



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

**RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2020 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 2020 R.	8
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	11
2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	11
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE	11
3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym	11
3.2 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	17
3.3 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	20
3.4 Kredyty bankowe	20
3.5 Dłużne papiery wartościowe	21
3.6 Wartość godziwa instrumentów finansowych	21
4. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	22
4.1 Polityka zarządzania kapitałem	22
5. WARTOŚCI SZACUNKOWE	23
5.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych	23
6. OPODATKOWANIE	25
6.1 Podatek dochodowy	25
6.2 Podatek odroczony	25
7. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PGF	25
7.1 Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa,	25

	zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	
7.2	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe	25
7.3	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki	26
7.4	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	26
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	26
7.6	Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	26
8.	POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27
8.1	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	27
8.2	Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	27
8.3	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	27
8.4	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	27
8.5	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	27
8.6	Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	29
8.7	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	29
8.8	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	29
8.9	Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	29
8.10	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	29
8.11	Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie PGF S.A. za I półrocze 2019	30
9.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	32

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	891 359	2 291 174	1 149 997	2 528 660
Koszt własny sprzedaży	(827 149)	(2 122 327)	(1 073 950)	(2 365 453)
Zysk ze sprzedaży	64 210	168 847	76 047	163 207
Koszty sprzedaży	(68 025)	(145 062)	(71 694)	(146 633)
Koszty ogólnego zarządu	(7 598)	(16 159)	(7 875)	(13 950)
Pozostałe przychody operacyjne	17 584	17 738	150	372
Pozostałe koszty operacyjne	(13 057)	(14 617)	(3 709)	(3 966)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(6 886)	10 747	(7 081)	(970)
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-	-
Przychody finansowe	6 174	10 442	3 986	6 819
Koszty finansowe	(6 474)	(16 092)	(6 746)	(13 550)
Zysk (strata) brutto	(7 186)	5 097	(9 841)	(7 701)
Podatek dochodowy	86	(4 151)	(2 795)	(3 444)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(7 100)	946	(12 636)	(11 145)
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(7 100)	946	(12 636)	(11 145)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Działalność kontynuowana				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy	(0,19)	0,03	(0,34)	(0,30)
- rozwodniony	(0,19)	0,03	(0,34)	(0,30)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)
Wynik netto	(7 100)	946	(12 636)	(11 145)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody (straty) netto	(7 100)	946	(12 636)	(11 145)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	5 097	(7 701)
II. Korekty razem	(258 496)	25 329
Amortyzacja	10 875	11 307
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 452	2 983
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	607	(180)
Zmiana stanu zapasów	262 349	186 909
Zmiana stanu należności	53 789	15 981
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(588 568)	(186 271)
Inne korekty netto	-	(5 400)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(253 399)	17 628
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	256 223	11 598
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	47	85
Dywidendy i udziały w zyskach	-	896
Spłata udzielonych pożyczek	1	-
Odsetki	6 238	4 405
Spłata należności z tytułu cash poolingu	249 937	6 212
II. Wydatki	(24 291)	(3 422)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9 285)	(2 834)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(14 542)	(548)
Udzielone pożyczki	(10)	-
Inne wydatki inwestycyjne netto	(454)	(40)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	231 932	8 176
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	105 876	33 858
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	105 876	33 858
II. Wydatki	(86 196)	(62 189)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(65 600)	(46 064)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(11 179)	(9 818)
Odsetki	(9 417)	(6 307)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 680	(28 331)
Razem przepływy pieniężne netto	(1 787)	(2 527)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1 787)	(2 527)
Środki pieniężne na początek okresu	6 866	7 744
Środki pieniężne na koniec okresu	5 079	5 217

ŚRÓDROCZNE SKÓRCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2020 (niebadane)	31.12.2019	30.06.2019 (niebadane) (przekształcone)
AKTYWA TRWAŁE	851 472	773 521	778 116
Wartość firmy	219 389	219 389	219 389
Wartości niematerialne	208 458	207 025	207 899
Rzeczowe aktywa trwałe	28 220	25 573	23 452
Prawo do użytkowania aktywów - leasing	54 770	1 580	1 103
Prawo do użytkowania aktywów - najem	70 717	66 318	72 341
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	269 858	253 549	253 916
Pozostałe aktywa trwałe	60	87	16
AKTYWA OBROTOWE	926 405	1 493 445	1 210 290
Zapasy	410 991	673 340	454 890
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	121 923	371 054	342 163
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	387 092	440 892	406 839
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 079	6 866	5 217
Pozostałe aktywa obrotowe	1 320	1 293	1 181
AKTYWA RAZEM	1 777 877	2 266 966	1 988 406

	30.06.2020 (niebadane)	31.12.2019	30.06.2019 (niebadane) (przekształcone)
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	322 480	321 534	333 492
Kapitał podstawowy	372 000	372 000	372 000
Kapitał zapasowy	18 494	18 494	18 494
Kapitał pozostały-rezerwowy	1 756	1 756	1 756
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(384)	(384)	(362)
Zyski (straty) zatrzymane	(69 386)	(70 332)	(58 396)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(70 332)	(47 251)	(47 251)
- zysk (strata) netto	946	(23 081)	(11 145)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	137 574	138 574	296 546
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	137 574	138 574	296 545
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	60 236	210 088
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	48 035	714	727
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	57 728	49 964	54 851
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 809	26 658	29 772
Rezerwy długoterminowe	1 002	1 002	1 107
Przychody przyszłych okresów	-	-	1
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 317 823	1 806 858	1 358 368
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 305 870	1 800 171	1 346 485
Pozostałe zobowiązania finansowe	393 891	290 685	101 744
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	2 001	613	587
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	14 562	17 232	18 359
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	111 405	99 553	107 263
Rezerwy krótkoterminowe	8 860	8 497	8 998
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	775 151	1 383 591	1 109 534
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	11 953	6 687	11 883
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 777 877	2 266 966	1 988 406

ŚRÓDROCZNE SKÓRCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(niebadane)

	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)

(niebadane)

	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 2019	350 037	350 037	372 000	18 494	1 756	(362)	(41 851)
- korekta błędów	(5 400)	(5 400)					(5 400)
Stan na początek okresu po uzgodnieniu danych porównywalnych	344 637	344 637					(47 251)
Całkowite dochody netto	(11 145)	(11 145)	-	-	-	-	(11 145)
- wynik netto za okres	(11 145)	(11 145)	-	-	-	-	(11 145)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019	333 492	333 492	372 000	18 494	1 756	(362)	(58 396)

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 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 2020r. jest jej jedynym akcjonariuszem.

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

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:
 - Tomisław Bensari Prezes Zarządu
 - Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu
 - Dariusz Poptawski Wiceprezes Zarządu do dnia 27 kwietnia 2020 r.
 - Anna Kozłowska Wiceprezes Zarządu od dnia 01.07.2020
 - Piotr Cieślak Wiceprezes Zarządu od dnia 01.08.2020
 - Łukasz Zontek Członek Zarządu od dnia 01.06.2020

- 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 2020 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 2020 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 30 czerwca 2019 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

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

Sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2020 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2019 rok, opublikowanym w dniu 31.03.2020 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 sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku., z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2020 r.:

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

Następujące zmiany istniejących standardów, które nie są obowiązujące w roku 2020 i których PGF nie zdecydowała się zastosować wcześniej, zostały już opublikowane:

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

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

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

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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 ryzyka 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:

	30.06.2020	31.12.2019
Poziom gotówki na rachunkach bankowych	2 927	2 281
Niewykorzystane linie kredytowe	90 654	136 059
Rezerwa zabezpieczająca płynność, razem	93 581	138 340

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

30.06.2020

	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	44 159	211 643	-	-	255 802
Zobowiązania z tyt. obligacji	811	100 935	-	-	101 746
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	8 658	13 610	63 555	61 614	147 437
Zobowiązania z tytułu cash pooling	36 905	-	-	-	36 905
Zobowiązania handlowe	738 714	14 591	117	-	753 422
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	55 456	57 921	-	-	113 377
Zobowiązania z tyt. kaucji	273	1 128	3 915	42	5 358
Zobowiązania z tyt. odsetek od pochodnych instrumentów finansowych IRS	-	380	2 761	-	3 141
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	-	-	-	26
Razem	885 002	400 208	70 348	61 656	1 417 214

31.12.2019

	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	54 431	97 874	60 932	-	213 237
Zobowiązania z tyt. obligacji	1 082	103 308	-	-	104 390
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	4 604	13 740	57 554	-	75 898
Zobowiązania z tytułu cash pooling	42 089	-	-	-	42 089
Zobowiązania z tyt. kaucji	963	(769)	3 711	-	3 905
Zobowiązania z tyt. dywidend	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	1 305 436	62 634	30	-	1 368 100
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	101 056	4 176	-	-	105 232
Zobowiązania z tyt. odsetek od pochodnych instrumentów finansowych IRS	18	208	75	-	301
Pozostałe zobowiązania finansowe	46	-	-	-	46
Razem	1 509 691	280 773	115 462	-	1 905 926

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,
- 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 2020 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 0,5% (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 niezmiennione w okresach miesięcznych lub 6-miesięcznych (w oparciu o stawkę WIBOR 1M lub WIBOR 6M).

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

Analiza wrażliwości

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

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 429 925 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+1 741 tys. zł	-/+ 3 482 tys. zł	-/+ 5 224 tys. zł

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

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień 31.12.2019r. wyniosły: 423 147 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+1 714 tys. zł	-/+ 3 427 tys. zł	-/+ 5 141 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu udzielonych przez PGF pożyczek na dzień 31.12.2019r. nie występowały.

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Na dzień 30 czerwca 2020r. obowiązywały trzy transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na łączną kwotę 125 mln zł.

Wycena transakcji ujmowana była w wyniku finansowym, zgodnie z regulacjami w przypadku gdy jednostka nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. Przesłanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych znacznie poniżej wartości przyjętych przez 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 i WIBOR 6M. Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 29,6% ekspozycji kredytowej Spółki, natomiast transakcje oparte o WIBOR 6M zabezpieczają 50 % wyemitowanych obligacji przez spółkę Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

Przez zawarcie transakcji strony zobowiązały się do dokonania wymiany płatności odsetkowych. Banki przekazywały 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 koszty finansowe została odniesiona kwota 2 840 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

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

Ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi

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

PGF posiada 296 155 sztuk akcji spółki Pharmena S.A., stanowiących 2,7% kapitału tej Spółki. Wartość akcji wg ceny nabycia wynosi 5 942 tys. zł, natomiast ich wartość bilansowa to 3 672 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 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				
Udziały i akcje nienotowane	3 672	-	-	3 672
Pożyczki	-	9	-	9
Należności z tyt. cash pooling	-	120 500	-	120 500
Należności handlowe	-	342 746	-	342 746
Kaucje	-	30 982	-	30 982
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	5 079	-	5 079
Razem	3 672	499 316	-	502 988
Zobowiązania finansowe				
Pochodny instrument finansowy - IRS	3 141	-	-	3 141
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	-	253 399	253 399
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	100 421	100 421
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	-	-	122 325	122 325
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	5 358	5 358
Zobowiązania handlowe	-	-	753 422	753 422
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	-	36 905	36 905
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	-	-	111 405	111 405
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	26	26
Razem	3 141	-	1 383 261	1 386 402

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

	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych				
Aktywa finansowe				
Udziały i akcje nienotowane	1 587	-	-	1 587
Należności z tyt. cash pooling	-	371 054	-	371 054
Należności handlowe	-	386 342	-	386 342
Kaucje	-	21 503	-	21 503
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	6 866	-	6 866
Razem	1 587	785 765	-	787 352
Zobowiązania finansowe				
Pochodny instrument finansowy - IRS	301	-	-	301
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	-	208 053	208 053
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	100 433	100 433
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	-	-	68 522	68 522
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	3 905	3 905
Zobowiązania handlowe	-	-	1 368 100	1 368 100
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	-	42 089	42 089
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	-	-	99 553	99 553
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	46	46
Razem	301	-	1 890 701	1 891 002

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

(w tys. zł)	MSSF 9 2020-06-30			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	RAZEM
Wartość bilansowa brutto	125 579	354 984	35 676	516 239
Należności handlowe	-	324 002	35 676	359 678
Należności z tytułu cash poolingu	120 500	-	-	120 500
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 079	-	-	5 079
Kaucje	-	30 982	-	30 982
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	826	16 106	16 932
Należności handlowe	-	826	16 106	16 932
Wartość bilansowa (MSSF 9)	125 579	354 158	19 570	499 307

(w tys. zł)	31.12.2019			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	RAZEM
Wartość bilansowa brutto	377 920	401 276	21 787	800 983
Należności handlowe	-	379 773	21 787	401 560
Należności z tytułu cash poolingu	371 054	-	-	371 054
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 866	-	-	6 866
Kaucje	-	21 503	-	21 503
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	13	15 205	15 218
Należności handlowe	-	13	15 205	15 218
Wartość bilansowa (MSSF 9)	377 920	401 263	6 582	785 765

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.

Kalkulacja odpisów aktualizujących w odniesieniu do należności handlowych

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 30.06.2020

	Razem	Bieżące i przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 30.06.2020	359 678	324 002	35 676
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania		0,26%	45,14%
Oczekiwana strata kredytowa	16 932	826	16 106

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2019

	Razem	Bieżące i przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 31.12.2019	401 560	379 773	21 787
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania		0,00%	69,79%
Oczekiwana strata kredytowa	15 218	13	15 205

PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku	8 766	7 722
Przychody z tyt. dywidend	1 418	896
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	131
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	6 846	5 651
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	47	36
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	455	1 008
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	16 510	12 777
Strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	755	-
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	2 645	1 228
Koszty z tyt. prowizji	1 687	1 807
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	11 423	9 742
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	(7 744)	(5 055)

3.3 Pozostałe zobowiązania finansowe długu i krótkoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	30.06.2020	31.12.2019
Kredyty i pożyczki	253 399	208 053
Dłużne papiery wartościowe	100 421	100 433
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	122 325	68 522
Pozostałe	40 072	42 436
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	516 217	419 444
- długoterminowe	105 763	110 914
- krótkoterminowe	410 454	308 530

3.4 Kredyty bankowe

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 30 czerwca 2020	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty
Bank Millennium S.A. w Warszawie	15 000	PLN	-
Bank BGŻ BNP Paribas S.A. w Warszawie	69 000	PLN	1 836
Bank Pekao S.A. w Warszawie	90 000	PLN	86 496
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	40 000	PLN	38 698
PKO BP S.A. w Warszawie	100 000	PLN	84 983
Santander Bank Polska S.A. we Wrocławiu	30 000	PLN	27 882
HSBC Bank Polska S.A. w Warszawie	15 000	PLN	13 451
Odsetki od kredytów			53
Wycena kredytu długoterminowego w skorygowanej cenie nabycia			-
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem			253 399
- długoterminowe			-
- krótkoterminowe			253 399

**KREDYTY BANKOWE WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA
I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 30 czerwca 2020**

**Waluta kredytu udzielonego Grupie
po przeliczeniu na PLN**

RAZEM

	Waluta kredytu udzielonego Grupie po przeliczeniu na PLN		RAZEM
	EUR	PLN	
2020	-	129 718	129 718
2021	-	123 681	123 681
Razem	-	253 399	253 399

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

Zarząd Spółki w listopadzie 2015r. podjął uchwałę w sprawie publicznej oferty do 300 tys. obligacji. Emisja obligacji dokonywana była na podstawie umowy emisyjnej zawartej pomiędzy Spółką, Bankiem Pekao S.A. oraz Santander Bank Polska S.A.

Obligacje zabezpieczone są poręczeniem ustanowionym przez Jednostkę Dominującą wyższego szczebla - Pelion S.A. oraz inną spółkę zależną z Grupy PGF.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 30 czerwca 2020 r. zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 100 421 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH na 30 czerwca 2020

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

3.6 Wartość godziwa instrumentów finansowych

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Poziom 1

Akcje notowane - akcje spółki Pharmena S.A.

Poziom 2

Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:

Zobowiązania

Poziom 3

	30.06.2020	31.12.2019
Poziom 1	3 672	1 587
Akcje notowane - akcje spółki Pharmena S.A.	3 672	1 587
Poziom 2	(3 141)	(301)
Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:	(3 141)	(301)
Zobowiązania	3 141	301
Poziom 3	-	-

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

Poziom 1

Na dzień 30 czerwca 2020r. i 31 grudnia 2019r 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 2020r. wyceniane są na podstawie danych przekazywanych przez zewnętrzne instytucje finansowe.

Poziom 3

Na dzień 30 czerwca 2020r. 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 2020r. do 30 czerwca 2020r. 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.

	30.06.2020	31.12.2019
Zobowiązania długoterminowe	105 763	110 914
- kredyty i pożyczki	-	60 237
- zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	105 763	50 677

Zobowiązania krótkoterminowe	410 454	308 530
- kredyty i pożyczki	253 399	147 816
- dłużne papiery wartościowe	100 421	100 433
- zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	16 562	17 845
- cash pooling	36 905	42 089
- pozostałe	3 167	347
Razem zobowiązania	516 217	419 444
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 079	6 866
Zadłużenie netto	511 138	412 578
Kapitał własny	322 480	321 534
Dług netto do kapitału własnego	1,59	1,28

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				30/06/2020)
	01/01/2020	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	
Odpisy aktualizujące:	24 329	5 192	677	5 155	23 689
- należności	17 317	2 668	677	459	18 849
- zapasy	2 611	2 524	-	2 611	2 524
- aktywa finansowe	4 401	-	-	2 085	2 316
Rezerwy z tytułu:	9 500	3 749	-	3 386	9 863
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 129	-	-	-	1 129
- gratyfikacji należnych odbiorcom	4 534	3 749	-	3 386	4 897
- odszkodowań	300	-	-	-	300
- pozostałych rezerw	3 537	-	-	-	3 537
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	6 661	9 556	4 289	-	11 928
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	2 013	7 783	1 913	-	7 883
- pozostałych tytułów	792	-	23	-	769
- kosztów wynagrodzeń	1 893	1 773	2 353	-	1 313
- kosztów niewykorzystanych urlopów	1 963	-	-	-	1 963
RAZEM	40 490	18 497	4 966	8 541	45 480

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 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
- bieżący	-	-
- odroczony (nota 8.3)	4 151	3 444
Podatek dochodowy, razem	4 151	3 444
Efektywna stawka podatkowa	81,44%	-44,72%

6.2 Odroczonego podatku dochodowego

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

	01.01.2020	Zmiana zysku netto w okresie	30.06.2020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 938	(3 674)	21 164
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51 596	377	51 973

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniosła 21 164 tys. zł. (na 31 grudnia 2019 r. 24 938 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 kwoty wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Grupy PGF w okresie pierwszego półrocza 2020 roku.

Inne wydarzenia w pierwszym półroczu 2020 r.:

Umowy i aneksy do umów kredytowych podpisane w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym Spółka nie podpisała nowych umów kredytowych ani aneksów.

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

Na działalność PGF S.A. ma wpływ sytuacja epidemiczna. Spółka na bieżąco monitoruje i stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. PGF S.A. nieprzerwanie podejmuje i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne zmniejszające ryzyko zarażenia. W ramach powyższych działań wprowadzono m.in. możliwość pracy poza miejscem stałego jej wykonywania (praca zdalna – na stanowiskach, gdzie było to możliwe), obowiązek bezwzględnego powiadomienia przełożonego o sytuacji kontaktu z osobą chorą, jak również obowiązek bezwzględnego powiadomienia lub zgłoszenia się do stacji sanitarno-epidemiologicznej w przypadku wystąpienia objawów wskazujących na możliwość zachorowania. Dbając o zdrowie swoich pracowników i partnerów, Spółka zgodnie z wdrożonymi procedurami poddaje wszystkie obiekty magazynowe, jak i powierzchnie biurowe stałej dezynfekcji. Wszyscy pracownicy wyposażeni zostali w środki ochrony osobistej, żele antybakteryjne i

plyny dezynfekujące, a przy wejściach do wszystkich budynków stale mierzona jest temperatura osób wchodzących. Jednocześnie podejmowane są dodatkowe działania w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa pracowników i maksymalnego ograniczenia ryzyka zarażenia wirusem. Działania powyższe miały wpływ w pierwszej połowie 2020 roku na koszty ogólnego zarządu Spółki.

W pierwszej połowie marca obserwowany był istotny wzrost sprzedaży farmaceutyków zarówno w segmencie detalicznym, jak i hurtowym. Tendencja ta w ostatnim tygodniu marca wyraźnie wyhamowała i w drugim kwartale sprzedaż była mniejsza zarówno w porównaniu do pierwszego kwartału, jak i wyników roku ubiegłego. Powyższe było skutkiem wprowadzonych ograniczeń w przemieszczaniu się ludności, zamknięciem wielu obiektów handlowych, a także w związku z prawdopodobnym dokonaniem większych zapasów leków przez pacjentów i stanowiło zmianę na całym rynku sprzedaży wyrobów farmaceutycznych. W obecnym czasie sytuacja rynkowa stabilizuje się, jednakże bieżąca sytuacja epidemiczna w kraju może spowodować zatrzymanie tej tendencji. PGF S.A. na bieżąco podejmuje działania mające na celu dostosowanie się do zmiennych warunków rynkowych i będzie podejmowała je w przyszłości. Aby zniwelować wpływ epidemii na wyniki finansowe Spółka podejmuje zarówno działania optymalizujące procesy w organizacji, jak i korzysta z dostępnych zewnętrznych środków wsparcia. Nie można wykluczyć pogorszenia się sytuacji przychodowej w drugiej połowie roku, jednakże należy mieć na uwadze również możliwy powrót ponadprzeciętnego wzrostu sprzedaży. Zdaniem Spółki mogą w przyszłości wystąpić również problemy z dostępnością niektórych leków, w związku z zakłóconym globalnym łańcuchem dostaw, choć jest to mało prawdopodobne. W przypadku braku możliwości stosowania zamienników tych leków może to prowadzić do czasowych trudności w dostępie do stosowanych terapii dla pacjentów. PGF S.A. prowadzi działania prewencyjne przeciwdziałające takim sytuacjom. Priorytetem Spółki jest utrzymanie płynności dostaw i zapewnienie przez to dostępności leków dla pacjentów, poprzez bieżące zaopatrywanie aptek, co w okresie pandemii nabiera znaczenia kluczowego.

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

7.3 **Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki**

Sprzedaż farmaceutyków cechuje sezonowość, która wynika z zapadalności na różnego rodzaju infekcje i choroby. Wyższa sprzedaż farmaceutyków notowana jest z reguły w I oraz IV kwartale roku. Jest to spowodowane zwiększeniem liczby zachorowań w okresie jesienno-zimowym.

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 2020r. 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 2020 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości: 7 347 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 r.: 728 tys. zł),
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o wartości netto: 59 tys. zł, (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 r.: 41 tys. zł) osiągając stratę netto na sprzedaży 24 tys. zł (w okresie porównywalnym zysk netto na sprzedaży: 47 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2020 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 173 tys. zł.

8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

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

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	0.01.2020	Zmiany		30.06.2020
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	7 846	456	-	8 302
Towary obce na składach	116 295	817 374	803 685	129 984

8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 17 kwietnia 2020 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o pokryciu poniesionej w 2019 roku straty, z zysków wypracowanych przez Spółkę w latach następnych, w związku z tym, w 2020 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

	w zł. Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	w zł. Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	327 222	295 651
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	11 866	7 811
PGF Sp. z o.o. w Łomży	421	495
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	123	160
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	1 024	435
PGF Sp. z o.o. w Katowicach	1	-
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	37	2
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	10 257	6 715
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	3	4
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	10 311	8 816
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	793	-
	350 192	312 278

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	20 968	19 362
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	43 019	41 281
PGF Sp. z o.o. w Łomży	4 053	4 141
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	5 348	8 116
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	5 604	5 247
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	27 911	23 639
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	103	138
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	50 298	42 250
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	1	-
	114 286	102 893

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

	30.06.2020	31.12.2019
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	162 516	159 324
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	7 951	8 551
PGF Sp. z o.o. w Łomży	3	1
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	4 497	6 555
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	9	24
PGF Sp. z o.o. w Katowicach	87	64
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	324	228
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	2 820	1 451
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	211	228
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	405 984	366 420
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	113	-
	576 564	534 295

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

	30.06.2020	31.12.2019
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	16 003	17 134
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	67 983	62 215
PGF Sp. z o.o. w Łomży	1 204	971
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	1 722	4 490
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	30 498	30 557
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	34 494	26 078
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	65	119
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	16 819	19 352
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	1	-
	100 806	98 701

8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ ORGANÓW NADZORUJĄCYCH	30.06.2020 (niebadane)	30.06.2019 (niebadane)
Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	1 164	2 140
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 041	1 865
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	123	275

8.7 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

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 2020 rok.

8.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

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

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

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

8.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za I półrocze 2020r.

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 2020 r.

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

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020

	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	2 291 174	-	2 291 174
Koszt własny sprzedaży	(2 122 327)	-	(2 122 327)
Zysk ze sprzedaży	168 847	-	168 847
Koszty sprzedaży	(145 062)	1 269	(146 331)
Koszty ogólnego zarządu	(16 159)	-	(16 159)
Pozostałe przychody operacyjne	17 738	172	17 566
Pozostałe koszty operacyjne	(14 617)	-	(14 617)
Zysk na działalności operacyjnej	10 747	1 441	9 306
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-
Przychody finansowe	10 442	-	10 442
Koszty finansowe	(16 092)	(2 137)	(13 955)
Zysk brutto	5 097	(696)	5 793
Podatek dochodowy	(4 151)	(19)	(4 132)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	946	(715)	1 661
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk netto ogółem	946	(715)	1 661
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	37 200 000		37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	37 200 000		37 200 000
Działalność kontynuowana			
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy	0,03		0,04
- rozwodniony	0,03		0,04

Okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2020

	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	5 097	(696)	5 793
II. Korekty razem	(258 496)	9 441	(267 937)
Amortyzacja	10 875	7 476	3 399
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 452	2 137	315
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	607	(172)	779
Zmiana stanu zapasów	262 349	-	262 349
Zmiana stanu należności	53 789	-	53 789
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(588 568)	-	(588 568)
Inne korekty netto	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(253 399)	8 745	(262 144)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	256 223	-	256 223
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	47	-	47
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	1	-	1
Odsetki	6 238	-	6 238
Inne wpływy inwestycyjne netto	249 937	-	249 937
II. Wydatki	(24 291)	-	(24 291)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9 285)	-	(9 285)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(14 542)	-	(14 542)
Udzielone pożyczki	(10)	-	(10)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(454)	-	(454)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	231 932	-	231 932
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	105 876	-	105 876
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	105 876	-	105 876
II. Wydatki	(86 196)	(8 745)	(77 451)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(65 600)	-	(65 600)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(11 179)	(6 506)	(4 673)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	(2 239)	2 239
Odsetki	(9 417)	-	(9 417)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 680	(8 745)	28 425
Razem przepływy pieniężne netto	(1 787)	-	(1 787)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 787)	-	(1 787)
Środki pieniężne na początek okresu	6 866	-	6 866
Środki pieniężne na koniec okresu	5 079	-	5 079

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 6 miesięcy zakończony	Okres 6 miesięcy zakończony	Okres 6 miesięcy zakończony	Okres 6 miesięcy zakończony
	30 czerwca 2020	30 czerwca 2019	30 czerwca 2020	30 czerwca 2019
Przychody ze sprzedaży	2 291 174	2 528 660	534 322	596 452
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 747	(970)	2 506	(229)
Zysk (strata) brutto	5 097	(7 701)	1 189	(1 816)
Zysk (strata) netto	946	(11 145)	221	(2 629)
Zysk (strata) netto	946	(11 145)	221	(2 629)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(253 399)	17 628	(59 095)	4 158
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	231 932	8 176	54 089	1 929
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 680	(28 331)	4 590	(6 683)
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 787)	(2 527)	(416)	(596)
Średnioważona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,03	(0,30)	0,01	(0,07)
	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019
Aktywa obrotowe	926 405	1 493 445	217 875	342 408
Aktywa trwałe	851 472	773 521	200 252	177 348
Aktywa razem	1 777 877	2 266 966	418 127	519 756
Zobowiązania krótkoterminowe	1 317 823	1 806 858	309 930	414 265
Zobowiązania długoterminowe	137 574	138 574	32 355	31 771
Kapitał własny	322 480	321 534	75 842	73 719
Liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000

Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Tomisław Bensari Prezes Zarządu

Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu

Anna Kozłowska Wiceprezes Zarządu

Piotr Cieślak

Wiceprezes Zarządu

Łukasz Zontek

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Joanna Łopacińska

Starszy Specjalista ds. Rachunkowości
I Rozliczeń z Budżetem

Łódź, dnia 25 sierpnia 2020 r.