 sierpnia 2020 r.