



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

**RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2021 ROKU**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera:

| | |
|---|----|
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU | 1 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 2 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 3 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ..... | 4 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 6 |
| INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 ROKU..... | 8 |
| | |
| CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE | 8 |
| 1.1 Opis działalności gospodarczej..... | 8 |
| 1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących..... | 9 |
| 1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do udostępnienia..... | 9 |
| 1.4 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania ze standardami rachunkowości | 9 |
| 1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji | 10 |
| 1.6 Kursy walut..... | 12 |
| | |
| CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI | 12 |
| | |
| CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE..... | 12 |
| 3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym | 12 |
| 3.2 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku | 18 |
| 3.3 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe..... | 21 |
| 3.4 Kredyty bankowe | 22 |
| 3.5 Dłużne papiery wartościowe..... | 22 |
| 3.6 Wartość godziwa instrumentów finansowych | 23 |
| | |
| CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM | 23 |
| 4.1 Polityka zarządzania kapitałem | 23 |
| | |
| CZĘŚĆ 5 WARTOŚCI SZACUNKOWE..... | 24 |
| 5.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych..... | 24 |
| | |
| CZĘŚĆ 6 OPODATKOWANIE | 26 |
| 6.1 Podatek dochodowy | 26 |
| 6.2 Odroczonego podatku dochodowego | 26 |
| | |
| CZĘŚĆ 7 SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PGF | 26 |
| 7.1 Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość | 26 |
| 7.2 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe | 27 |
| 7.3 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki | 28 |
| 7.4 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki..... | 28 |

| | | |
|---|--|----|
| 7.5 | Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia | 28 |
| 7.6 | Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych | 28 |
| CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | | 29 |
| 8.1 | Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych..... | 29 |
| 8.2 | Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych | 29 |
| 8.3 | Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy | 29 |
| 8.4 | Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe..... | 29 |
| 8.5 | Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 29 |
| 8.6 | Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego | 31 |
| 8.7 | Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych | 31 |
| 8.8 | Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów | 32 |
| 8.9 | Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników | 32 |
| 8.10 | Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy | 32 |
| 8.11 | Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za I półrocze 2021r. | 32 |
| CZĘŚĆ 9 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO) | | 35 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

| | Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2021 | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 | Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2020 | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 |
|---|---|---|---|---|
| | | | (przekształcone) | (przekształcone) |
| Przychody ze sprzedaży | 1 095 303 | 2 201 745 | 891 061 | 2 290 600 |
| Koszt własny sprzedaży | (1 021 925) | (2 048 960) | (827 149) | (2 122 327) |
| Zysk ze sprzedaży | 73 378 | 152 785 | 63 912 | 168 273 |
| Koszty sprzedaży | (68 338) | (138 506) | (68 025) | (145 062) |
| Koszty ogólnego zarządu | (6 147) | (13 122) | (5 703) | (12 409) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 644 | 826 | 17 584 | 17 738 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (313) | (581) | (13 057) | (14 617) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (776) | 1 402 | (5 289) | 13 923 |
| Zysk (strata) z inwestycji | - | - | - | - |
| Przychody finansowe | 14 333 | 17 622 | 6 472 | 11 016 |
| Koszty finansowe | (8 857) | (17 215) | (8 369) | (19 842) |
| Zysk (strata) brutto | 4 700 | 1 809 | (7 186) | 5 097 |
| Podatek dochodowy | 374 | (2 831) | 86 | (4 151) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 5 074 | (1 022) | (7 100) | 946 |
| Strata netto z działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto ogółem | 5 074 | (1 022) | (7 100) | 946 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 31 066 667 | 34 133 333 | 37 200 000 | 37 200 000 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 31 066 667 | 34 133 333 | 37 200 000 | 37 200 000 |
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | | | | |
| - podstawowy | 0,18 | (0,04) | (0,19) | 0,03 |
| - rozwodniony | 0,18 | (0,04) | (0,19) | 0,03 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2021 | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 | Okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2020 | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 |
|--|---|---|---|---|
| Wynik netto | 5 074 | (1 022) | (7 100) | 946 |
| Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym: | - | - | - | - |
| Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu | - | - | - | - |
| Całkowite dochody (straty) netto | 5 074 | (1 022) | (7 100) | 946 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 |
|--|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) brutto | 1 809 | 5 097 |
| II. Korekty razem | 49 167 | (258 496) |
| Amortyzacja | 11 961 | 10 875 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | (5 999) | 2 452 |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | (2 412) | 607 |
| Zmiana stanu zapasów | 130 072 | 262 349 |
| Zmiana stanu należności | 44 545 | 53 789 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | (126 709) | (588 568) |
| Inne korekty netto | (2 291) | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 50 976 | (253 399) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 12 552 | 256 223 |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - | 47 |
| Dywidendy i udziały w zyskach | 9 971 | - |
| Spłata udzielonych pożyczek | 7 | 1 |
| Odsetki | 2 574 | 6 238 |
| Spłata należności z tytułu cash poolingu | - | 249 937 |
| II. Wydatki | (57 510) | (24 291) |
| Nabywanie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (2 237) | (9 285) |
| Nabywanie pozostałych aktywów finansowych | (566) | (14 542) |
| Inne wydatki inwestycyjne netto | (54 707) | (454) |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (44 958) | 231 932 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | 33 473 | 105 876 |
| Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych | 33 473 | 105 876 |
| II. Wydatki | (38 686) | (86 196) |
| Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych | (24 223) | (65 600) |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych | (7 198) | (11 179) |
| Odsetki | (7 265) | (9 417) |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (5 213) | 19 680 |
| Razem przepływy pieniężne netto | 805 | (1 787) |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 805 | (1 787) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 6 924 | 6 866 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 7 729 | 5 079 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | 30.06.2021 | 31.12.2020 | 30.06.2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 855 129 | 863 888 | 851 472 |
| Wartość firmy | 223 245 | 223 245 | 219 389 |
| Wartości niematerialne | 206 809 | 207 971 | 208 458 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 40 980 | 42 572 | 28 220 |
| Prawo do użytkowania aktywów | 114 270 | 121 512 | 125 487 |
| Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe | 269 792 | 268 549 | 269 858 |
| Pozostałe aktywa trwałe | 33 | 39 | 60 |
| AKTYWA OBROTOWE | 1 071 955 | 1 189 535 | 926 405 |
| Zapasy | 432 734 | 562 807 | 410 991 |
| Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe | 226 403 | 170 185 | 121 923 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 403 281 | 447 656 | 387 092 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 729 | 6 924 | 5 079 |
| Pozostałe aktywa obrotowe | 1 808 | 1 963 | 1 320 |
| AKTYWA RAZEM | 1 927 084 | 2 053 423 | 1 777 877 |

| | 30.06.2021 | 31.12.2020 | 30.06.2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| KAPITAŁ WŁASNY RAZEM | 297 270 | 300 607 | 322 480 |
| Kapitał podstawowy | 280 000 | 372 000 | 372 000 |
| Kapitał zapasowy | 17 009 | 18 494 | 18 494 |
| Kapitał pozostały-rezerwowy | 921 | 1 756 | 1 756 |
| Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | (564) | (564) | (384) |
| Zyski (straty) zatrzymane | (96) | (91 079) | (69 386) |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | 926 | (70 332) | (70 332) |
| - zysk (strata) netto | (1 022) | (20 747) | 946 |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 259 466 | 267 118 | 137 574 |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe | 259 466 | 267 118 | 137 574 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 130 855 | 134 196 | - |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów | 94 860 | 101 995 | 105 763 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 32 564 | 29 734 | 30 809 |
| Rezerwy długoterminowe | 1 187 | 1 193 | 1 002 |
| Przychody przyszłych okresów | - | - | - |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 1 370 348 | 1 485 698 | 1 317 823 |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | 1 357 510 | 1 478 158 | 1 305 870 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 204 148 | 192 225 | 393 891 |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów | 16 758 | 16 567 | 16 563 |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego | 107 175 | 100 771 | 111 405 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 3 110 | 15 917 | 8 860 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 1 026 319 | 1 152 678 | 775 151 |
| Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe | 12 838 | 7 540 | 11 953 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM | 1 927 084 | 2 053 423 | 1 777 877 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał własny razem | Kapitał własny | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Kapitał pozostały rezerwowy | Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | Zyski zatrzymane |
|--|-------------------------|----------------|----------------------|---------------------|-----------------------------------|--|---------------------|
| Stan na 1 stycznia 2021 | 300 607 | 300 607 | 372 000 | 18 494 | 1 756 | (564) | (91 079) |
| Całkowite dochody netto | (1 022) | (1 022) | - | - | - | - | (1 022) |
| - wynik netto za okres | (1 022) | (1 022) | - | - | - | - | (1 022) |
| Pozostałe zwiększenia kapitału własnego | 92 926 | 92 926 | - | - | 921 | - | 92 005 |
| - obniżenie kapitału zakładowego | 92 000 | 92 000 | - | - | 921 | - | 91 079 |
| - podział Spółki - wydzielenie działalności weterynaryjnej * | 926 | 926 | - | - | - | - | 926 |
| Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego | 92 000 | 92 000 | 92 000 | - | - | - | - |
| - obniżenie kapitału zakładowego | 92 000 | 92 000 | 92 000 | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2021 | 297 270 | 297 270 | 280 000 | 17 009 | 921 | (564) | (96) |

* transakcja opisana w części 7 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

| | Kapitał własny razem | Kapitał własny | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Kapitał pozostały rezerwowy | Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | Zyski zatrzymane |
|---|-------------------------|----------------|----------------------|---------------------|-----------------------------------|--|---------------------|
| Stan na 1 stycznia 2020 | 321 534 | 321 534 | 372 000 | 18 494 | 1 756 | (384) | (70 332) |
| Całkowite dochody netto | 946 | 946 | - | - | - | - | 946 |
| - wynik netto za okres | 946 | 946 | - | - | - | - | 946 |
| Pozostałe zwiększenia kapitału własnego | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2020 | 322 480 | 322 480 | 372 000 | 18 494 | 1 756 | (384) | (69 386) |

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 ROKU

CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PGF i podmiotem zależnym od Pelion S.A., która na dzień 30 czerwca 2021r. jest jej jedynym akcjonariuszem.

| Jednostki powiązane w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna | 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 | 59,66% | 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 |
| B2B Olsztyn "Daruma" Sp. z o.o. Sp.k. w Łodzi | Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi | 74,18% | 74,18% | tak |
| PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi | Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych | 45,16% | 45,16% | tak* |
| Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku | Sprzedaż weterynaryjnych produktów leczniczych | 36,13% | 36,13% | tak* |

*w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku spółki konsolidowane metodą pełną, od dnia 1 kwietnia 2021 r. w związku ze zmianą statusu spółek z jednostek zależnych Grupy na jednostki stowarzyszone, udziały wyceniane zgodnie z metodą praw własności

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

- Zarząd PGF S.A. sprawowali:
 - Andrzej Niedbalski Prezes Zarządu
 - Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu
 - Anna Kozłowska Wiceprezes Zarządu do dnia 30.07.2021r.
 - Piotr Cieślak Wiceprezes Zarządu
 - Łukasz Zontek Członek Zarządu
 - Rafał Załubka Członek Zarządu od dnia 10.08.2021r.

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

1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd dnia 25 sierpnia 2021 r.

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 30 czerwca 2020 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane dane finansowe Spółki za I półrocze 2020 roku, za wyjątkiem zmiany prezentacji w sprawozdaniu z wyniku, przychodów i kosztów dotyczących gwarancji i poręczeń związanych z instrumentami finansowymi, uprzednio prezentowanych w wynikach działalności operacyjnej. Począwszy od I półrocza 2021 r. prezentowane są przychodach i kosztach działalności finansowej.

W wyniku zmiany prezentacji przychodów i kosztów gwarancji i poręczeń związanych z instrumentami finansowymi, przychody ze sprzedaży za I półrocze 2020 roku uległy zmniejszeniu o 574 tys. zł, koszty ogólnego zarządu uległy zmniejszeniu o 3 750 tys. zł, natomiast przychody finansowe i koszty finansowe wzrosły odpowiednio o 574 tys. zł i 3 750 tys. zł.

Wprowadzona zmiana prezentacji nie wpłynęła na wysokość kapitałów własnych ani wynik netto Spółki za I półrocze oraz II kwartał 2020 roku

Sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2021 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2020 rok, opublikowanym w dniu 31.03.2021 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Spółce zasady rachunkowości wg MSSF.

Kontynuacja działalności

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

1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2021 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2: zaproponowane zmiany zawierają tymczasowe odstępstwa, adresujące skutki zastąpienia międzybankowej stopy procentowej („IBOR”) alternatywną stopą procentową bliską wolnej od ryzyka („RFR”) i wpływ na sprawozdawczość finansową. Zmiany zawierają poniższe praktyczne rozwiązania:
 - praktyczne rozwiązanie wymagające, by zmiany umowy lub zmiany przepływów pieniężnych, które są bezpośrednim następstwem reformy były traktowane jako zmiany zmiennej stopy procentowej, co jest równoznaczne ze zmianą rynkowej stopy procentowej,
 - zezwolenie na dostosowanie dokumentacji rachunkowości zabezpieczeń w zakresie wyznaczania i dokumentowania powiązań zabezpieczających bez ich rozwiązywania, jeżeli zmiany te były bezpośrednio wymagane przez reformę IBOR,
 - przyznanie tymczasowego zwolnienia z wymogu spełnienia kryterium odrębnej identyfikacji, jeżeli instrument RFR został wyznaczony jako zabezpieczenie komponentu ryzyka.
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” odracza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do dnia 1 stycznia 2023 r. do momentu rozpoczęcia obowiązywania MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”. Mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3: Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16: Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37: Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16: Ulgi w czynszach związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021 (opublikowano dnia 31 marca 2021 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 kwietnia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: Podatek odroczonego dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (opublikowano dnia 6 maja 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 (opublikowano dnia 28 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie, w tym dla sprawozdań finansowych nie zatwierdzonych do publikacji na 28 maja 2020;
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

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

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

1.6 Kursy walut

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

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

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:

- dla danych wynikających ze sprawozdań z sytuacji finansowej - średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu,
- dla danych wynikających ze sprawozdań z wyniku oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych - średni kurs danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

| Treść | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 | Rok zakończony 31 grudnia 2020 | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 |
|---------------------------------|---|--------------------------------|---|
| średni kurs na koniec okresu | 4,5208 | 4,6148 | 4,4660 |
| średni kurs okresu | 4,5472 | 4,4725 | 4,4380 |
| najwyższy średni kurs w okresie | 4,6603 | 4,6330 | 4,6044 |
| najniższy średni kurs w okresie | 4,4541 | 4,2279 | 4,2279 |

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE

3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest realizowane w szczególności w obszarach:

- ryzyka płynności,
- ryzyka kredytowego,
- ryzyka walutowego

- ryzyka stopy procentowej

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

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

Ryzyko płynności

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

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

W ramach zarządzania płynnością dokonywane są następujące czynności:

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

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

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

| | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|--|----------------|----------------|
| Poziom gotówki na rachunkach bankowych | 5 102 | 4 901 |
| Niewykorzystane linie kredytowe | 198 211 | 225 275 |
| Rezerwa zabezpieczająca płynność, razem | 203 313 | 230 176 |

Realizując proces zarządzania płynnością, Spółka korzysta z narzędzi wspierających jego efektywność. Jednym z podstawowych wykorzystywanych instrumentów jest zarządzanie środkami pieniężnymi w ramach tzw. struktur cash poolingowych. Cash pool ma na celu optymalizację zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi, ograniczenie kosztów odsetkowych, efektywne finansowanie bieżących potrzeb w zakresie finansowania kapitału obrotowego oraz wspieranie krótkoterminowej płynności finansowej.

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

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

Informacje o kontraktowych terminach zapadalności zobowiązań finansowych według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 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.

30.06.2021

| | Poniżej 3 miesiące | Od 3 do 12 miesiące | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek | 63 318 | 86 388 | 1 900 | - | 151 606 |
| Zobowiązania z tyt. obligacji | 952 | 3 385 | 130 497 | - | 134 834 |
| Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów | 4 710 | 13 723 | 62 230 | 46 604 | 127 267 |
| Zobowiązania z tytułu cash pooling | 53 392 | - | - | - | 53 392 |
| Zobowiązania handlowe | 965 343 | 33 870 | - | - | 999 213 |
| Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego | 108 026 | 2 262 | - | - | 110 288 |
| Zobowiązania z tyt. kaucji | 625 | 425 | 5 101 | 42 | 6 193 |
| Zobowiązania z tyt. odsetek od pochodnych instrumentów finansowych IRS | - | - | 1 202 | - | 1 202 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 65 | - | - | - | 65 |
| Razem | 1 196 431 | 140 053 | 200 930 | 46 646 | 1 584 060 |

31.12.2020

| | Poniżej 3 miesiące | Od 3 do 12 miesiące | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek | 516 | 113 954 | 5 719 | - | 120 189 |
| Zobowiązania z tyt. obligacji | 952 | 5 797 | 130 000 | - | 136 749 |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów | 4 787 | 14 101 | 64 346 | 53 564 | 136 798 |
| Zobowiązania z tytułu cash pooling | 76 229 | - | - | - | 76 229 |
| Zobowiązania z tyt. kaucji | 1 213 | 1 092 | 3 857 | 42 | 6 204 |
| Zobowiązania handlowe | 1 086 378 | 35 061 | - | - | 1 121 439 |
| Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów | 4 | - | - | - | 4 |
| Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego | 91 789 | 11 967 | - | - | 103 756 |
| Zobowiązania z tyt. odsetek od pochodnych instrumentów finansowych IRS | - | - | 2 378 | - | 2 378 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 63 | - | - | - | 63 |
| Razem | 1 261 931 | 181 972 | 206 300 | 53 606 | 1 703 809 |

Ryzyko kredytowe

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

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

PGF S.A. posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu:

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Znaczące nadwyżki płynnych środków pieniężnych w roku 2021 roku Spółka lokowała w zdywersyfikowany portfel lokat w bankach o uznanej renomie.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

Spółka posiada następujące formy zabezpieczenia należności:

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

Ryzyko walutowe

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

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

W zakresie zarządzania ryzykiem walutowym, Zarząd współpracuje ze spółką zależną od Jednostki Dominującej wyższego szczebla. Ryzyko walutowe w PGF jest związane głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych przez Spółkę, płatnych w walutach obcych. Udział zakupów rozliczanych w walutach obcych do łącznej wartości dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest stosunkowo niewielki i wynosi jedynie ok 0,6% (wszystkie rozliczane w euro). Przy tych zakupach Spółka korzysta z odroczonych terminów płatności (zwykle 30-120 dni) i w tym czasie jest narażona na ryzyko związane z osłabieniem się kursu złotego.

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka korzysta z finansowania w walucie krajowej opartego na zmiennych stopach procentowych WIBOR (kredyty 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).

Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej w Spółce wynosiła na dzień 30 czerwca 2021r. dla instrumentów długoterminowych 2,75% p.a., dla instrumentów krótkoterminowych 1,55% (na dzień 31 grudnia 2020r., dla instrumentów długoterminowych 2,49 % p.a, dla instrumentów krótkoterminowych 1,60% 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: 474 358 tys. zł.

| Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych | +/- 0,50p.p. | +/- 1,0p.p. | +/-1,5p.p. |
|---|------------------|-------------------|-------------------|
| Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym | -/+1 921 tys. zł | -/+ 3 842 tys. zł | -/+ 5 763 tys. zł |

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

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień 31.12.2020r. wyniosły: 399 027 tys. zł.

| Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych | +/- 0,50p.p. | +/- 1,0p.p. | +/-1,5p.p. |
|---|------------------|-------------------|-------------------|
| Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym | -/+1 616 tys. zł | -/+ 3 232 tys. zł | -/+ 4 848 tys. zł |

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu udzielonych przez PGF pożyczek na dzień bilansowy wyniosły 6 tys. zł. Ze względu na nieistotność kwot analiza wrażliwości została pominięta.

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Na dzień 30 czerwca 2021r. obowiązywały dwie transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na łączną kwotę 75 mln zł.

Wycena transakcji ujmowana była w wyniku finansowym, zgodnie z regulacjami w przypadku gdy jednostka nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. Przesłanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych znacznie poniżej wartości przyjętych przez Spółkę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata.

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

Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 49% ekspozycji kredytowej Spółki. Przez zawarcie transakcji strony zobowiązały się do dokonania wymiany płatności odsetkowych. Banki przekazywały Spółce kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej banku, a Spółka przekazywała bankom kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej Spółki. Podejmowane przez Spółkę działania zabezpieczające ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych wpływają na niską ocenę koncentracji tego ryzyka.

Wpływ na sprawozdanie z wyniku i kapitały własne

Transakcje zabezpieczające wpływały na rachunek zysków i strat w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy poprzez ujęcie tej wyceny jako przychodu lub kosztu finansowego. W okresie sprawozdawczym, w przychody finansowe została odniesiona kwota 1 176 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

W pierwszym półroczu 2021 zostało rozliczonych sześć okresów odsetkowych, w wyniku czego Spółka uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 564 tys. zł, przy czym rozliczenie za ostatni okres odsetkowy wyniosło (94) 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.

PGF posiada 273 455 sztuk akcji spółki Pharmena S.A., stanowiących 2,45% kapitału tej Spółki. Wartość akcji wg ceny nabycia wynosi 5 391 tys. zł, natomiast ich wartość bilansowa to 3 610 tys. zł.

Poza ryzykiem związanym z wyceną akcji Spółki Pharmena S.A., w 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 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 | | | | |
| Udziały i akcje nienotowane | 3 610 | - | - | 3 610 |
| Należności z tyt. cash pooling | - | 224 952 | - | 224 952 |
| Należności handlowe | - | 353 298 | - | 353 298 |
| Kaucje | - | 37 428 | - | 37 428 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 7 729 | - | 7 729 |
| Należności z tyt. faktoringu | - | 3 158 | - | 3 158 |
| Dywidendy należne | - | 1 451 | - | 1 451 |
| Razem | 3 610 | 628 016 | - | 631 626 |
| Zobowiązania finansowe | | | | |
| Pochodny instrument finansowy - IRS | 1 202 | - | - | 1 202 |
| Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej | - | - | 150 811 | 150 811 |
| Obligacje o zmiennej stopie procentowej | - | - | 129 452 | 129 452 |
| Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów | - | - | 111 699 | 111 699 |
| Zobowiązania z tytułu kaucji | - | - | 6 193 | 6 193 |
| Zobowiązania handlowe | - | - | 999 213 | 999 213 |
| Zobowiązania z tyt. cash pooling | - | - | 53 392 | 53 392 |
| Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego | - | - | 107 175 | 107 175 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | - | 65 | 65 |
| Razem | 1 202 | - | 1 558 000 | 1 559 202 |

**ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY
FINANSOWE na 31 grudnia 2020**

Kategorie instrumentów finansowych (wg MSSF 16)

| | Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Razem |
|---|--|--|--|------------------|
| Klasy instrumentów finansowych | | | | |
| Aktywa finansowe | | | | |
| Udziały i akcje nienotowane | 2 461 | - | - | 2 461 |
| Pożyczki | - | 6 | - | 6 |
| Należności z tyt. cash pooling | - | 170 180 | - | 170 180 |
| Należności handlowe | - | 387 610 | - | 387 610 |
| Kaucje | - | 35 548 | - | 35 548 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 6 924 | - | 6 924 |
| Razem | 2 461 | 600 268 | - | 602 729 |
| Zobowiązania finansowe | | | | |
| Pochodny instrument finansowy - IRS | 2 378 | - | - | 2 378 |
| Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej | - | - | 118 747 | 118 747 |
| Obligacje o zmiennej stopie procentowej | - | - | 129 000 | 129 000 |
| Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów | - | - | 118 562 | 118 562 |
| Zobowiązania z tytułu kaucji | - | - | 6 204 | 6 204 |
| Zobowiązania handlowe | - | - | 1 121 439 | 1 121 439 |
| Zobowiązania z tyt. cash pooling | - | - | 76 229 | 76 229 |
| Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego | - | - | 100 771 | 100 771 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | - | 63 | 63 |
| Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów | - | - | 4 | 4 |
| Razem | 2 378 | - | 1 671 019 | 1 673 397 |

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

| (w tys. zł) | MSSF 9 | | | |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|--------------|----------------|
| | 30.06.2021 | | | |
| | Stopień 1 | Stopień 2 | Stopień 3 | RAZEM |
| Wartość bilansowa brutto | 232 681 | 392 417 | 8 981 | 634 079 |
| Należności handlowe | - | 351 830 | 8 981 | 360 811 |
| Należności z tytułu cash poolingu | 224 952 | - | - | 224 952 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 729 | - | - | 7 729 |
| Kaucje | - | 37 429 | - | 37 429 |
| Należności z tytułu faktoringu | - | 3 158 | - | 3 158 |
| Odpisy aktualizujące (MSSF 9) | - | 7 | 7 506 | 7 513 |
| Należności handlowe | - | 7 | 7 506 | 7 513 |
| Wartość bilansowa (MSSF 9) | 232 681 | 392 410 | 1 475 | 626 566 |

| (w tys. zł) | 31.12.2020 | | | |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|---------------|----------------|
| | Stopień 1 | Stopień 2 | Stopień 3 | RAZEM |
| Wartość bilansowa brutto | 177 104 | 420 921 | 13 889 | 611 914 |
| Należności handlowe | - | 385 373 | 13 889 | 399 262 |
| Należności z tytułu cash poolingu | 170 180 | - | - | 170 180 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 924 | - | - | 6 924 |
| Kaucje | - | 35 548 | - | 35 548 |
| Odpisy aktualizujące (MSSF 9) | - | 4 | 11 648 | 11 652 |
| Należności handlowe | - | 4 | 11 648 | 11 652 |
| Wartość bilansowa (MSSF 9) | 177 104 | 420 917 | 2 241 | 600 262 |

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

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

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

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

Kalkulacja odpisów aktualizujących w odniesieniu do należności handlowych

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 30.06.2021

| | Razem | Bieżące i przeterminowane do 90 dni | Przeterminowane powyżej 90 dni |
|---|---------|---|-----------------------------------|
| Należności na 30.06.2021 | 360 811 | 351 830 | 8 981 |
| Współczynnik niewypełnienia zobowiązania | | 0,00% | 83,58% |
| Oczekiwana strata kredytowa | 7 513 | 7 | 7 506 |

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2020

| | Razem | Bieżące i przeterminowane do 90 dni | Przeterminowane powyżej 90 dni |
|--|---------|-------------------------------------|--------------------------------|
| Należności na 31.12.2020 | 399 262 | 385 373 | 13 889 |
| Współczynnik niewypełnienia zobowiązania | | 0,00% | 83,86% |
| Oczekiwana strata kredytowa | 11 652 | 4 | 11 648 |

PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (przekształcone) |
|--|---|--|
| Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku | 17 963 | 8 766 |
| Przychody z tyt. dywidend | 11 422 | 1 418 |
| Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | 2 420 | - |
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości | 3 251 | 6 846 |
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości | 44 | 47 |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych | 447 | 455 |
| Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku | 17 268 | 16 510 |
| Strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu | - | 755 |
| Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych | 230 | 2 645 |
| Koszty z tyt. prowizji | 7 847 | 1 687 |
| Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych | 9 191 | 11 423 |
| Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku | 695 | (7 744) |

3.3 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|--|----------------|----------------|
| Kredyty i pożyczki | 150 811 | 118 747 |
| Dłużne papiery wartościowe | 129 452 | 129 000 |
| Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów | 111 699 | 118 562 |
| Zobowiązania z tyt. cash pool | 53 392 | 76 230 |
| Pozostałe | 1 267 | 2 444 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe, razem | 446 621 | 444 983 |
| - długoterminowe | 225 715 | 236 191 |
| - krótkoterminowe | 220 906 | 208 792 |

3.4 Kredyty bankowe

| PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 30 czerwca 2021 | Kwota kredytu wg umowy | Waluta | Kwota kredytu pozostała do spłaty |
|--|-------------------------------|---------------|--|
| BNP Paribas Bank Polska S.A. w Warszawie | 69 000 | PLN | 29 002 |
| Bank Pekao S.A. w Warszawie | 90 000 | PLN | 52 306 |
| ING Bank Śląski S.A. w Katowicach | 50 000 | PLN | 4 805 |
| PKO BP S.A. w Warszawie | 100 000 | PLN | 58 691 |
| Santander Bank Polska S.A. we Wrocławiu | 30 000 | PLN | 1 892 |
| HSBC Bank Polska S.A. w Warszawie | 15 000 | PLN | 4 094 |
| Odsetki od kredytów | | | 21 |
| Wycena kredytu długoterminowego w skorygowanej cenie nabycia | | | - |
| Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem | | | 150 811 |
| - długoterminowe | | | 1 892 |
| - krótkoterminowe | | | 148 919 |

| KREDYTY BANKOWE WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 30 czerwca 2021 | Waluta kredytu udzielonego Grupie po przeliczeniu na PLN | | RAZEM |
|---|---|----------------|----------------|
| | EUR | PLN | |
| 2021 | - | 144 114 | 144 114 |
| 2022 | - | 6 697 | 6 697 |
| Razem | - | 150 811 | 150 811 |

Zabezpieczenie spłaty powyższych kredytów stanowią:

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

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

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

3.5 Dłużne papiery wartościowe

Spółka w listopadzie 2020 r. wyemitowała obligacje serii B o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej do 130 mln zł zabezpieczonych poręczeniem udzielonym przez Jednostkę Dominującą wyższego szczebla – Pelion S.A. oraz oświadczeniem o poddaniu się przez Pelion S.A. egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

Emisja obligacji dokonywana była na podstawie umowy agencyjnej zawartej pomiędzy Spółką, a Haitong Bank S.A.

Rejestracja Obligacji w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła w dniu 16 listopada 2020 r.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 129 452 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH na 30 czerwca 2021

| Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju | Wartość nominalna | Wartość poszczególnych transzy | Warunki oprocentowania | Termin wykupu |
|---|-------------------|--------------------------------|------------------------|---------------|
| Obligacje | - | 130 000 | 3M WIBOR + marża banku | 16-08-2022 |
| Dyskonto i prowizja od obligacji | | (1 024) | | |
| Długoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych | | 128 976 | 3M WIBOR + marża banku | 16-08-2022 |
| Odsetki od wyemitowanych obligacji | | 476 | | |
| Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych | - | 476 | | |

3.6 Wartość godziwa instrumentów finansowych

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

| | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|--|----------------|----------------|
| Poziom 1 | 3 610 | 2 365 |
| Akcje notowane - akcje spółki Pharmena S.A. | 3 610 | 2 365 |
| Poziom 2 | (1 202) | (2 378) |
| Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym: | (1 202) | (2 378) |
| Zobowiązania | 1 202 | 2 378 |
| Poziom 3 | - | - |

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

Poziom 1

Na dzień 30 czerwca 2021r. i 31 grudnia 2020r instrumenty finansowe klasyfikowane do poziomu 1 wyceniane są na podstawie notowań kursu akcji pochodzących z rynku regulowanego.

Poziom 2

Pochodne instrumenty finansowe klasyfikowane do poziomu 2 na dzień 30 czerwca 2021r. wyceniane są na podstawie danych przekazywanych przez zewnętrzne instytucje finansowe.

Poziom 3

Na dzień 30 czerwca 2021r. oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomu 3.

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

W okresie od 1 stycznia 2021r. do 30 czerwca 2021r. w PGF nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

4.1 Polityka zarządzania kapitałem

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

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

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

| | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania długoterminowe | 225 715 | 236 191 |
| - kredyty i pożyczki | 1 892 | 5 673 |
| - dłużne papiery wartościowe | 128 976 | 128 524 |
| - leasing finansowy | 94 847 | 101 994 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 220 906 | 208 792 |
| - kredyty i pożyczki | 148 919 | 113 074 |
| - dłużne papiery wartościowe | 476 | 476 |
| - leasing finansowy | 16 852 | 16 568 |
| - cash pooling | 53 392 | 76 230 |
| - zobowiązania z tyt.pochodnych instrumentów finansowych | 1 202 | 2 377 |
| - pozostałe | 65 | 67 |
| Razem zobowiązania | 446 621 | 444 983 |
| | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 729 | 6 924 |
| | | |
| Zadłużenie netto | 438 892 | 438 059 |
| | | |
| Kapitał własny | 297 270 | 300 607 |
| | | |
| Dług netto do kapitału własnego | 1,48 | 1,46 |

Utrzymywany przez Spółkę poziom kapitału własnego spełnia wymogi określone w Kodeksie spółek handlowych. Na Spółkę nie nałożono jakichkolwiek zewnętrznych wymogów kapitałowych.

CZĘŚĆ 5 WARTOŚCI SZACUNKOWE

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

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

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

| | Zmiany | | | | 30/06/2021 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 01/01/2021 | Utworzenie | Wykorzystanie | Rozwiązanie | |
| Odpisy aktualizujące: | 22 410 | 3 824 | 4 543 | 5 819 | 15 872 |
| - należności | 14 841 | 333 | 4 166 | 453 | 10 555 |
| - zapasy | 4 498 | 3 491 | 377 | 4 121 | 3 491 |
| - aktywa finansowe | 3 071 | - | - | 1 245 | 1 826 |
| Rezerwy z tytułu: | 17 111 | 2 166 | 35 | 14 944 | 4 298 |
| - świadczeń emerytalnych i podobnych | 1 327 | 6 | 35 | - | 1 298 |
| - gratyfikacji należnych odbiorcom | 14 974 | 1 910 | - | 14 944 | 1 940 |
| - odszkodowań | 330 | 250 | - | - | 580 |
| - pozostałych rezerw | 480 | - | - | - | 480 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu: | 7 588 | 10 718 | 5 545 | - | 12 761 |
| - kosztów badania sprawozdania | 100 | 60 | 100 | - | 60 |
| - kosztów wykonanych a niefakturowanych usług | 2 597 | 8 968 | 2 597 | - | 8 968 |
| - pozostałych tytułów | 765 | - | - | - | 765 |
| - kosztów wynagrodzeń | 2 038 | 1 690 | 2 848 | - | 880 |
| - kosztów niewykorzystanych urlopów | 2 088 | - | - | - | 2 088 |
| RAZEM | 47 109 | 16 708 | 10 123 | 20 763 | 32 931 |

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

CZĘŚĆ 6 OPODATKOWANIE

6.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 |
|---------------------------------|---|---|
| - bieżący | - | - |
| - odroczone (nota 6.2) | 2 831 | 4 151 |
| Podatek dochodowy, razem | 2 831 | 4 151 |
| Efektywna stawka podatkowa | 156,5 % | 81 44% |

6.2 Odroczone podatek dochodowy

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

| | 01.01.2021 | Zmiana zysku netto w okresie | 30.06.2021 |
|--|------------|---------------------------------|------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 22 745 | (3 766) | 18 979 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 52 479 | 935 | 51 544 |

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosła 18 979 tys. zł. (na 31 grudnia 2020 r. 21 164 tys. zł).

CZĘŚĆ 7 SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PGF

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

W ocenie Zarządu nie wystąpiły inne niż opisane w sprawozdaniu, zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych PGF S.A. w okresie pierwszego półrocza 2021 roku.

Inne wydarzenia w pierwszym półroczu 2021 r.:

Umowy i aneksy do umów kredytowych podpisane w okresie sprawozdawczym

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

W pierwszym półroczu 2021 roku Spółka PGF SA podpisała 1 aneks do umowy kredytowej. Podpisany aneks zmieniał limit oraz uwzględniał zmiany technicznych zapisów w umowie.

Tabela 7: Aneksy do umów kredytowych podpisane w pierwszym półroczu 2021

| Lp. | Data zdarzenia | Opis zdarzenia |
|-----|----------------|---|
| 1 | 05.01.2021 | Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 29 stycznia 2019 r. na kwotę 50 mln zł, pomiędzy PGF S.A. a ING Bank Śląski S.A. Na mocy aneksu zmianie uległy limit oraz zapisy techniczne umowy. Umowa obowiązuje do dnia 31 marca 2022 r. |

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy nie zostały podpisane aneksy do umów kredytowych.

Podział Spółki

W okresie I półrocza 2021 roku nastąpił podział PGF S.A. (Spółka dzielona) poprzez wydzielenie i przeniesienie na Spółkę PGF Weterynaria Sp. z o.o. (Spółka przejmująca) zespołu składników materialnych i niematerialnych w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej. Wydzielana linia biznesowa związana jest z prowadzeniem hurtowni farmaceutycznej produktów leczniczych weterynaryjnych oraz obrocie hurtowym środkami farmaceutycznymi i materiałami medycznymi stosowanymi wyłącznie u zwierząt. Celem procesu wydzielenia było zarządzanie poszczególnymi liniami biznesowymi w wyspecjalizowany i skoncentrowany sposób podnosząc efektywność poszczególnych jednostek.

Podział Spółki dzielonej został dokonany w trybie przewidzianym w art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. ustawy z 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych, tj. przez przeniesienie części majątku Spółki dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) Spółki dzielonej w zamian za udziały Spółki przejmującej (podział przez wydzielenie).

Podział nastąpił bez obniżenia kapitału zakładowego PGF S.A, tj. z innych kapitałów własnych – zapasowego i rezerwowego Spółki Dzielonej. W związku z powyższym, nie nastąpiło umorzenie akcji Spółki dzielonej, a tym samym nie nastąpiła wymiana akcji Spółki dzielonej na udziały w Spółce przejmującej.

W wyniku podziału nie zostały dokonane żadne zmiany w statucie Spółki Dzielonej.

Do dnia podziału, PGF S.A był jedynym wspólnikiem Spółki przejmującej – PGF Weterynaria Sp. z o.o. , posiadając 100% udziałów.

Na skutek wydzielenia ZCP i wniesienia go do Spółki przejmującej, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przejmującej o kwotę 8,5 mln zł. poprzez utworzenie 85 tysięcy nowych udziałów. Nowe udziały Spółki przejmującej zostały objęte przez jedynego wspólnika Spółki dzielonej tj. przez Pelion S.A.

Po dokonaniu podziału, stosunek posiadanych udziałów w kapitale zakładowym PGF Weterynaria Sp. z o.o. jest następujący:

- Pelion S.A. - 55% w kapitale zakładowym Spółki przejmującej,
- Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. - 45% w kapitale zakładowym Spółki przejmującej.

Tym samym PGF S.A. utraciła kontrolę nad Spółką przejmującą - PGF Weterynaria Sp. z o. o. oraz jej spółką zależną Polwet-Centrowet Sp. z o.o.

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

W okresie sprawozdawczym na terenie Polski występowała pandemia COVID-19, powodująca zakłócenia w systemie gospodarczym i administracyjnym oraz wywołująca istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, które wpłynęły na realizowane przez rynek farmaceutyczny oraz Spółkę wyniki.

W pierwszym półroczu 2021 roku wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek wzrosła o 0,6% względem analogicznego okresu roku ubiegłego. W drugim kwartale 2021 roku, rynek odnotował 29,5% wzrost sprzedaży względem roku 2020 kiedy to rynek odnotował największe spadki przychodów spowodowane wprowadzonych ograniczeń w przemieszczaniu się ludności, zamknięciem wielu obiektów handlowych oraz zwiększeniem dystansu społecznego, który przełożył się na mniejszą liczbę zachorowań na grypę oraz sezonowe infekcje wirusowe inne niż koronawirus SARS-CoV-2. W spółce PGF SA w drugim kwartale 2021 roku również został odnotowany wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 22,9% względem 2020 roku.

Aby niwelować wpływ epidemii na wyniki finansowe, Spółka podejmuje zarówno działania optymalizujące procesy w organizacji jak i wprowadza oszczędności w obszarach, które nie wpłyną negatywnie na przyszłe wyniki spółki. Spółka również intensyfikuje swoje działania w celu poszukiwania nowych obszarów sprzedaży poprawiających marżę, poprzez m.in. wprowadzanie do obrotu marek własnych. W celu zapewnienia ciągłości działania, Spółka nieprzerwanie podejmuje i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne zmniejszające ryzyko zarażenia, m.in. możliwość pracy poza miejscem stałego jej wykonywania (praca zdalna – na stanowiskach, gdzie jest to możliwe), obowiązek bezwzględnego powiadomienia przełożonego o sytuacji kontaktu z osobą chorą. Dbając o zdrowie swoich pracowników i partnerów, Spółka zgodnie z wdrożonymi procedurami poddaje wszystkie obiekty magazynowe, jak i powierzchnie biurowe 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. Powyższe działania pozwoliły utrzymać poziom absencji pracowników na bezpiecznym poziomie i uniknąć zakłóceń w działalności operacyjnej Spółki. Spółka ponosi dodatkowe koszty działalności operacyjnej związane z powyższymi działaniami, które w skali działalności spółki nie stanowią istotnej kwoty.

Zdaniem Zarządu PGF S.A., w związku z ewentualnym przedłużaniem się lub kolejną „falą” pandemii COVID-19 mogą w przyszłości wystąpić problemy z dostępnością niektórych leków, w związku z zakłóconym globalnym łańcuchem dostaw, choć jest to mało prawdopodobne. Zarząd identyfikuje również ryzyko ograniczenia działalności w związku z negatywnym wpływem pandemii na rynek sprzedaży hurtowej do aptek. Natomiast realizowany program szczepień, odmrożenie gospodarki oraz likwidacja obostrzeń w przemieszczaniu się ludności, powinno przyczynić się do ustabilizowania sytuacji rynkowej i powrotu na ścieżkę stabilnego wzrostu, która była obserwowana w latach ubiegłych.

Zarząd Spółki przeanalizował sytuację w kontekście COVID-19 i ryzyk z nim związanych, obecnie w obszarze płynności, finansowania i zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej nie identyfikuje ryzyka dla kontynuacji działalności.

Z wyjątkiem wpływu pandemii koronawirusa w I półroczu 2021 nie wystąpiły inne zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

7.3 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

Sprzedaż farmaceutyków cechuje sezonowość, która wynika z zapadalności na różnego rodzaju infekcje i choroby. W związku z tym wyższa sprzedaż farmaceutyków notowana jest z reguły w I oraz IV kwartale roku. Ze względu na epidemię COVID-19 w roku 2021, sezonowość obserwowana w latach ubiegłych uległa zniekształceniu, w szczególności sprzedaż zrealizowana w I kwartale 2021 roku była mniejsza od poziomów wynikających z długookresowych trendów.

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

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

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

Poza wpływem pandemii koronawirusa opisanym w punkcie 7.2 raportu, w okresie pierwszego półrocza 2021r. nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpływałaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

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

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

CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

W okresie 6 m-cy zakończonym 30 czerwca 2021 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości: 1 587 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r.: 7 347 tys. zł),
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o wartości netto: 16 tys. zł, (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r.: 59 tys. zł) osiągając stratę netto na sprzedaży 9 tys. zł (w okresie porównywalnym stratę netto na sprzedaży: 24 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2021 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 978 tys. zł.

8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

| Zmiany stanu zobowiązań warunkowych | 01.01.2021 | Zmiany | | 30.06.2021 |
|---------------------------------------|------------|-------------|--------------|------------|
| | | Zwiększenia | Zmniejszenia | |
| Poręczenie umowy leasingu i dzierżawy | 177 612 | - | 998 | 176 614 |
| Umowy o roszczenia odszkodowawcze | 2 351 | - | - | 2 351 |

| Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych | 01.01.2021 | Zmiany | | 30.06.2021 |
|---|------------|-------------|--------------|------------|
| | | Zwiększenia | Zmniejszenia | |
| Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności | 100 | - | - | 100 |
| Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego | 8 913 | - | 109 | 8 804 |
| Towary obce na składach | 41 852 | 294 391 | 304 298 | 31 945 |

8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Za rok obrotowy 2020 Spółka poniosła stratę. W dniu 13 kwietnia 2021 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o pokryciu poniesionej w 2020 roku straty, z zysków wypracowanych w latach następnych. W związku z tym, w 2021 roku dywidenda nie będzie wypłacana

8.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

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

8.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Spółki z jednostkami powiązаныmi obejmują transakcje ze:

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

PRZYCHODY OPERACYJNE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 |
|---|---|---|
| Spółki Grupy Kapitałowej DOZ | 388 271 | 327 222 |
| Jednostki zależne od PGF S.A. w tym: | 24 741 | 11 866 |
| PGF Sp. z o.o. w Łomży | 447 | 421 |
| PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu | 61 | 123 |
| PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie | 1 185 | 1 024 |
| Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi | 327 | 1,00 |
| Medezin Sp. z o.o. w Łodzi | 141 | 37 |
| PHARMAPOINT S.A. w Łodzi | 22 577 | 10 257 |
| Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi | 3 | 3 |
| Jednostki stowarzyszone wobec PGF S.A. w tym: | 462 | - |
| PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi | 75 | - |
| Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku | 387 | - |
| Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion | 10 616 | 10 311 |
| Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin | 361 | 793 |
| | 424 451 | 350 192 |

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 |
|---|---|---|
| Spółki Grupy Kapitałowej DOZ | 21 231 | 20 968 |
| Jednostki zależne od PGF S.A. w tym: | 35 542 | 43 019 |
| PGF Sp. z o.o. w Łomży | 4 076 | 4 053 |
| PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu | 4 | 5 348 |
| PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie | 5 470 | 5 604 |
| Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi | 2 423,00 | - |
| PHARMAPOINT S.A. w Łodzi | 23 422 | 27 911 |
| Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi | 147 | 103 |
| Jednostki stowarzyszone wobec PGF S.A. w tym: | 955 | 0 |
| PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi | 167 | - |
| Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku | 788 | - |
| Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion | 38 127 | 50 298 |
| Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin | 1 | 1 |
| | 95 856 | 114 286 |

**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE
NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH**

| | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|---|----------------|----------------|
| Spółki Grupy Kapitałowej DOZ | 171 402 | 184 561 |
| Jednostki zależne od PGF S.A. w tym: | 15 414 | 19 227 |
| PGF Sp. z o.o. w Łomży | 2 | 1 |
| PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu | 4 333 | 4 428 |
| PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie | 1 164 | 33 |
| Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi | 325 | 1 |
| Medezin Sp. z o.o. w Łodzi | 5 337 | 2 486 |
| PHARMAPOINT S.A. w Łodzi | 4 054 | 12 061 |
| Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi | 199 | 217 |
| Jednostki stowarzyszone wobec PGF S.A. w tym: | 144 | 60 |
| PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi | 142 | - |
| Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku | 2 | 60 |
| Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion | 218 262 | 155 607 |
| Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin | 45 | 113 |
| | 405 267 | 359 568 |

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE
ZOBOWIĄZANIA OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH**

| | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|---|---------------|----------------|
| Spółki Grupy Kapitałowej DOZ | 18 963 | 24 441 |
| Jednostki zależne od PGF S.A. w tym: | 63 593 | 84 452 |
| PGF Sp. z o.o. w Łomży | 1 450 | 1 126 |
| PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu | 1 | 1 |
| PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie | 31 512 | 30 666 |
| Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi | 1 075 | 971 |
| PHARMAPOINT S.A. w Łodzi | 29 429 | 51 555 |
| Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi | 126 | 133 |
| Jednostki stowarzyszone wobec PGF S.A. w tym: | 180 | - |
| PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi | 180 | - |
| Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion | 13 636 | 17 501 |
| Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin | - | - |
| | 96 372 | 126 394 |

8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

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

| | 30.06.2021 | 30.06.2020 |
|--|--------------|--------------|
| Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego | 1 533 | 1 164 |
| - krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 1 387 | 1 041 |
| - świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 146 | 123 |

8.7 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W 2020 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wszczął postępowanie przeciwko około 100 podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą, w sprawie występowania największych zatorów płatniczych, tj. zjawiska polegającego na znaczących opóźnieniach w regulowaniu odroczonej płatności za dostawę towarów lub usług kontrahentom. Jednym z przedsiębiorców, przeciwko którym wszczęte zostało postępowanie jest Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. 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. będzie to 2 mln zł). Dotyczy to zaległości z faktur wystawionych po 1 stycznia 2020 r. lub wcześniej, jeśli termin płatności stał się wymagalny w 2020 r. Z uwagi na nowe przepisy prawa oraz brak orzecznictwa w tym zakresie trudno jest przewidzieć wynik postępowania.

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

Na dzień 30.06.2021 r. łączna wartość postępowań w zakresie wierzytelności oraz zobowiązań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego stroną była spółka PGF S.A. nie przekracza 10% kapitałów własnych PGF S.A.

8.8 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

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

Zarząd PGF S.A. nie publikował prognoz jednostkowych wyników finansowych na 2021 rok.

8.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W dniu 8 lipca 2021 roku w Łodzi zawarto umowę sprzedaży udziałów pomiędzy Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. a Pharmapoint S.A. Sprzedający (PGF S.A.) posiadał 100 udziałów o wartości nominalnej każdego udziału 500 zł i łącznej wartości nominalnej 50 tys. zł w Spółce Medezin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem umowy sprzedaży było 100 udziałów w kapitale zakładowym Spółki Medezin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za łączną cenę 51,8 tys. zł. Z chwilą zawarcia umowy sprzedaży Sprzedający przeniósł na Kupującego wszelkie prawa i obowiązki współnika, wynikające z posiadania udziału w Spółce. Wszelkie koszty związane z zawarciem umowy sprzedaży, w tym koszty podatku od czynności cywilnoprawnych, poniósł Pharmapoint S.A., czyli Kupujący.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne niż opisane w sprawozdaniu zdarzenia mające znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe. Na wyniki kolejnych kwartałów wpływ może mieć także rozwój pandemii, co zostało opisane w innej części sprawozdania.

8.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za I półrocze 2021r.

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

Zastosowaną przez PGF S.A. politykę rachunkowości w odniesieniu do umów leasingowych szczegółowo przedstawiono w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2020 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2021 r.

W poniższej tabeli Spółka zaprezentowała porównanie sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2021 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

**Okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2021**

| | wykazany w sprawozdaniu z wyniku | korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16 | bez uwzględnienia wpływu MSSF 16 |
|---|-------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 2 201 745 | - | 2 201 745 |
| Koszt własny sprzedaży | (2 048 960) | - | (2 048 960) |
| Zysk ze sprzedaży | 152 785 | - | 152 785 |
| Koszty sprzedaży | (138 506) | 1 061 | (139 567) |
| Koszty ogólnego zarządu | (13 122) | - | (13 122) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 826 | - | 826 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (581) | - | (581) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 1 402 | 1 061 | 341 |
| Zysk (strata) z inwestycji | - | - | - |
| Przychody finansowe | 17 622 | - | 17 622 |
| Koszty finansowe | (17 215) | (1 622) | (15 593) |
| Zysk (strata) brutto | 1 809 | (561) | 2 370 |
| Podatek dochodowy | (2 831) | (13) | (2 818) |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | (1 022) | (574) | (448) |
| Strata netto z działalności zaniechanej | - | - | - |
| Zysk (strata) netto ogółem | (1 022) | (574) | (448) |
| Przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom podmiotu dominującego | (1 022) | (574) | (448) |
| Akcjonariuszom niekontrolującym | - | - | - |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 34 133 333 | | 34 133 333 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 34 133 333 | | 34 133 333 |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | | | |
| - podstawowy | (0,03) | | (0,01) |
| - rozwodniony | (0,03) | | (0,01) |

Okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2021

| | wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16 | bez uwzględnienia wpływu MSSF 16 |
|--|---|--|-------------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| I. Zysk (strata) brutto | 1 809 | (561) | 2 370 |
| II. Korekty razem | 49 167 | 8 335 | 40 832 |
| Amortyzacja | 11 961 | 6 713 | 5 248 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | (5 999) | 1 622 | (7 621) |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | (2 412) | - | (2 412) |
| Zmiana stanu zapasów | 130 072 | - | 130 072 |
| Zmiana stanu należności | 44 545 | - | 44 545 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | (126 709) | - | (126 709) |
| Inne korekty netto | (2 291) | - | (2 291) |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 50 976 | 7 774 | 43 202 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| I. Wpływy | 12 552 | - | 12 552 |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - | - | - |
| Dywidendy i udziały w zyskach | 9 971 | - | 9 971 |
| Spłata udzielonych pożyczek | 7 | - | 7 |
| Odsetki | 2 574 | - | 2 574 |
| Inne wpływy inwestycyjne netto | - | - | - |
| II. Wydatki | (57 510) | - | (57 510) |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (2 237) | - | (2 237) |
| Nabycie pozostałych aktywów finansowych | (566) | - | (566) |
| Inne wydatki inwestycyjne netto | (54 707) | - | (54 707) |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (44 958) | - | (44 958) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| I. Wpływy | 33 473 | - | 33 473 |
| Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych | 33 473 | - | 33 473 |
| II. Wydatki | (38 686) | (7 774) | (30 912) |
| Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych | (24 223) | - | (24 223) |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych | (7 198) | (6 082) | (1 116) |
| Odsetki | (7 265) | - | (7 265) |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (5 213) | (7 774) | 2 561 |
| Razem przepływy pieniężne netto | 805 | - | 805 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 805 | - | 805 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 6 924 | - | 6 924 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 7 729 | - | 7 729 |

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

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 |
| Przychody ze sprzedaży | 2 201 745 | 2 290 600 | 484 198 | 516 133 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 1 402 | 13 923 | 308 | 3 137 |
| Zysk (strata) brutto | 1 809 | 5 097 | 398 | 1 148 |
| Zysk (strata) netto | (1 022) | 946 | (225) | 213 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 50 976 | (253 399) | 11 210 | (57 098) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (44 958) | 231 932 | (9 887) | 52 260 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (5 213) | 19 680 | (1 146) | 4 434 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 805 | (1 787) | 177 | (404) |
| Średnioważona liczba akcji (szt.) | 34 133 333 | 37 200 000 | 34 133 333 | 37 200 000 |
| Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.) | 34 133 333 | 37 200 000 | 34 133 333 | 37 200 000 |
| Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | (0,04) | 0,03 | (0,01) | 0,01 |
| | Stan na 30.06.2021 | Stan na 31.12.2020 | Stan na 30.06.2021 | Stan na 31.12.2020 |
| Aktywa obrotowe | 1 071 955 | 1 189 535 | 237 116 | 257 765 |
| Aktywa trwałe | 855 129 | 863 888 | 189 154 | 187 199 |
| Aktywa razem | 1 927 084 | 2 053 423 | 426 270 | 444 964 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 370 348 | 1 485 698 | 303 121 | 321 942 |
| Zobowiązania długoterminowe | 259 466 | 267 118 | 57 394 | 57 883 |
| Kapitał własny | 297 270 | 300 607 | 65 756 | 65 140 |
| Liczba akcji (szt.) | 28 000 000 | 37 200 000 | 28 000 000 | 37 200 000 |



Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

| | |
|--------------------|--------------------|
| Andrzej Niedbalski | Prezes Zarządu |
| Marzena Siemińska | Wiceprezes Zarządu |
| Piotr Cieślak | Wiceprezes Zarządu |
| Łukasz Zontek | Członek Zarządu |
| Rafał Załubka | Członek Zarządu |

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

| | |
|------------------|---|
| Grażyna Kowalska | Specjalista ds. Rachunkowości I Rozliczeń z Budżetem |
|------------------|---|

Łódź, dnia 25 sierpnia 2021 r.