



**Grupa Kapitałowa
Polska Grupa Farmaceutyczna**

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

Skonsolidowany raport półroczny zawiera:

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	1
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1 Opis działalności gospodarczej.....	8
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących.....	8
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do udostępnienia	9
1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	9
1.5 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	10
1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	12
1.7 Kursy walut.....	13
CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	14
CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE	14
3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym	14
3.2 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	20
3.3 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe.....	23
3.4 Kredyty bankowe i pożyczki	23
3.5 Dłużne papiery wartościowe	24
3.6 Wartość godziwa instrumentów finansowych	24
CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	25
4.1 Polityka zarządzania kapitałem	25
CZĘŚĆ 5 WARTOŚCI SZACUNKOWE	26
5.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	26
CZĘŚĆ 6 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2021 ROKU ORAZ WARTOŚĆ FIRMY	28
6.1 Zmiany struktury Grupy w I półroczu 2021 roku.....	28
6.2 Wartość firmy.....	28
CZĘŚĆ 7 OPODATKOWANIE.....	29
7.1 Podatek dochodowy	29
7.2 Odroczonego podatek dochodowy	29
CZĘŚĆ 8 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF	30

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	30
8.2 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	30
8.3 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy	31
8.4 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień kredytu lub pożyczki	31
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	31
8.6 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	32

CZĘŚĆ 9 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO32

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.....	32
9.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	32
9.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	32
9.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	32
9.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	33
9.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	34
9.7 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	34
9.8 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	34
9.9 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	34
9.10 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za I półrocze 2021	34

CZĘŚĆ 10 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)39

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 <i>(przekształcone)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 <i>(przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	1 169 488	2 347 930	954 848	2 433 862
Koszt własny sprzedaży	(1 087 161)	(2 179 246)	(887 942)	(2 247 178)
Zysk (strata) ze sprzedaży	82 327	168 684	66 906	186 684
Koszty sprzedaży	(72 641)	(147 425)	(70 624)	(152 093)
Koszty ogólnego zarządu	(8 131)	(17 634)	(7 389)	(15 980)
Pozostałe przychody operacyjne	780	1 309	5 974	6 293
Pozostałe koszty operacyjne	(510)	(806)	(1 397)	(2 971)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	398	398	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 223	4 526	(6 530)	21 933
Przychody finansowe	3 499	7 418	6 508	11 459
Koszty finansowe	(8 511)	(16 748)	(8 112)	(19 181)
Zysk (strata) brutto	(2 789)	(4 804)	(8 134)	14 211
Podatek dochodowy	(594)	(4 115)	347	(5 945)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 383)	(8 919)	(7 787)	8 266
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(3 383)	(8 919)	(7 787)	8 266
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 528)	(9 254)	(7 912)	8 096
Akcjonariuszom niekontrolującym	145	335	125	170
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 i zaniechana				-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy / rozwodniony	(0,11)	(0,27)	(0,21)	0,22

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Zysk (strata) netto	(3 383)	(8 919)	(7 787)	8 266
Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite (straty) dochody netto	(3 383)	(8 919)	(7 787)	8 266
Całkowite (straty) dochody przypadające:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 528)	(9 254)	(7 912)	8 096
Akcjonariuszom niekontrolującym	145	335	125	170

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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	(4 804)	14 211
II. Korekty razem	54 433	(265 716)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(398)	-
Amortyzacja	13 633	11 865
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(200)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 061	3 368
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(3 565)	(1 270)
Zmiana stanu zapasów	121 429	272 374
Zmiana stanu należności	38 687	50 713
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(114 553)	(602 424)
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	(3 533)	(342)
Inne korekty netto	(2 128)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 629	(251 505)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 409	254 449
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	47
Spłata udzielonych pożyczek	7	1
Odsetki	2 402	6 126
Spłata należności z cash poola	-	248 275
II. Wydatki	(68 839)	(22 281)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 519)	(9 458)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	-	(12 038)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(562)	(322)
Udzielone pożyczki	-	(10)
Wydatki z tyt. zasilenia struktur cash poola	(61 985)	-
Środki pieniężne spółek nad którymi Grupa utraciła kontrolę	(2 441)	-
Inne wydatki inwestycyjne netto	(1 332)	(453)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(66 430)	232 168
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	33 474	104 884
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	33 474	104 884
II. Wydatki	(18 553)	(81 114)
Wykup udziałów niekontrolujących	(25)	(18)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(344)	(61)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(3 216)	(60 471)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(8 160)	(11 480)
Odsetki	(6 808)	(9 084)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 921	23 770
Razem przepływy pieniężne netto	(1 880)	4 433
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1 880)	4 433
Środki pieniężne na początek okresu	10 134	7 445
Środki pieniężne na koniec okresu	8 254	11 878

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
AKTYWA TRWAŁE	737 647	749 835	719 756
Wartość firmy	327 508	331 896	324 702
Wartości niematerialne	207 185	208 677	209 552
Rzeczowe aktywa trwałe	57 966	61 708	46 555
Prawo do użytkowania aktywów	127 205	135 469	128 689
Nieruchomości inwestycyjne	680	680	680
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	7 401	-	-
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	7 229	4 835	7 076
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 243	2 537	1 340
Pozostałe aktywa trwałe	1 230	4 033	1 162
AKTYWA OBROTOWE	1 142 488	1 256 722	1 019 548
Zapasy	491 672	618 291	471 672
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	215 513	153 349	115 141
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	424 628	472 491	416 983
Należności z tytułu podatku dochodowego	19	21	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 254	10 134	11 878
Pozostałe aktywa obrotowe	2 402	2 436	3 872
AKTYWA RAZEM	1 880 135	2 006 557	1 739 304

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	212 913	225 265	244 389
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	208 964	221 309	239 417
Kapitał podstawowy	280 000	372 000	372 000
Kapitał zapasowy	14 038	14 694	14 677
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	-	-
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(572)	(572)	(374)
Zyski (straty) zatrzymane	(85 423)	(164 813)	(146 886)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(76 169)	(154 982)	(154 982)
- zysk (strata) netto	(9 254)	(9 831)	8 096
Udziały niekontrolujące	3 949	3 956	4 972
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	272 759	287 773	148 649
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	272 087	284 621	145 690
Pozostałe zobowiązania finansowe	130 868	137 996	3 800
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	105 680	113 850	108 274
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 127	31 336	32 410
Rezerwy długoterminowe	1 412	1 439	1 206
Przychody przyszłych okresów	672	3 152	2 959
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 394 463	1 493 519	1 346 266
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 379 953	1 484 415	1 333 315
Pozostałe zobowiązania finansowe	150 755	122 349	363 960
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	19 401	19 244	17 431
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	107 175	102 525	113 076
Rezerwy krótkoterminowe	4 483	18 053	13 697
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 097 843	1 219 639	823 306
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	296	2 605	1 845
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	14 510	9 104	12 951
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 880 135	2 006 557	1 739 304

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

* transakcja opisana w części 6 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	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 spółki 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

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 2021 r.

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

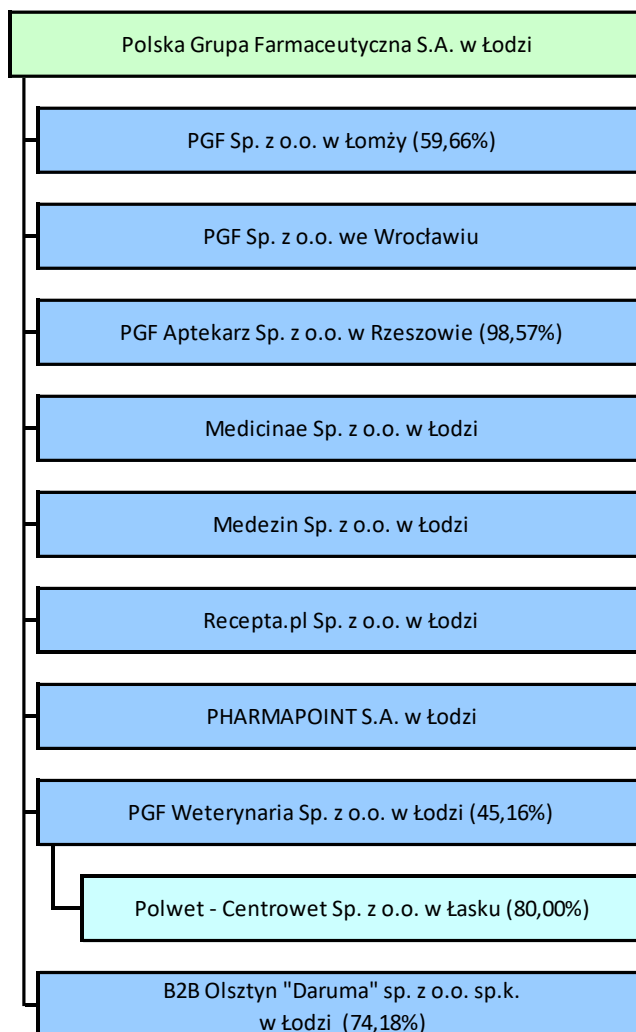
W skład Grupy Polska Grupa Farmaceutyczna wchodzi:

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

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

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30 czerwca 2021 r. przedstawia poniższy schemat.



Na dzień 30 czerwca 2021 r. Jednostka Dominująca posiadała udziały i akcje w:

- 8 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną
- 2 spółkach stowarzyszonych wycenianych zgodnie z metodą praw własności.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 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 2021 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 2021 stanowiły:

- 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 2021 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 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 2021 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku.

Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku i dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy za I półrocze 2020 roku, z wyjątkiem zmiany prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku, przychodów i kosztów dotyczących gwarancji i poręczeń związanych z instrumentami finansowymi, uprzednio prezentowanych w wynikach działalności operacyjnej. Poczynając od I kwartału 2021 r. prezentowane są w 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 544 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku o 268 tys. zł), koszty ogólnego zarządu uległy zmniejszeniu o 3 451 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku o 1 746 tys. zł), natomiast przychody finansowe i koszty finansowe wzrosły odpowiednio o 544 tys. zł i 3 451 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku odpowiednio o 268 tys. zł i 1 746 tys. zł).

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

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2021 r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2020 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2021 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Grupie PGF zasady rachunkowości wg MSSF.

Kontynuacja działalności

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

1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

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

- 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.

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

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 odroczony 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.

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

1.7 Kursy walut

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne, wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna, są przeliczane na polski złoty, przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego, na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów

(kosztów) finansowych lub kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane są po kursie historycznym z dnia transakcji według wartości godziwej 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

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

CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE

3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest realizowane w szczególności w obszarach:

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

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

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

Ryzyko płynności

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

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

W ramach zarządzania płynnością dokonywane są następujące czynności:

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

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

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki na rachunkach bankowych oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) wynosiła na dzień 30 czerwca 2021 roku 203 818 tys. zł (na 31 grudnia 2020 r. 234 043 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 ze zróżnicowanych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, faktoring, program emisji obligacji.

Informacje o kontraktowych terminach zapadalności zobowiązań finansowych według stanu na dzień 30 czerwca 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	1 901	-	151 607
Zobowiązania z tyt. obligacji	952	3 385	130 497	-	134 834
Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	5 376	15 653	71 471	49 769	142 269
Zobowiązania z tyt. kaucji	625	425	5 101	42	6 193
Zobowiązania z tyt. dywidend	93	-	-	-	93
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 034 351	33 883	-	-	1 068 234
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	108 038	2 262	-	-	110 300
Zobowiązania z tyt. pochodnych instrumentów finansowych IRS	-	-	1 202	-	1 202
Pozostałe zobowiązania finansowe	65	-	-	-	65
Razem	1 212 818	141 996	210 172	49 811	1 614 797

31.12.2020

	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	536	118 783	9 552	-	128 871
Zobowiązania z tyt. obligacji	952	5 797	130 000	-	136 749
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	5 479	16 134	74 061	57 547	153 221
Zobowiązania z tyt. cash pooling	1 475	-	-	-	1 475
Zobowiązania z tyt. kaucji	1 213	1 092	3 858	42	6 205
Zobowiązania z tyt. dywidend	79	-	-	-	79
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 150 340	35 261	-	-	1 185 601
Zobowiązania z tyt. pochodnych instrumentów finansowych IRS	-	-	2 377	-	2 377
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	4	-	-	-	4
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	93 571	12 013	-	-	105 584
Pozostałe zobowiązania finansowe	63	-	-	-	63
Razem	1 253 712	189 080	219 848	57 589	1 720 229

Ryzyko kredytowe

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

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

Grupa PGF posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu:

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Nadwyżki płynnych środków pieniężnych w okresie I półrocza 2021 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 na

bieżąco monitorowany na poziomie centralnym, z zastosowaniem narzędzi systemowych pozwalających m.in. na automatyczne blokowanie sprzedaży z odroczonym terminem płatności w momencie wyczerpania się limitu kredytu kupieckiego. System uniemożliwia również sprzedaż z odroczonym terminem płatności bez wcześniej przypisanego limitu. Zarządzanie limitem handlowym odbywa się na poziomie centralnym i umożliwia:

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

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

Spółki Grupy posiadają następujące formy zabezpieczenia należności:

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

Ryzyko walutowe

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

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

W zakresie zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie, Zarząd Jednostki Dominującej współpracuje ze spółką zależną od Jednostki Dominującej wyższego szczebla. Udział zakupów rozliczanych w walutach obcych do łącznej wartości dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest stosunkowo niewielki i wynosi jedynie ok. 3,02% przy czym 86% z nich jest rozliczanych w euro. Przy tych zakupach Spółki korzystają z odroczonych terminów płatności (zwykle 30 - 120 dni) i w tym czasie są narażone na ryzyko związane z osłabieniem się kursu złotego.

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Oprocentowanie obligacji jest oparte o WIBOR 3M.

Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej w Grupie wynosiła na dzień 30 czerwca 2021 r. dla instrumentów długoterminowych 2,75% p.a., i dla instrumentów krótkoterminowych 1,55% p.a. (na dzień 31 grudnia 2020 r. dla instrumentów długoterminowych 2,45% p.a., dla instrumentów krótkoterminowych 1,6% 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: 483 494 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	-/+ 1 958 tys. zł	-/+ 3 916 tys. zł	-/+ 5 874 tys. zł

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

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2020 r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 416 036 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	-/+ 1 685 tys. zł	-/+ 3 370 tys. zł	-/+ 5 055 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu udzielonych przez spółki z Grupy 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 2021 r. w spółkach Grupy 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 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.

Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 48% ekspozycji kredytowej Grupy.

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

Wpływ na sprawozdanie z wyniku i kapitały własne

Zawarcie transakcji wpłynęło na sprawozdanie z wyniku w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy i ujęcie tej wyceny jako przychody lub koszty finansowe. W okresie sprawozdawczym, w przychody finansowe została odniesiona kwota 1 176 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

W pierwszym półroczu 2021 roku zostało rozliczonych sześć okresów odsetkowych, w wyniku czego Grupa 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.

Grupa PGF posiada 547 673 sztuk akcji spółki Pharmena S.A., stanowiących 4,91% kapitału tej Spółki. Wartość akcji wg ceny nabycia wynosi 10 893 tys. zł, natomiast ich wartość bilansowa to 7 229 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 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				
Akcje notowane	7 229	-	-	7 229
Należności z tyt. dostaw i usług	-	371 593	-	371 593
Kaucje	-	37 445	-	37 445
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	8 254	-	8 254
Należności z tyt. faktoringu	-	4 797	-	4 797
Należności z tyt. cash pooling	-	215 513	-	215 513
Razem	7 229	637 602	-	644 831
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 tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	-	125 081	125 081
Zobowiązania z tyt. kaucji	-	-	6 193	6 193
Zobowiązania z tyt. dywidend	-	-	93	93
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	1 068 234	1 068 234
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	-	-	107 175	107 175
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	65	65
Razem	1 202	-	1 587 104	1 588 306

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

	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	4 833	-	-	4 833
Pożyczki	-	7	-	7
Należności z tyt. dostaw i usług	-	405 022	-	405 022
Kaucje	-	35 561	-	35 561
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	10 134	-	10 134
Należności z tyt. faktoringu	-	762	-	762
Należności z tyt. cash pooling	-	153 344	-	153 344
Razem	4 833	604 830	-	609 663
Zobowiązania finansowe				
Pochodny instrument finansowy - IRS	2 377	-	-	2 377
Kredyty o zmiennej stopie procentowej	-	-	127 348	127 348
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	128 999	128 999
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	-	133 094	133 094
Zobowiązania z tyt. kaucji	-	-	6 205	6 205
Zobowiązania z tyt. dywidend	-	-	79	79
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	1 185 601	1 185 601
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	-	-	4	4
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	-	1 475	1 475
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	-	-	102 525	102 525
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	63	63
Razem	2 377	-	1 685 393	1 687 770

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 30.06.2021			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto	223 767	412 653	12 489	648 909
Należności handlowe	-	370 411	12 489	382 900
Należności z tyt. cash pooling	215 513	-	-	215 513
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 254	-	-	8 254
Należności z tytułu faktoringu	-	4 797	-	4 797
Kaucje	-	37 445	-	37 445
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	7	11 300	11 307
Należności handlowe	-	7	11 300	11 307
Wartość bilansowa (MSSF 9)	223 767	412 646	1 189	637 602

	MSSF 9 31.12.2020			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto	163 478	438 219	18 575	620 272
Należności handlowe	-	402 658	18 575	421 233
Należności z tyt. cash pooling	153 344	-	-	153 344
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 134	-	-	10 134
Kaucje	-	35 561	-	35 561
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	195	16 016	16 211
Należności handlowe	-	195	16 016	16 211
Wartość bilansowa (MSSF 9)	163 478	438 024	2 559	604 061

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

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

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

Kalkulacja odpisów aktualizujących w odniesieniu do należności handlowych

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień	30.06.2021		
	Razem	Bieżące i przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 30.06.2021	382 900	370 411	12 489
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania	-	0,00%	90,48%
Oczekiwana strata kredytowa	11 307	7	11 300

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	421 233	402 658	18 575
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania	-	0,05%	86,23%
Oczekiwana strata kredytowa	16 211	195	16 016

w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

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	7 283	8 569
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 572	1 175
Przychody z tyt. prowizji i poręczeń	378	544
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	3 087	6 802
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	45	48
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	1	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	200	-
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	16 529	18 232
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tyt. dostaw i usług	-	2 156
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	6 922	8 395
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu odwrotnego	1 767	2 494
Koszty z tyt. prowizji i poręczeń	7 840	5 187
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	(9 246)	(9 663)

3.3 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	30.06.2021	31.12.2020
Kredyty i pożyczki	150 811	127 348
Dłużne papiery wartościowe	129 452	128 999
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	125 081	133 094
Pozostałe	1 360	3 998
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	406 704	393 439
- długoterminowe	236 548	251 846
- krótkoterminowe	170 156	141 593

3.4 Kredyty bankowe i pożyczki

PODZIAŁ KREDYTÓW WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 30 czerwca 2021	Kwota kredytu wg umowy w walucie kredytu	Waluta kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty
BNP Paribas Bank Polska S.A. w Warszawie	69 000	PLN	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. w Warszawie	30 000	PLN	1 892
HSBC Bank Polska S.A. w Warszawie	10 000	PLN	4 094
Odsetki od kredytów			21
Zobowiązania z tyt. kredytów, razem			150 811
- długoterminowe			1 892
- krótkoterminowe			148 919

KREDYTY BANKOWE WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 30 czerwca 2021

	Kredyty udzielone Grupie w PLN
2021	144 114
2022	6 697
Razem	150 811

Zabezpieczenie spłaty powyższych kredytów stanowią:

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

Suma zobowiązań zabezpieczonych hipoteką, zastawem lub przewłaszczeniem na zabezpieczenie oraz cesją należności handlowych ustanowionych na jakichkolwiek aktywach Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2021 roku wynosi 0 tys. zł.

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

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

3.5 Dłużne papiery wartościowe

Zarząd Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. w październiku 2020 r. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii B o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej do 130 mln zł zabezpieczonych poręczeniem udzielonym przez Jednostkę Dominującą wyższego szczebla – Pelion S.A. oraz oświadczeniem o poddaniu się przez Pelion S.A. egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

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

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	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		
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	7 229	4 833
Akcje notowane - akcje spółki Pharmena S.A.	7 229	4 833
Poziom 2	(1 202)	(2 377)
Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:	(1 202)	(2 377)
Zobowiązania	1 202	2 377

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 podstawowego giełdy papierów wartościowych w Warszawie.

Poziom 2

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 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.

	30.06.2021	31.12.2020
Zobowiązania długoterminowe	236 548	251 846
- kredyty i pożyczki	1 892	9 473
- dłużne papiery wartościowe	128 976	128 523
- zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	105 680	113 850
Zobowiązania krótkoterminowe	168 796	139 070
- kredyty i pożyczki	148 919	117 875
- dłużne papiery wartościowe	476	476
- zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	19 401	19 244
- cash pooling	-	1 475
Razem zobowiązania wliczane do zadłużenia netto	405 344	390 916
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 254	10 134
Zadłużenie netto	397 090	380 782
Kapitał własny	212 913	225 265
Zadłużenie netto do kapitału własnego	1,87	1,69

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 2020 rok.

	01.01.2021	Zmiany			30.06.2021	
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania		Utrata kontroli
Odpisy aktualizujące:	32 548	3 888	4 760	7 228	2 731	21 717
- należności	19 410	371	4 760	493	176	14 352
- zapasy	6 999	3 517	-	4 338	2 555	3 623
- aktywa finansowe	6 139	-	-	2 397	-	3 742
Rezerwy z tytułu:	19 012	3 505	17 061	-	40	5 416
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 630	6	39	-	40	1 557
- gratyfikacji należnych odbiorcom	17 052	3 249	17 022	-	-	3 279
- odszkodowań	330	250	-	-	-	580
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	8 858	11 923	6 329	3	95	14 354
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	2 587	-	-	3	95	2 489
- kosztów wynagrodzeń	2 523	1 886	3 333	-	-	1 076
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	2 983	9 798	2 763	-	-	10 018
- pozostałych tytułów	765	239	233	-	-	771
Razem	60 418	19 316	28 150	7 231	2 866	41 487

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 2021 ROKU ORAZ WARTOŚĆ FIRMY

6.1 Zmiany struktury Grupy w I półroczu 2021 roku

W okresie I półrocza 2021 r. Grupa utraciła kontrolę nad spółkami zależnymi: PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi oraz Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku w związku z podziałem Jednostki Dominującej 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 obrotem 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. Poczynając od dnia 1 kwietnia 2021 roku, spółki PGF Weterynaria Sp. z o.o. oraz Polwet-Centrowet Sp. z o.o. są jednostkami stowarzyszonymi Grupy, wycenianymi metodą praw własności.

W I półroczu 2021 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

6.2 Wartość firmy

WARTOŚĆ FIRMY

Okres 6 miesięcy
zakończony
30 czerwca 2021

31.12.2020

Wartość firmy brutto

Wartość firmy brutto na początek okresu	331 896	323 652
Zwiększenia (z tytułu)	907	8 244
- wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia - ustalona prowizorycznie	-	4 388
- korekta wyceny wartości firmy *	907	-
- nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	3 856
Zmniejszenia (z tytułu)	5 295	-
- utrata kontroli nad spółką zależną Polwet-Centrowet Sp. z o.o.	5 295	-
Wartość firmy brutto na koniec okresu	327 508	331 896
Skumulowana utrata wartości		
Odpis wartości firmy na początek okresu	-	-
Odpis wartości firmy na koniec okresu	-	-
Wartość firmy netto na koniec okresu	327 508	331 896

* W wyniku przeprowadzonych w 2021 roku analiz oraz wycen przejętych aktywów i zobowiązań Spółki Polwet-Centrowet Sp. z o. o. określona została wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, w ich wyniku, wartość aktywów netto Spółki na dzień nabycia nad nią kontoli przez Grupę PGF została obniżona o 907 tys. zł.

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

Ostatni test na utratę wartości wartości firmy został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2020 r. W okresie I półrocza 2021 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 2021 r.

CZĘŚĆ 7 OPODATKOWANIE

7.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
- bieżący	1 280	2 183
- odroczony	2 835	3 762
Podatek dochodowy, razem	4 115	5 945
Efektywna stawka podatkowa	-85,66%	41,83%

7.2 Odroczony podatek dochodowy

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

	01.01.2021	Zmiana zysku netto w okresie	Pozostałe zmiany w okresie	30.06.2021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- odpisy aktualizujące	4 105	(621)	(1 086)	2 398
- rezerwy	5 274	(1 368)	(86)	3 820
- wynagrodzenia	1 432	(671)	-	761
- straty podatkowe	13 017	(147)	-	12 870
- odsetki	265	(32)	-	233
- różnica między wartością księgową a podatkową	747	(746)	-	1
- pozostałe	1 342	(79)	(777)	486
Razem przed kompensatą	26 182	(3 664)	(1 949)	20 569
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- różnica między wartością księgową a podatkową	41 316	(79)	-	41 237
- niezapłacone odsetki	136	37	-	173
- należne refundacje	11 956	(819)	(239)	10 898
- pozostałe	1 573	32	(460)	1 145
Razem przed kompensatą	54 981	(829)	(699)	53 453

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 2021 r. wyniosła 19 326 tys. zł (na 31 grudnia 2020 r. 23 645 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 I półrocza 2021 roku.

W dniu 13 kwietnia 2021 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 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.,
- o pokryciu straty netto osiągniętej przez Spółkę PGF S.A. w roku obrotowym 2020 w kwocie 20 747 119,09 zł z zysków lat następných,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki PGF S.A. za rok 2020,
- o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2020,
- o powołaniu członków Rady Nadzorczej,
- o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki PGF S.A. z kwoty 372 000 000 zł do kwoty 280 000 000 poprzez umorzenie 9 200 000 szt. akcji serii A Spółki o wartości nominalnej 92 000 000 zł należących do akcjonariusza Spółki Pelion S.A. Kwota uzyskana w wyniku obniżenia kapitału zakładowego w wysokości 92 000 000,00 zł przeznaczona została na wyrównanie strat z lat ubiegłych w kwocie 91 079 444,70 zł i na kapitał rezerwowy Spółki w kwocie 920 555,30 zł. W związku z obniżeniem kapitału zakładowego w celu wyrównania poniesionych strat z lat ubiegłych nie zwrócono akcjonariuszowi Pelion S.A. wpłat na kapitał zakładowy Spółki,
- o zmianie Statutu Spółki PGF S.A.

8.2 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane 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 Grupę wyniki.

Zmiany wielkości rynku wywołane przez wystąpienie pandemii wpłynęły na wykazywane dynamiki sprzedaży w roku bieżącym.

W I kwartale 2020 roku, w szczególności w marcu, wystąpił znaczący wzrost sprzedaży farmaceutyków, po czym w II kwartale nastąpił bardzo znaczący – nienotowany wcześniej spadek. Wielkość bazy porównawczej miała więc istotne znaczenie na wyniki w samym I (znaczący spadek) jak i II kwartale (znaczący wzrost). W ujęciu całego półrocza tendencje te wzajemnie się skompensowały.

W pierwszym półroczu 2021 roku wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek wzrosła o 0,6%¹ względem analogicznego okresu roku ubiegłego. W drugim kwartale 2021 roku, rynek odnotował 29,5% wzrost sprzedaży w porównaniu do drugiego kwartału roku 2020, kiedy to rynek odnotował największe spadki przychodów spowodowane wprowadzonymi ograniczeniami w przemieszczaniu się ludności, zamknięciem wielu obiektów handlowych oraz zwiększeniem dystansu społecznego, który przełożył się na mniejszą liczbę zachorowań na grype oraz sezonowe infekcje wirusowe inne niż koronawirus SARS-CoV-2. W Grupie PGF w drugim kwartale 2021 roku został odnotowany wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 22,5% względem drugiego kwartału 2020 roku.

Tendencje w zakresie sprzedaży wpłynęły również na osiągane wyniki w poszczególnych kwartałach. Po istotnym pogorszeniu w I kwartale – sam drugi kwartał przyniósł poprawę wyników, przy czym należy zaznaczyć, że rozpoznany w II kwartale 2020 roku

¹ Obliczenia własne na podstawie danych IQVIA

dotadni wpływ tarcz antykrzysowych, z których skorzystania były uprawnione spółki z Grupy PGF, skompensował część strat z tytułu spadku sprzedaży i realizowanych marż. W 2021 roku ten wpływ nie występuje.

Aby niwelować wpływ epidemii na wyniki finansowe, spółki Grupy PGF podejmowały zarówno działania optymalizujące procesy w organizacji jak i wprowadzały oszczędności w obszarach, które nie wpłyną negatywnie na przyszłe wyniki Grupy. Grupa PGF 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, Grupa PGF nieprzerwanie podejmuje i zaleca pracownikom szczególnie środki prewencyjne zmniejszające ryzyko zarażenia, m.in. możliwość pracy poza miejscem stałego jej wykonywania (praca zdalna – na stanowiskach, gdzie jest to możliwe), obowiązek bezzwłocznego powiadomienia przełożonego o sytuacji kontaktu z osobą chorą. Dbając o zdrowie swoich pracowników i partnerów, Grupa zgodnie z wdrożonymi procedurami w razie zaistnienia takiej potrzeby, poddają obiekty magazynowe, jak i powierzchnie biurowe dezynfekcji. Wszyscy pracownicy wyposażeni zostali w środki ochrony osobistej, żele antybakteryjne i płyny dezynfekujące, a przy wejściach do budynków stale mierzona jest temperatura osób wchodzących. Powyższe działania pozwoliły utrzymać poziom absencji pracowników na bezpiecznym poziomie i uniknąć zakłóceń w działalności operacyjnej Grupy. Spółki Grupy PGF ponoszą dodatkowe koszty działalności operacyjnej związane z powyższymi działaniami, które w skali działalności Grupy nie stanowią istotnej kwoty.

Zdaniem Zarządu PGF, w związku z ewentualnym nadejściem kolejnej „fali” pandemii COVID-19 mogą w przyszłości wystąpić problemy z dostępnością niektórych leków, w związku z zakłóconym globalnym łańcuchem dostaw, choć jest to obecnie mało prawdopodobne, ze względu na podjęte w skali globalnej działania dostosowawcze funkcjonowania w warunkach pandemii. Również realizowany program szczepień, odmrażanie 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.

Zarządy spółek Grupy PGF przeanalizowały sytuację w kontekście COVID-19 i ryzyk z nim związanych. Obecnie w obszarze płynności, finansowania i zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej nie identyfikują ryzyka dla kontynuacji działalności.

Z wyjątkiem wpływu pandemii koronawirusa, w okresie pierwszego półrocza 2021 roku nie wystąpiły inne zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby 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. 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.

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

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

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

Poza wpływem pandemii koronawirusa opisanym w punkcie 8.2 raportu, w okresie I półrocza 2021 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 2021 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości: 1 766 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r.: 4 993 tys. zł),
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o wartości netto: 17 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r.: 61 tys. zł) osiągając stratę netto na sprzedaży 8 tys. zł (w okresie porównywalnym stratę netto na sprzedaży: 198 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2021 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 988 tys. zł.

9.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2020	Zmiany		30.06.2021
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie wekslowe umowy leasingu i dzierżawy	164 197	-	998	163 199
Poręczenie umowy faktoringu	-	24 000	-	24 000
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	-	2 351

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2020	Zmiany		30.06.2021
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	9 238	-	110	9 128
Towary obce na składach	43 688	302 180	311 883	33 985

9.3 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.

9.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

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

9.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Grupy z jednostkami powiązаныmi obejmują transakcje:

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

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

PRZYCHODY OPERACYJNE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	390 605	329 467
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion *	24 881	25 015
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	6 630	793
	422 116	355 275

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	21 238	21 096
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion *	45 067	61 153
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	1	1
	66 306	82 250

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

	30.06.2021	31.12.2020
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	172 864	184 832
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion *	224 389	160 259
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	1 095	690
	398 348	345 781

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

	30.06.2021	31.12.2020
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	18 964	24 443
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion *	15 059	20 378
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	34 023	44 821

* w tym: Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku oraz PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi - w dniu 1 kwietnia 2021 r. nastąpiła utrata kontroli przez PGF S.A. nad wyżej wymienionymi spółkami. Spółki zmieniły status na spółki stowarzyszone w Grupie PGF

9.6 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	2 911	2 778
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 911	2 655
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	123

9.7 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W 2020 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wszczął postępowanie przeciwko około 100 podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą, w sprawie występowania największych zatorów płatniczych, tj. zjawiska polegającego na znaczących opóźnieniach w regulowaniu odroczonej płatności za dostawę towarów lub usług kontrahentom. Jednym z przedsiębiorców, przeciwko którym wszczęte zostało postępowanie jest Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. Prowadzenie postępowań w sprawie nadmiernego opóźniania się ze spełnianiem świadczeń pieniężnych to nowe kompetencje Prezesa UOKiK. Prezes Urzędu może interweniować, jeśli suma zaległych świadczeń pieniężnych przedsiębiorcy w ciągu 3 kolejnych miesięcy wyniesie co najmniej 5 mln zł (od 2022 r. 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.

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

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 2021

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 2020 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2021r.

W poniższej tabeli Grupa zaprezentowała porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wynikiem, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy za I półrocze 2021 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	2 347 930	-	2 347 930
Koszt własny sprzedaży	(2 179 246)	-	(2 179 246)
Zysk (strata) ze sprzedaży	168 684	-	168 684
Koszty sprzedaży	(147 425)	1 125	(148 550)
Koszty ogólnego zarządu	(17 634)	119	(17 753)
Pozostałe przychody operacyjne	1 309	-	1 309
Pozostałe koszty operacyjne	(806)	-	(806)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	398	-	398
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 526	1 244	3 282
Przychody finansowe	7 418	200	7 218
Koszty finansowe	(16 748)	(1 886)	(14 862)
Zysk (strata) brutto	(4 804)	(442)	(4 362)
Podatek dochodowy	(4 115)	(26)	(4 089)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(8 919)	(468)	(8 451)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(8 919)	(468)	(8 451)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(9 254)	(468)	(8 786)
Akcjonariuszom niekontrolującym	335	-	335
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 i zaniechana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy / rozwodniony	(0,27)		(0,26)

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021

	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	(4 804)	(442)	(4 362)
II. Korekty razem	54 433	9 579	44 854
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(398)	-	(398)
Amortyzacja	13 633	7 893	5 740
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(200)	(200)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 061	1 886	3 175
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(3 565)	-	(3 565)
Zmiana stanu zapasów	121 429	-	121 429
Zmiana stanu należności	38 687	-	38 687
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(114 553)	-	(114 553)
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	(3 533)	-	(3 533)
Inne korekty netto	(2 128)	-	(2 128)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 629	9 137	40 492
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	2 409	-	2 409
Spłata udzielonych pożyczek	7	-	7
Odsetki	2 402	-	2 402
II. Wydatki	(68 839)	-	(68 839)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 519)	-	(2 519)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(562)	-	(562)
Wydatki z tyt. zasilenia struktur cash poola	(61 985)	-	(61 985)
Środki pieniężne spółek nad którymi Grupa utraciła kontrolę	(2 441)	-	(2 441)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(1 332)	-	(1 332)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(66 430)	-	(66 430)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	33 474	-	33 474
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	33 474	-	33 474
II. Wydatki	(18 553)	(9 137)	(9 416)
Wykup udziałów niekontrolujących	(25)	-	(25)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(344)	-	(344)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(3 216)	-	(3 216)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(8 160)	(7 044)	(1 116)
Odsetki	(6 808)	(2 093)	(4 715)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 921	(9 137)	24 058
Razem przepływy pieniężne netto	(1 880)	-	(1 880)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1 880)	-	(1 880)
Środki pieniężne na początek okresu	10 134	-	10 134
Środki pieniężne na koniec okresu	8 254	-	8 254

30.06.2021

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
AKTYWA TRWAŁE	737 647	73 292	664 355
Wartość firmy	327 508	-	327 508
Wartości niematerialne	207 185	-	207 185
Rzeczowe aktywa trwałe	57 966	-	57 966
Prawo do użytkowania aktywów	127 205	73 238	53 967
Nieruchomości inwestycyjne	680	-	680
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	7 401	-	7 401
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	7 229	-	7 229
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 243	54	1 189
Pozostałe aktywa trwałe	1 230	-	1 230
AKTYWA OBROTOWE	1 142 488	-	1 142 488
Zapasy	491 672	-	491 672
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	215 513	-	215 513
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	424 628	-	424 628
Należności z tytułu podatku dochodowego	19	-	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 254	-	8 254
Pozostałe aktywa obrotowe	2 402	-	2 402
AKTYWA RAZEM	1 880 135	73 292	1 806 843

30.06.2021

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	212 913	(4 044)	216 957
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	208 964	(4 044)	213 008
Kapitał podstawowy	280 000	-	280 000
Kapitał zapasowy	14 038	-	14 038
Kapitał pozostały-rezerwowo	921	-	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(572)	-	(572)
Zyski (straty) zatrzymane	(85 423)	(4 044)	(81 379)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(76 169)	(3 576)	(72 593)
- zysk (strata) netto	(9 254)	(468)	(8 786)
Udziały niekontrolujące	3 949	-	3 949
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	272 759	59 070	213 689
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	272 087	59 070	213 017
Pozostałe zobowiązania finansowe	130 868	-	130 868
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	105 680	59 070	46 610
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 127	-	34 127
Rezerwy długoterminowe	1 412	-	1 412
Przychody przyszłych okresów	672	-	672
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 394 463	18 266	1 376 197
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 379 953	17 501	1 362 452
Pozostałe zobowiązania finansowe	150 755	-	150 755
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	19 401	17 501	1 900
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	107 175	-	107 175
Rezerwy krótkoterminowe	4 483	-	4 483
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 097 843	-	1 097 843
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	296	-	296
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	14 510	765	13 745
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 880 135	73 292	1 806 843

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 <i>(przekształcone)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 <i>(przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	2 347 930	2 433 862	516 346	548 414
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 526	21 933	995	4 942
Zysk (strata) brutto	(4 804)	14 211	(1 056)	3 202
Zysk (strata) netto	(8 919)	8 266	(1 961)	1 863
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	(9 254)	8 096	(2 035)	1 824
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 629	(251 505)	10 914	(56 671)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(66 430)	232 168	(14 609)	52 314
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 921	23 770	3 281	5 356
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 880)	4 433	(414)	999
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 / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,27)	0,22	(0,06)	0,05
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Aktywa obrotowe	1 142 488	1 256 722	252 718	272 324
Aktywa trwałe	737 647	749 835	163 167	162 485
Aktywa razem	1 880 135	2 006 557	415 885	434 809
Zobowiązania krótkoterminowe	1 394 463	1 493 519	308 455	323 637
Zobowiązania długoterminowe	272 759	287 773	60 334	62 359
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	208 964	221 309	46 223	47 956
Udziały niekontrolujące	3 949	3 956	874	857
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 skonsolidowane

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

Łódź, dnia 25 sierpnia 2021 r.