



**Grupa Kapitałowa
Polska Grupa Farmaceutyczna**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku zawiera:

Wybrane dane finansowe	1
Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku	2
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1 Opis działalności gospodarczej	9
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	9
1.3 Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji	10
1.4 Struktura Grupy Kapitałowej	10
1.5 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	10
1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	11
1.7 Zasady konsolidacji	13
1.8 Utrata wartości niefinansowych aktywów	13
1.9 Kursy walut	14
2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	14
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU	15
3.1 Przychody ze sprzedaży	15
3.2 Koszt własny sprzedaży i koszty rodzajowe	16
3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	17
3.4 Przychody i koszty finansowe	17
4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE	18
4.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym	18
4.2 Instrumenty finansowe	22
4.3 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	25
4.4 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	28
4.5 Kredyty bankowe	29
4.6 Dłużne papiery wartościowe	30
4.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
4.8 Pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe	31
4.9 Wartość godziwa instrumentów finansowych	32
5. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	33
5.1 Polityka zarządzania kapitałem	33
5.2 Kapitał podstawowy	33
5.3 Pozostałe kapitały	34

6.	WARTOŚCI SZACUNKOWE ORAZ PROFESJONALNY OSĄD	34
7.	GRUPA KAPITAŁOWA PGF ORAZ WARTOŚĆ FIRMY	36
7.1	Połączenia przedsięwzięć oraz wartość firmy	36
7.2	Zmiany struktury Grupy w 2019 i 2018 roku	38
7.3	Ujmowanie transakcji pod wspólną kontrolą	38
7.4	Udziały niekontrolujące	38
8.	OPODATKOWANIE	38
8.1	Podatek dochodowy	39
8.2	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	40
8.3	Odroczony podatek dochodowy	40
9.	POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE	41
9.1	Wartości niematerialne	41
9.2	Rzeczowe aktywa trwałe	44
9.3	Prawo do użytkowania aktywów (na 31.12.2018 r. Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego)	46
9.4	Nieruchomości inwestycyjne	49
9.5	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	50
10.	KAPITAŁ OBROTOWY	50
10.1	Zapasy	50
10.2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	51
10.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	52
11.	POZOSTAŁE AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA	53
11.1	Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe	53
11.2	Zobowiązania z tytułu faktoringu wymagalnościowego	53
11.3	Rezerwy	54
11.4	Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	55
11.5	Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	56
12.	POZOSTAŁE NOTY	57
12.1	Zobowiązania warunkowe oraz aktywa nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	57
12.2	Nota objaśniająca do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	57
12.3	Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu operacyjnego oraz bieżące koszty i przyszłe opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego	58
12.4	Zysk (strata) na akcję	58
12.5	Dywidendy wypłacone	59
12.6	Transakcje z podmiotami powiązanymi	59
12.7	Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego	60
12.8	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	60
12.9	Wybór biegłego rewidenta oraz wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe	60
12.10	Zdarzenia po dacie bilansowej	60
12.11	Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za rok 2018 i 2019	61

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2019	rok 2018	rok 2019	rok 2018
Przychody ze sprzedaży	5 265 360	5 299 772	1 223 990	1 242 066
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 316	42 294	1 701	9 912
Zysk (strata) brutto	(9 956)	20 172	(2 314)	4 728
Zysk (strata) netto	(13 395)	12 373	(3 114)	2 900
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	(13 720)	11 999	(3 189)	2 812
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 165	9 952	8 872	2 332
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 097)	47 235	(5 137)	11 070
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(19 835)	(53 833)	(4 611)	(12 616)
Przepływy pieniężne netto, razem	(3 767)	3 354	(876)	786
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Zysk (strata) podstawowy / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,37)	0,32	(0,09)	0,07
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa obrotowe	1 563 938	1 504 584	367 251	349 903
Aktywa trwałe	644 568	572 559	151 360	133 153
Aktywa razem	2 208 506	2 077 143	518 611	483 056
Zobowiązania krótkoterminowe	1 829 636	1 699 641	429 643	395 265
Zobowiązania długoterminowe	146 574	131 443	34 419	30 568
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	231 341	245 090	54 325	56 998
Udziały niekontrolujące	955	969	224	225
Liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Nota	2019	2018
Przychody ze sprzedaży	3.1	5 265 360	5 299 772
Koszt własny sprzedaży	3.2	(4 911 401)	(4 947 506)
Zysk (strata) ze sprzedaży		353 959	352 266
Koszty sprzedaży	3.2	(305 849)	(275 122)
Koszty ogólnego zarządu	3.2	(36 914)	(35 767)
Pozostałe przychody operacyjne	3.3	2 458	2 134
Pozostałe koszty operacyjne	3.3	(6 338)	(1 217)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		7 316	42 294
Przychody finansowe	3.4	12 627	11 958
Koszty finansowe	3.4	(29 899)	(34 080)
Zysk (strata) brutto		(9 956)	20 172
Podatek dochodowy	8.1	(3 439)	(7 799)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(13 395)	12 373
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto ogółem		(13 395)	12 373
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(13 720)	11 999
Akcjonariuszom niekontrolującym		325	374
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		37 200 000	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		37 200 000	37 200 000
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	12.4		
- podstawowy / rozwodniony		(0,37)	0,32

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2019	2018
Wynik netto	(13 395)	12 373
Inne całkowite (straty) dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	(62)	(7)
Zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(62)	(7)
Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu	(62)	(7)
Całkowite (straty) dochody netto	(13 457)	12 366
Całkowite (straty) dochody przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(13 782)	11 992
Akcjonariuszom niekontrolującym	325	374

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2019	2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto		(9 956)	20 172
II. Korekty razem		48 121	(10 220)
Amortyzacja		24 622	5 794
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		6 452	4 901
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		165	7 072
Zmiana stanu zapasów	12.2	(28 750)	(147 332)
Zmiana stanu należności	12.2	(9 298)	(456)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	12.2	55 728	120 030
Zapłata/zwrot podatku dochodowego		(813)	(263)
Inne korekty netto	12.2	15	34
		38 165	9 952
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		10 020	59 236
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		667	682
Odsetki		9 353	8 517
Inne wpływy inwestycyjne netto	12.2	-	50 037
II. Wydatki		(32 117)	(12 001)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(2 030)	(5 713)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	7.2	(790)	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(279)	(283)
Inne wydatki inwestycyjne netto	12.2	(29 018)	(6 005)
		(22 097)	47 235
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		38 002	25 997
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych		38 002	25 997
II. Wydatki		(57 837)	(79 830)
Wykup udziałów niekontrolujących		(6)	(70)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		(380)	(540)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych		(25 027)	(65 372)
Spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów (leasingu)	12.2	(17 532)	(895)
Odsetki		(14 892)	(12 953)
		(19 835)	(53 833)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			
Razem przepływy pieniężne netto		(3 767)	3 354
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(3 767)	3 354
Środki pieniężne na początek okresu	4.7	11 212	7 858
Środki pieniężne na koniec okresu	4.7	7 445	11 212

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
AKTYWA TRWAŁE		644 568	572 559
Wartość firmy	7.1	323 652	323 652
Wartości niematerialne	9.1	207 132	208 786
Rzeczowe aktywa trwałe	9.2	33 347	31 418
Prawo do użytkowania aktywów - leasing	9.3	1 580	1 670
Prawo do użytkowania aktywów - najem	9.3	73 017	-
Nieruchomości inwestycyjne	9.4	680	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	4.8	3 057	2 918
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.3	973	2 870
Pozostałe aktywa trwałe	11.1	1 130	565
AKTYWA OBROTOWE		1 563 938	1 504 584
Zapasy	10.1	735 366	706 616
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	4.8	364 017	337 981
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10.2	455 426	446 589
Należności z tytułu podatku dochodowego		141	487
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.7	7 445	11 212
Pozostałe aktywa obrotowe	11.1	1 543	1 699
AKTYWA RAZEM		2 208 506	2 077 143

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		232 296	246 059
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej		231 341	245 090
Kapitał podstawowy	5.2	372 000	372 000
Kapitał zapasowy	5.3	14 677	14 633
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		(374)	(312)
Zyski (straty) zatrzymane		(154 962)	(141 231)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(141 242)	(153 230)
- zysk (strata) netto		(13 720)	11 999
Udziały niekontrolujące	7.4	955	969
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		146 574	131 443
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		145 865	130 694
Pozostałe zobowiązania finansowe	4.4	60 237	100 331
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	4.4	714	1 035
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	4.4	55 351	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.3	28 281	27 994
Rezerwy długoterminowe	11.3	1 282	1 334
Przychody przyszłych okresów	11.5	709	749
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		1 829 636	1 699 641
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		1 821 692	1 695 849
Pozostałe zobowiązania finansowe	4.4	248 670	195 634
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	4.4	613	731
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	4.4	18 711	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	11.2	99 553	115 285
Rezerwy krótkoterminowe	11.3	10 253	6 675
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10.3	1 443 748	1 377 476
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		144	48
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	11.5	7 944	3 792
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		2 208 506	2 077 143

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2019	246 059	245 090	372 000	14 633	(312)	(141 231)	969
Całkowite dochody netto	(13 457)	(13 782)	-	-	(62)	(13 720)	325
- wynik netto za okres	(13 395)	(13 720)	-	-	-	(13 720)	325
- inne całkowite (straty) dochody netto	(62)	(62)	-	-	(62)	-	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	78	44	-	44	-	-	34
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	78	44	-	44	-	-	34
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	384	11	-	-	-	11	373
- wypłata dywidendy	373	-	-	-	-	-	373
- zmiana struktury udziałowej	11	11	-	-	-	11	-
Stan na 31 grudnia 2019	232 296	231 341	372 000	14 677	(374)	(154 962)	955

	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 2018	234 271	233 170	372 000	14 610	(305)	(153 135)	1 101
Całkowite dochody netto	12 366	11 992	-	-	(7)	11 999	374
- wynik netto za okres	12 373	11 999	-	-	-	11 999	374
- inne całkowite (straty) dochody netto	(7)	(7)	-	-	(7)	-	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	41	23	-	23	-	-	18
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	41	23	-	23	-	-	18
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	619	95	-	-	-	95	524
- wypłata dywidendy	524	-	-	-	-	-	524
- zmiana struktury udziałowej	95	95	-	-	-	95	-
Stan na 31 grudnia 2018	246 059	245 090	372 000	14 633	(312)	(141 231)	969

CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Opis działalności gospodarczej

Jednostka Dominująca Grupy - Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. została utworzona dnia 1 grudnia 2010 roku pod nazwą Westham Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka Dominująca została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 17 stycznia 2011 roku 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 2011 roku i 27 października 2011 roku 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.

Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. prowadzi działalność na terytorium Polski, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, w oparciu o wpis do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 471297 w Sądzie Rejonowym w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 142726149.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostek Grupy PGF (Grupy Kapitałowej PGF) jest obrót towarowy środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami zgodnie z posiadanymi koncesjami na prowadzenie hurtowni farmaceutycznych. Spółki Grupy prowadzą sprzedaż hurtową farmaceutyków do aptek i innych hurtowni (tzw. przedhurt), jak również do sklepów medycznych i innych podmiotów zajmujących się detalicznym obrotem farmaceutykami.

PGF S.A. kontynuuje działalność realizowaną uprzednio przez Jednostkę Dominującą wyższego szczebla - Pelion S.A.

Dnia 30 września 2011 r. uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki, kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 371 950 tys. zł poprzez utworzenie 371 950 nowych udziałów o wartości nominalnej wynoszącej 1 tys. zł każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez jedynego Wspólnika Spółki tj. Pelion S.A. w zamian za wkład niepieniężny o wartości 371 950 tys. zł w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pelion S.A. obejmującej wyodrębniony organizacyjnie i funkcjonalnie zespół składników niematerialnych i materialnych, przeznaczonych do prowadzenia działalności w zakresie hurtowej sprzedaży produktów leczniczych, materiałów medycznych i środków farmaceutycznych.

W ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa zostały wniesione aktywa o wartości godziwej 1 417 335 tys. zł oraz zobowiązania o wartości godziwej 1 265 679 tys. zł i opłacone podwyższeniem kapitału własnego o kwotę 371 950 tys. zł. W wyniku rozliczenia transakcji wniesienia aportu, powstała wartość firmy w kwocie 220 294 tys. zł.

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmuje także wartość firmy powstałą z konsolidacji podmiotów zależnych w wysokości 103 358 tys. zł.

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Zarząd PGF S.A. sprawowali:
 - Tomisław Bensari Prezes Zarządu od dnia 1 lutego 2019 r.
 - Magdalena Tomaszewska Prezes Zarządu do dnia 14 stycznia 2019 r.
 - Arkadiusz Król Wiceprezes Zarządu do dnia 23 kwietnia 2019 r.
 - Sławomir Strychalski Wiceprezes Zarządu do dnia 25 września 2019 r.
 - Dariusz Popławski Wiceprezes Zarządu od dnia 22 maja 2019 r.
 - Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu od dnia 1 października 2019 r.

- Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:
 - Zbigniew Molenda Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Jacek Sz wajcowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

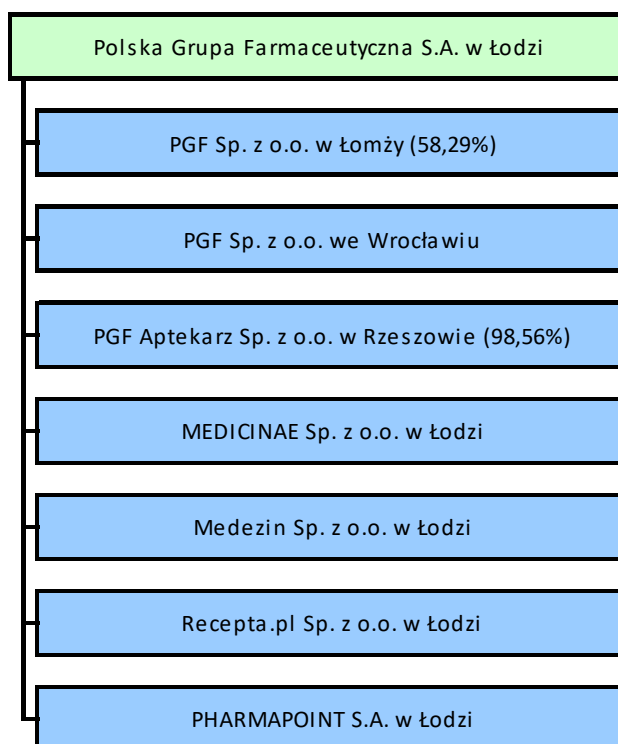
- Ignacy Przystalski Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Dauenhauer Członek Rady Nadzorczej
- Mariola Belina – Prażmowska Członek Rady Nadzorczej

1.3 Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 31 marca 2020 r.

1.4 Struktura Grupy Kapitałowej

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna przedstawia poniższy schemat.



Na dzień 31 grudnia 2019 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio udziały i akcje w 7 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. Zmiany w strukturze Grupy zostały opisane w nocie 7.2 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało 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 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 Grupy za 2019 r. oraz za analogiczny okres roku ubiegłego 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, w zakresie stosowanych przez Grupę 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane w dniu 15 kwietnia 2019 r. skonsolidowane dane finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane 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 rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r., z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2019 r.:

- MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Nowy standard ustanowił zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 zniósł klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadził jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, z wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtórzył regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe. Szczegółowy opis wdrożenia MSSF 16 i wpływ

na skonsolidowane sprawozdania z wyniku i skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej opisany został w punkcie 9.3, 12.11.

- Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem. Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki mogą wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego. KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Roczne zmiany do MSSF 2015 – 2017. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. „Roczne zmiany MSSF 2015-2017”, które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia jednostek”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zastosowanie regulacji wynikających z MSSF 16 w sposób szczególny wpływa na porównywalność wyników finansowych do osiągniętych w roku poprzednim, dlatego też poszczególne wartości zostały zaprezentowane w oddzielnych pozycjach, a wpływ zastosowania standardu na skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych został zaprezentowany w dodatkowych wyjaśnieniach (nota 12.11).

Następujące standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – data wejścia w życie nie została jeszcze określona;

- 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 odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

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 nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Według szacunków Grupy, ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów - nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

1.7 Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych sporządzone za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku. Sprawozdania finansowe jednostek konsolidowanych zostały sporządzone przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości.

Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy zostały wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia kontroli przez Grupę do dnia jej ustania.

O sprawowaniu kontroli nad jednostką świadczy jednoczesne spełnienie następujących warunków:

- sprawowanie władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji,
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, inwestor podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych oraz
- inwestor posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Zmiany w udziale własnościowym Jednostki Dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach, Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących, a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli Jednostki Dominującej.

1.8 Utrata wartości niefinansowych aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych.

W razie ich stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą oraz w przypadku przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz jest testowana pod kątem utraty wartości w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości, wartość firmy jest alokowana do segmentów operacyjnych, które czerpią korzyści z synergii połączenia. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Odpis z tytułu utraty wartości nie ulega odwróceniu.

Grupa, co najmniej raz w roku, dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości.

W przypadku stwierdzenia istnienia takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w sprawozdaniu z wyniku w okresie, w którym wystąpił.

Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, testuje się na każdy dzień bilansowy pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej utworzonego odpisu aktualizującego. W sytuacji, gdy utrata wartości ulega odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmowane jest w sprawozdaniu z wyniku.

1.9 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	2019	2018
średni kurs na koniec okresu	4,2585	4,3000
średni kurs okresu	4,3018	4,2669
najwyższy średni kurs w okresie	4,3891	4,3978
najniższy średni kurs w okresie	4,2406	4,1423

Zasady rachunkowości opisane w niniejszym punkcie jak i w notach szczegółowych stosowane były przez Grupę w sposób ciągły dla wszystkich prezentowanych okresów.

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa PGF prowadzi jednorodną działalność polegającą na obrocie towarowym środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami w związku z czym nie ma podstaw do wyodrębniania segmentów działalności.

CZĘŚĆ 3 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

3.1 Przychody ze sprzedaży

Zasady rachunkowości

Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży z zastosowaniem 5-etapowego modelu:

Etap 1: Identyfikacja umów z klientem

Etap 2: Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie

Etap 3: Ustalenie ceny transakcyjnej

Etap 4: Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie

Etap 5: Ujęcie przychodu w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę

Zgodnie z MSSF 15 Grupa ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzonego towaru lub usługi nabywcy, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli nad tym składnikiem aktywów, tj. zdolności do bezpośredniego rozporządzenia przekazanym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści oraz zdolność do niedopuszczenia innych jednostek do rozporządzenia składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści. Jako zobowiązanie do wykonania świadczenia Grupa rozpoznaje każde zawarte w umowie przyrzeczenie przekazania towaru lub wykonania usługi, które można wyodrębnić.

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa ustala czy będzie je realizować w miarę upływu czasu lub czy spełni je w określonym momencie.

Przychody ze sprzedaży towarów ujmuje się w wyniku finansowym jednorazowo, w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia dokonuje się w oparciu o pojedyncze ceny sprzedaży. W przychodach ze sprzedaży w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów ujmowane są przychody powstające z działalności operacyjnej Grupy tj. przychody ze sprzedaży towarów i usług. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w kwocie równej cenie transakcyjnej (uwzględniającej wszelkie rabaty).

Odsetki - przychody są ujmowane sukcesywnie w okresie którego dotyczą.

Dywidendy ujmowane są w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub wspólników do ich otrzymania.

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu.

Dotacje rządowe ujmowane są według ich wartości godziwej. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, jej wartość godziwa jest ujmowana w przychodach przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w wyniku przez szacowany okres użytkowania składnika aktywów.

Przychody ze sprzedaży

Towarów

Materiałów

Usług

Przychody netto ze sprzedaży, razem

	2019	2018
Towarów	5 168 762	5 175 511
Materiałów	130	156
Usług	96 468	124 105
Przychody netto ze sprzedaży, razem	5 265 360	5 299 772

Grupa PGF działa na rynku hurtowej dystrybucji farmaceutyków i jest jednym z największych krajowych dystrybutorów farmaceutycznych w Polsce. Prowadzi sprzedaż hurtową farmaceutyków do aptek i innych hurtowni (tzw. przedhurt), jak również do sklepów medycznych i innych podmiotów zajmujących się detalicznym obrotem farmaceutykami w tym do spółek Grupy Pelion.

Grupa prowadziła sprzedaż towarów przede wszystkim na rynek krajowy.

W ramach zawieranych kontraktów Grupa zobowiązuje się do dostarczenia towarów do klientów hurtowych i detalicznych. W ramach tych kontraktów Grupa działa jako Sprzedający.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w podziale na kanał dystrybucji

Apteki otwarte

	2019	2018
Apteki otwarte	4 835 210	4 862 773

Hurtownie	331 977	311 223
Szpitala	1 705	1 671
Przychody razem	5 168 892	5 175 667

W ofercie handlowej Grupy w okresie sprawozdawczym znajdowało się ponad dwadzieścia tysięcy pozycji asortymentowych, obejmujących w przeważającej części leki, z wszystkich grup farmakologicznych, a także sprzęt medyczny i rehabilitacyjny, zioła i kosmetyki. Sprzedaż produktów leczniczych stanowi dominującą część przychodów (ponad 90%).

W kategorii produktów farmaceutycznych ze względu na brak jednolitej miary, którą można by konsekwentnie zastosować dla wszystkich leków, nie ma możliwości podania sprzedaży w ujęciu ilościowym. Nie występują poszczególne towary, których udział w całości sprzedaży jest istotny.

Rozpoznanie przychodu następuje w momencie przeniesienia kontroli (towaru lub usługi) na nabywcę.

W celu określenia momentu, w którym klient uzyskuje kontrolę nad przyrzeczoną składnikiem aktywów, a Grupa spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia, Grupa identyfikuje okoliczności wskazujące na to, że miało miejsce przeniesienie kontroli, między innymi, gdy:

- Grupa ma bieżące prawo do zapłaty za składnik aktywów,
- klient posiada tytuł prawny do składnika aktywów,
- Grupa fizycznie przekazała składnik aktywów,
- klient ponosi istotne ryzyko i uzyskuje istotne korzyści wynikające z własności składnika aktywów,
- klient przyjął składnik aktywów.

W ramach współpracy z kontrahentem występuje sprzedaż z odroczonym terminem płatności. Płatność staje się wymagalna w dniu wskazanym na fakturze (zgodnie z terminem płatności), kontrakty nie zawierają istotnych elementów finansowania a kwota należna za towar jest kwotą stałą i nie podlega zmianom.

Grupa udziela gwarancji na sprzedawane towary. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi.

Wszystkie aktywa trwałe Grupy są zlokalizowane na terenie Polski.

Na dzień 31 grudnia 2019 Grupa nie wykazuje żadnych aktywów oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami.

3.2 Koszt własny sprzedaży i koszty rodzajowe

	2019	2018
Wartość sprzedanych towarów	4 906 618	4 940 374
Wartość sprzedanych materiałów	2	2
Wartość sprzedanych towarów, materiałów, razem	4 906 620	4 940 376
Amortyzacja	24 622	5 794
Zużycie materiałów i energii	13 771	12 368
Usługi obce	142 881	142 805
Podatki i opłaty	2 649	2 236
Koszty pracownicze	147 284	140 664
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym z tytułu:	13 163	14 862
- podróży służbowych	563	472
- marketingu	4 638	6 953
- reklamy i reprezentacji	1 005	1 367
- ubezpieczeń majątkowych	2 014	1 186
- kosztów podpisanych umów	3 748	3 902
- inne	1 195	982
Koszty według rodzaju, razem	344 370	318 729
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	3 236	(701)

Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(62)	(9)
Koszty sprzedaży	(305 849)	(275 122)
Koszty ogólnego zarządu	(36 914)	(35 767)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 781	7 130
Koszt własny sprzedaży	4 911 401	4 947 506

3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	2019	2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	124	135
Dotacje	601	635
Rozwiązane rezerwy na przyszłe koszty	202	47
Pozostałe, w tym:	1 531	1 317
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności handlowe i koszty sądowe (zapłata)	-	180
- zwrot opłat sądowych i kosztów egzekucyjnych	181	76
- odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	67	26
- rozliczenie refundacji kosztów	54	65
- spisane zobowiązania	216	532
- inne	1 013	438
Pozostałe przychody operacyjne, razem	2 458	2 134

	2019	2018
Aktualizacja wartości aktywów - należności	2 131	-
Utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	3 277	157
Pozostałe, w tym:	930	1 060
- przekazane darowizny	5	2
- opłaty sądowe i koszty egzekucyjne	431	182
- umorzenie i spisanie należności	69	543
- koszty gwarancji bankowych	12	12
- opłaty i składki członkowskie	118	95
- inne	295	226
Pozostałe koszty operacyjne, razem	6 338	1 217

3.4 Przychody i koszty finansowe

	2019	2018
Odsetki	12 199	11 811
- od cash pooling	9 707	8 458
- od należności i inne	2 492	3 353
Inne przychody finansowe, w tym:	252	147
- rozwiązanie odpisów aktualizujących na odsetki od należności	43	62
- inne	209	85
nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	85
pozostałe	209	-
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	176	-
Przychody finansowe, razem	12 627	11 958

	2019	2018
Odsetki	22 649	19 714
- od kredytów i cash pooling	6 487	7 506
- od obligacji	4 378	4 393

- od zobowiązań	262	272
- od zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania (leasingu)	4 192	53
- od faktoringu	6 999	6 936
- pozostałe	331	554
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	650	7 304
Inne koszty finansowe, w tym:	6 600	7 062
- odpis aktualizujący na odsetki od należności	2 725	237
- prowizje bankowe	3 747	4 071
- utworzenie rezerw na koszty finansowe	23	-
- odsetki umorzone odbiorcom	12	2 740
- inne	93	14
Koszty finansowe, razem	29 899	34 080

CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE

4.1 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:

- opracowywanie 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 31 grudnia 2019 roku 138 918 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 128 629 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, leasing, program emisji obligacji.

Informacje o kontraktowych terminach zapadalności zobowiązań finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 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.

31.12.2019

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

31.12.2018

	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów	68 382	129 823	486	198 691
Zobowiązania z tyt. obligacji	1 082	3 753	103 957	108 792
Leasing finansowy	190	587	950	1 727
Zobowiązania z tyt. kaucji	1 161	1 992	750	3 903
Zobowiązania z tyt. dywidend	75	-	-	75
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 312 171	47 207	-	1 359 378
Zobowiązania z tyt. pochodnych instrumentów finansowych IRS	-	-	477	477
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	4	-	-	4
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	116 976	4 776	353	122 105
Pozostałe zobowiązania finansowe	39	-	-	39
Razem	1 500 080	188 138	106 973	1 795 191

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,
- 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 2019 roku Grupa lokowała w zdywersyfikowany portfel lokat w bankach o uznanej renomie.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

Spółki Grupy posiadają następujące formy zabezpieczenia należności:

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

Ryzyko walutowe

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. 0,83% przy czym 91% z nich jest rozliczanych w euro. Przy tych zakupach Spółki korzystają z odroczonej terminowości płatności (zwykle 30 - 120 dni) i w tym czasie są narażone na ryzyko związane z osłabieniem się kursu złotego.

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa korzysta z finansowania w walucie krajowej opartego na zmiennych stopach procentowych WIBOR (kredyty bankowe, leasing, faktoring i obligacje), stopy procentowe pozostają niezmienione w okresach miesięcznych lub 6-miesięcznych (w oparciu o stawkę WIBOR 1M lub WIBOR 6M).

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

Oprocentowanie obligacji jest oparte o WIBOR 6M.

Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej w Grupie wynosiła na dzień 31 grudnia 2019 r. dla instrumentów długoterminowych 2,99% p.a., i dla instrumentów krótkoterminowych 3,32% p.a. (na dzień 31 grudnia 2018 r. dla instrumentów długoterminowych 4,01% p.a., dla instrumentów krótkoterminowych 2,86% 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: 432 147 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,5 p.p.	+/- 1,0 p.p.	+/- 1,5 p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 1 750 tys. zł	-/+ 3 500 tys. zł	-/+ 5 251 tys. zł

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

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2018 r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 490 982 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	-/+ 3 977 tys. zł	-/+ 1 988 tys. zł	-/+ 5 965 tys. zł

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

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2019 r. w spółkach Grupy obowiązywały trzy transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na łączną kwotę 120 mln zł. Wycena transakcji ujmowana była w wyniku finansowym, zgodnie z regulacjami w przypadku gdy jednostka nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. Przesłanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych znacznie poniżej wartości przyjętych przez Grupę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata.

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

Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 15,48% ekspozycji kredytowej Grupy, natomiast transakcje oparte o WIBOR 6M zabezpieczają 50% wyemitowanych obligacji przez Spółkę Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

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

Wpływ na sprawozdanie z wyniku i kapitały własne

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

W 2019 roku zostało rozliczonych dwanaście okresów odsetkowych, w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 283 tys. zł, przy czym rozliczenie za ostatni okres odsetkowy wyniosło (7) tys. zł.

Ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi

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

Grupa PGF posiada 570 373 sztuk akcji spółki Pharmena S.A., stanowiących 5,19% kapitału tej Spółki. Wartość akcji wg ceny nabycia wynosi 11 444 tys. zł, natomiast ich wartość bilansowa to 3 057 tys. zł.

Poza ryzykiem związanym z wyceną akcji Spółki Pharmena S.A., w Grupie PGF nie występuje ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi.

4.2 Instrumenty finansowe

Zasady rachunkowości

Jako instrument finansowy Grupa kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów.

Klasyfikacja aktywów finansowych zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI) dla danego składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe ujmuje się gdy Grupa staje się stroną postanowień umownych instrumentu i wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Na **moment początkowego ujęcia**, Grupa wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych (tylko w przypadku składnika aktywów finansowych, który nie wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy). Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

Wycena po początkowym ujęciu:

1. Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek (SPPI – solely payment of principal and interest), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek” w wyniku finansowym.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą opisaną w punkcie „Utrata wartości aktywów finansowych”.

W szczególności do tej kategorii Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki, które spełniają test klasyfikacyjny SPPI i które zgodnie z modelem biznesowym są wykazywane jako utrzymywane w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

2. Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu uzyskania umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży, wyceniane są według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane poprzez pozostałe całkowite dochody z wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmuje się w wyniku finansowym.

W przypadku zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub stratę poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do wyniku finansowego i ujmuje jako pozostałe zyski/straty. Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wlicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuje w pozycji przychodów finansowych. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą opisaną w punkcie „Utrata wartości aktywów finansowych”.

Na dzień 31 grudnia 2018 i 31 grudnia 2019 Grupa nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii.

3. Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny wg zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. W szczególności Grupa zalicza do tej kategorii:

- pożyczki, które nie spełniają testu SSPI, gdy przepływy z tych pożyczek nie stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym i prezentuje z pozycji „Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych” w okresie w którym wystąpiły. Zyski/straty z wyceny do wartości godziwej zawierają wynikające z umowy otrzymane odsetki od instrumentów finansowych zaliczonych do tej kategorii.

Na dzień 31 grudnia 2018 i 31 grudnia 2019 Grupa do tej kategorii zalicza udziały i akcje jednostek notowanych.

Zobowiązania finansowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne, a następnie wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej.

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, które nie powodują zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się w wyniku bieżącym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

Utrata wartości

Spółki Grupy dokonują oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zaamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Grupa stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Spółki Grupy stosują matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresu przeterminowania.

W celu określenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania, Spółki Grupy przeprowadzają analizę nieściągalności za ostatnie 3 lata. W celu określenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów: do 30 dni, 30 do 60 dni, 60 do 90 dni, powyżej 90 dni.

W celu określenia współczynnika niewypełnienia zobowiązania dla danego przedziału wiekowania, saldo należności odpisanych w okresie ostatnich 3 lat, porównuje się z saldem należności niespłaconych.

Odpis z tytułu utraty wartości oblicza się uwzględniając współczynniki niewypełnienia zobowiązania skorygowane o wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału analizy wiekowej.

Dodatkowo Grupa szacuje odpis aktualizujący wartość należności dochodzonych na drodze sądowej, które były wg MSR 39 uznane za nieściągalne. Grupa podtrzymała swój szacunek 100% nieściągalności.

Dla aktywów finansowych innych niż należności handlowe, Grupa stosuje trzystopniowy model utraty wartości:

- stopień 1 - salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia,
- stopień 2 - obejmuje salda dla których nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia,
- stopień 3 - obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

Należności handlowe zaliczane są do Stopnia 2 lub 3.

Stopień 2 obejmuje należności handlowe, dla których zastosowano podejście uproszczone do wyceny oczekiwanych strat kredytowych.

Stopień 3 obejmuje należności handlowe przeterminowane o ponad 90 dni.

W zakresie w jakim zgodnie z powyższym modelem konieczna jest ocena czy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego, Grupa uwzględnia następujące przesłanki przy dokonywaniu tej oceny:

- pożyczka jest przeterminowana o co najmniej 30 dni,
- nastąpiły zmiany legislacyjne, technologiczne lub makroekonomiczne, które mają znaczący negatywny wpływ na dłużnika,
- pojawiły się informacje o znaczącym niekorzystnym zdarzeniu dotyczącym pożyczki lub innej pożyczki tego samego dłużnika od innego pożyczkodawcy (np. wypowiedzenie umowy pożyczki, naruszenie jej warunków lub renegocjacja warunków ze względu na trudności finansowe),
- dłużnik stracił znaczącego klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku.

Do najistotniejszych instrumentów finansowych stosowanych przez Grupę należą:

- należności handlowe oraz pozostałe należności,
- kredyty bankowe,
- wyemitowane obligacje,
- zobowiązania handlowe,
- zobowiązania faktoringowe.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa oceniała, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

4.3 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku

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

**ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY
FINANSOWE na 31 grudnia 2018**

	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				
Akcje notowane	2 918	-	-	2 918
Należności z tyt. dostaw i usług	-	389 486	-	389 486
Kaucje	-	20 207	-	20 207
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	11 212	-	11 212
Należności z tyt. faktoringu	-	1 518	-	1 518
Należności z tyt. cash pooling	-	337 981	-	337 981
Razem	2 918	760 404	-	763 322
Zobowiązania finansowe				
Pochodny instrument finansowy - IRS	477	-	-	477
Kredyty o zmiennej stopie procentowej	-	-	195 070	195 070
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	100 300	100 300
Leasing finansowy	-	-	1 766	1 766
Zobowiązania z tyt. kaucji	-	-	3 903	3 903
Zobowiązania z tyt. dywidend	-	-	75	75
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	1 359 378	1 359 378
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	-	-	4	4
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	-	-	115 285	115 285
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	39	39
Razem	477	-	1 775 820	1 776 297

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

	MSSF 9 01.01.2019			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto	349 193	398 150	31 092	778 435
Należności handlowe	-	377 943	31 092	409 035
Należności z tytułu cash pooling	337 981	-	-	337 981
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 212	-	-	11 212
Kaucje	-	20 207	-	20 207
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	252	19 297	19 549
Należności handlowe	-	252	19 297	19 549
Wartość bilansowa (MSSF 9)	349 193	397 898	11 795	758 886

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

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

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

Kalkulacja odpisów aktualizujących w odniesieniu do należności handlowych

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2019	Razem	Bieżące i przeterminowane	
		do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 31.12.2019	417 750	391 262	26 488
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania		0,00%	74,62%
Oczekiwana strata kredytowa	19 778	13	19 765

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2019	Razem	Bieżące i przeterminowane	
		do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 01.01.2019	409 035	377 943	31 092
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania		0,07%	62,06%
Oczekiwana strata kredytowa	19 549	252	19 297

PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku

Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości

Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości

Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych

Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku

Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tyt. dostaw i usług

Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych

Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu odwrotnego

Koszty z tyt. prowizji

Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku

	2019	2018
Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku	12 101	11 874
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	11 937	11 618
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	164	193
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	-	63
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	31 642	30 821
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	474	7 304
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tyt. dostaw i usług	4 818	-
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	15 604	12 510
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu odwrotnego	6 999	6 936
Koszty z tyt. prowizji	3 747	4 071
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	(19 541)	(18 947)

4.4 Pozostałe zobowiązania finansowe dłуго i krótkoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Kredyty

Dłużne papiery wartościowe

Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów (leasing finansowy)

Pozostałe

Pozostałe zobowiązania finansowe, razem

- długoterminowe

- krótkoterminowe

	31.12.2019	31.12.2018
Kredyty	208 053	195 070
Dłużne papiery wartościowe	100 433	100 300
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów (leasing finansowy)	75 389	1 766
Pozostałe	421	595
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	384 296	297 731
- długoterminowe	116 302	101 366
- krótkoterminowe	267 994	196 365

**ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ
FINANSOWYCH ROK 2019**

**Kredyty
i pożyczki**

**Zobowiązanie z
tyt. prawa do
użytkowania
aktywów**

**Zobowiązania
z tyt. obligacji**

Pozostałe

Razem

Stan na początek okresu

- zmiana z tytułu zastosowania
MSSF16

**Stan na początek okresu, po
uzgodnieniu do danych
porównywalnych**

Zwiększenia

- otrzymane kredyty

- leasing

- naliczone odsetki

- dywidenda zadeklarowana

- prowizje

- inne

Zmniejszenia

- spłata kredytów

- spłata zobowiązań z tyt. leasingu

- spłata odsetek i prowizji

- spłata zobowiązań z tyt. dywidend

- spłata zobowiązań z tyt. pochodnych

- inne

Stan na koniec okresu

- długoterminowe

- krótkoterminowe

Stan na początek okresu	195 070	1 766	100 300	595	297 731
- zmiana z tytułu zastosowania MSSF16	-	86 178	-	-	86 178
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	195 070	87 944	100 300	595	383 909
Zwiększenia	44 489	36 661	4 523	1 280	86 953
- otrzymane kredyty	38 002	-	-	-	38 002
- leasing	-	32 469	-	-	32 469
- naliczone odsetki	6 487	4 192	4 378	283	15 340
- dywidenda zadeklarowana	-	-	-	379	379
- prowizje	-	-	145	612	757
- inne	-	-	-	6	6
Zmniejszenia	31 506	49 216	4 390	1 454	86 566
- spłata kredytów	25 027	-	-	-	25 027
- spłata zobowiązań z tyt. leasingu	-	17 532	-	-	17 532
- spłata odsetek i prowizji	6 479	3 414	4 390	609	14 892
- spłata zobowiązań z tyt. dywidend	-	-	-	380	380
- spłata zobowiązań z tyt. pochodnych	-	-	-	283	283
- inne	-	28 270	-	182	28 452
Stan na koniec okresu	208 053	75 389	100 433	421	384 296
- długoterminowe	60 237	56 065	-	-	116 302
- krótkoterminowe	147 816	19 324	100 433	421	267 994

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ROK 2018

	Kredyty i pożyczki	Leasing finansowy	Zobowiązania z tyt. obligacji	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	234 464	1 046	100 158	214	335 882
Zwiększenia	33 502	1 769	4 537	2 208	42 016
- otrzymane kredyty	25 997	-	-	-	25 997
- leasing finansowy	-	1 713	-	-	1 713
- naliczone odsetki	7 505	53	4 392	285	12 235
- dywidenda zadeklarowana	-	-	-	549	549
- prowizje	-	-	145	979	1 124
- inne	-	3	-	395	398
Zmniejszenia	72 896	1 049	4 395	1 827	80 167
- spłata kredytów	65 372	-	-	-	65 372
- spłata zobowiązań z tyt. leasingu	-	895	-	-	895
- spłata odsetek i prowizji	7 524	53	4 395	981	12 953
- spłata zobowiązań z tyt. dywidend	-	-	-	540	540
- inne	-	101	-	306	407
Stan na koniec okresu	195 070	1 766	100 300	595	297 731
- długoterminowe	476	1 035	99 855	-	101 366
- krótkoterminowe	194 594	731	445	595	196 365

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW (LEASINGU FINANSOWEGO)

Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów (leasingu finansowego) brutto (minimalne opłaty leasingowe)

- do 1 roku
- od 1 do 5 lat
- powyżej 5 lat

Przyszłe koszty finansowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów (leasingu finansowego)

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów (leasingu finansowego)

- do 1 roku
- od 1 do 5 lat
- powyżej 5 lat

31.12.2019

31.12.2018

83 789

1 727

19 856

777

62 731

950

1 202

-

8 400

(39)

75 389

1 766

19 324

731

54 863

1 035

1 202

-

4.5 Kredyty bankowe

PODZIAŁ KREDYTÓW WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 31 grudnia 2019

	Kwota kredytu wg umowy w walucie kredytu	Waluta kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty
Bank Millennium S.A. w Warszawie	15 000	PLN	-
BNP Paribas Bank Polska S.A. w Warszawie	69 000	PLN	52 965
Bank Pekao S.A. w Warszawie	90 000	PLN	81 833
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	40 000	PLN	13 924
PKO BP S.A. w Warszawie	100 000	PLN	46 313
Santander Bank Polska S.A. w Warszawie	30 000	PLN	1 714
HSBC Bank Polska S.A. w Warszawie	15 000	PLN	11 192
Odsetki od kredytów			112
Zobowiązania z tyt. kredytów, razem			208 053
- długoterminowe			60 237
- krótkoterminowe			147 816

**KREDYTY BANKOWE WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA
I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 31 grudnia 2019**

2020
2021
Razem

**Kredyty
udzielone Grupie
w PLN**

147 816
60 237
208 053

**PODZIAŁ KREDYTÓW WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH
FINANSOWANIA na 31 grudnia 2018**

Bank Millennium S.A. w Warszawie
Bank BGŻ BNP Paribas S.A. w Warszawie
Bank Pekao S.A. w Warszawie
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach
PKO BP S.A. w Warszawie
Santander Bank Polska S.A. w Warszawie
HSBC Bank Polska S.A. w Warszawie

**Kwota kredytu
wg umowy
w walucie
kredytu**

**Waluta
kredytu**

**Kwota kredytu
pozostała
do spłaty**

15 000	PLN	-
69 000	PLN	57 218
90 000	PLN	70 170
10 000	PLN	-
100 000	PLN	67 087
30 000	PLN	476
15 000	PLN	15

Odsetki od kredytów

104

Zobowiązania z tyt. kredytów, razem

195 070

- długoterminowe
- krótkoterminowe

476
194 594

**KREDYTY BANKOWE WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA
I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 31 grudnia 2018**

2019
2020
Razem

**Kredyty
udzielone Grupie
w PLN**

194 594
476
195 070

Zabezpieczenie spłaty powyższych kredytów stanowią:

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

Analiza wrażliwości kredytów na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych została przedstawiona w nocie 4.1.

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.

4.6 Dłużne papiery wartościowe

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

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH na 31 grudnia 2019

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Wartość poszczególnych transzy	Warunki oprocentowania	Termin wykupu
Obligacje	100 000	100 000	6M WIBOR + marża banku	24-11-2020
Odsetki od wyemitowanych obligacji		433		
Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		100 433		

Spółka PGF S.A. planuje wykup obligacji zgodnie z terminem przypadającym na listopad 2020 r.
Aktualnie prowadzone są rozmowy z bankami finansującymi odnośnie uruchomienia nowej transzy obligacji.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH na 31 grudnia 2018

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Wartość poszczególnych transzy	Warunki oprocentowania	Termin wykupu
Obligacje	100 000	100 000	6M WIBOR + marża banku	24-11-2020
Dyskonto i prowizja od obligacji		(145)		
Długoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		99 855		
Odsetki od wyemitowanych obligacji		445		
Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		445		

4.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zasady rachunkowości

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne wycenia się w kwocie nominalnej powiększonej o odsetki. Wartość księgowa tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w banku	2 860	9 594
- rachunek bieżący	2 846	6 967
- rachunek walutowy	14	2 627
Inne środki pieniężne, z tego:	4 585	1 618
- środki pieniężne w drodze	4 585	1 618
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	7 445	11 212

4.8 Pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2019	31.12.2018
Udziały lub akcje	3 057	2 918
Należności z cash pooling	364 017	337 981
Pozostałe aktywa finansowe netto, razem	367 074	340 899
- długoterminowe	3 057	2 918
- krótkoterminowe	364 017	337 981

INWESTYCJE W JEDNOSTKI POZOSTAŁE - ISTOTNE DANE FINANSOWE

Spółka Pharmena S.A. - udział

	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa	5,19%	4,99%
Zobowiązania	54 524	44 996
Przychody	5 990	4 026
Zysk (strata) netto	12 096	13 974
	(4 961)	1 163

4.9 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zasady rachunkowości

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji na głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Grupa bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku biorą te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSSF 16 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,

Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio,

Poziom 3: danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym, Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych najniższego poziomu, który ma szczególną wagę dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Grupa ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziomy w hierarchii wartości godziwej jak opisano powyżej.

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Poziom 1

Akcje notowane - akcje spółki Pharmena S.A.

Poziom 2

Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:

Zobowiązania

Poziom 3

	31.12.2019	31.12.2018
Poziom 1	3 057	2 918
Akcje notowane - akcje spółki Pharmena S.A.	3 057	2 918
Poziom 2	(301)	(477)
Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:	(301)	(477)
Zobowiązania	301	477
Poziom 3	-	-

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 (na 31.12.2018 r. alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect).

Poziom 2

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

Na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 r. do 31 grudnia 2019 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 5 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

5.1 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 leasingu finansowego pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Kapitał własny obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom Jednostki Dominującej.

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania długoterminowe	116 302	101 366
- kredyty	60 237	476
- dłużne papiery wartościowe	-	99 855
- zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów (leasing finansowy)	56 065	1 035
Zobowiązania krótkoterminowe	267 573	195 770
- kredyty	147 816	194 594
- dłużne papiery wartościowe	100 433	445
- zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów (leasing finansowy)	19 324	731
Razem zobowiązania (wliczane do zadłużenia netto)	383 875	297 136
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 445	11 212
Zadłużenie netto	376 430	285 924
Kapitał własny	232 296	246 059
Zadłużenie netto do kapitału własnego	1,62	1,16

W sprawozdaniu finansowym do zobowiązań wliczanych do zadłużenia netto Grupa zalicza zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów (leasingu finansowego).

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.

5.2 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy obejmuje nominalną wartość akcji PGF S.A. pokrytych gotówką oraz aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa i wykazywany jest według wartości nominalnej, zgodnej ze statutem oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania kapitał podstawowy Jednostki Dominującej, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 372 000 tys. zł i dzielił się na 37 200 000 akcji serii od A, w pełni opłaconych o wartości nominalnej 10 zł każda. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie została dokonana zmiana wartości nominalnej akcji. Akcje uprawniają łącznie do 37 200 000 głosów na WZA Spółki.
W odniesieniu do wszystkich akcji brak jest ograniczeń praw do akcji.

Kapitał podstawowy Grupy na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosił 372 000 tys. zł i stanowił kapitał podstawowy Jednostki Dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skonsolidowanego 100% akcji Jednostki Dominującej posiadał Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi.

5.3 Pozostałe kapitały

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku i wykorzystywany zgodnie ze statutem lub umową jednostek Grupy Kapitałowej.

	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał zapasowy	14 677	14 633
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	198	154
- z podziału zysku	14 479	14 479

Zyski (straty) zatrzymane obejmują:

- wynik finansowy z lat ubiegłych,
- wynik finansowy roku bieżącego.

W skład kapitału własnego wchodzi również **kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia**.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią **udziały niekontrolujące** odnoszące się do jednostek zależnych objętych konsolidacją pełną, w części która należy do akcjonariuszy innych niż akcjonariusze Jednostki Dominującej. Zysk (strata) netto jednostek zależnych w części należącej do udziałowców niekontrolujących stanowi zysk (stratę) przypadający udziałowcom niekontrolującym.

CZĘŚĆ 6 WARTOŚCI SZACUNKOWE ORAZ PROFESJONALNY OSĄD

Zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd wykorzystuje szacunki oparte na założeniach i osądach, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Założenia oraz szacunki dokonane na ich podstawie opierają się na historycznym doświadczeniu i analizie różnych czynników, które są uznawane za racjonalne, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości pozycji, których dotyczą jednak rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione. Przyjęte istotne założenia przy dokonywaniu szacunków przedstawione zostały w odpowiednich notach do sprawozdania. W odniesieniu do niektórych szacunków Zarząd opiera się na opiniach i wycenach niezależnych ekspertów.

GŁÓWNE SZACUNKI I ZAŁOŻENIA, KTÓRE SĄ ZNACZĄCE DLA SPRAWOZDANIA GRUPY

Okres ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów

ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Okresy użytkowania aktywów przyjęte przez spółki Grupy dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zdaniem Zarządu, w świetle aktualnych projekcji podatkowych, utworzone aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest odzyskiwalne.

Informacje dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego przedstawiono w nocie 8.3.

Wycena wartości firmy

Założenia przyjęte do przeprowadzenia testu na utratę wartości wartości firmy zostały przedstawione w nocie 7.1. Główne założenia odnoszą się do stopy dyskontowej, realizowanych przyszłych przepływów pieniężnych oraz stopy wzrostu.

Wycena znaków towarowych

Grupa określiła, iż przejęty w ramach aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa znak towarowy PGF ma nieokreślony okres użytkowania. Nie podlega amortyzacji, ale na koniec każdego roku podlega weryfikacji pod kątem utraty wartości.

Szczegółowe informacje na temat wartości znaku towarowego znajdują się w nocie 9.1.

Utrata wartości

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości składników aktywów trwałych i obrotowych. Przesłanki mogą pochodzić z zewnątrz i dotyczyć na przykład zmiennych rynkowych i innych zmiennych związanych z bieżącymi trendami gospodarczymi jak również wynikać z planów, działań i zdarzeń mających miejsce w Grupie. Na dzień 31 grudnia 2019 roku, po wykonaniu stosownych testów na utratę wartości aktywów, które tego wymagały, Grupa dokonała niezbędnych korekt wartości tych aktywów i ujawniła szczegółowe informacje dotyczące wyników testów w notach 9.1 i 9.2.

Rezerwy w tym rezerwy na świadczenia pracownicze

Przy określaniu wartości rezerw wymagane jest dokonanie szacunków, przyjęcie założeń dotyczących stóp dyskontowych, przewidywanych kosztów oraz terminów płatności. Wysokość rezerw na świadczenia pracownicze określana jest na podstawie wycen aktuarialnych wykonywanych przez niezależne, profesjonalne firmy. Przy wycenach aktuarialnych dokonywane są szacunki dotyczące rotacji zatrudnienia, poziomu wzrostu płac, stóp dyskontowych oraz inflacji. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń do wyceny rezerw zostały przedstawione w notach 11.3 i 11.4.

Założenia aktuarialne oraz wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zostały opisane w nocie 11.4.

Rozpoznawanie i wycena zobowiązań warunkowych

Grupa dokonuje oceny prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązań. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest prawdopodobne, Grupa ujmuje rezerwę w odpowiedniej wysokości. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest możliwe, lecz nie jest prawdopodobne, ujmowane jest zobowiązanie warunkowe.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Nowe regulacje wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Grupa ujmuje i wycenia należności/zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, a także aktywa/rezerwy z tytułu

odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe oraz odpowiednie stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. W październiku 2018 r. UE zatwierdziła interpretację KIMSF 23 Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu, która obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później. Interpretacja ta wyjaśnia w jaki sposób należy stosować wymogi w zakresie ujmowania i wyceny zawarte w MSR 12 w przypadku, gdy występuje niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja ta nie miała wpływu na wartość kapitałów własnych Grupy na moment jej pierwotnego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 r.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonej linii orzecznictwa. Obowiązujące przepisy nie zawsze są jednoznaczne, co dodatkowo powoduje rozbieżności w ich interpretacji. Rozliczenia podatkowe są przedmiotem kontroli organów podatkowych. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w rozliczeniach podatkowych, podatnik zobowiązany jest do uiszczenia kwoty zaległości wraz z należnymi odsetkami ustawowymi. Zapłata zaległych zobowiązań nie zawsze zwalnia z odpowiedzialności karno-skarbowej. Opisane zjawiska powodują, że rozliczenia podatkowe są obciążone stosunkowo wysokim ryzykiem.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat, licząc od końca roku, w którym zostały złożone deklaracje podatkowe. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe.

Wycena zobowiązań z tytułu leasingu oraz prawa do użytkowania składnika aktywów

Wdrożenie MSSF 16 wymagało subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz praw do użytkowania składników aktywów:

- przy określaniu pozostałego okresu leasingu w odniesieniu do umów zawartych na czas nieokreślony przyjęto 5-letni horyzont czasowy ich dalszego trwania,
- przy określeniu krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych przyjęto jedną stopę ustaloną dla Grupy na poziomie średniego kosztu finansowania,
- przy wskazaniu okresów użyteczności i stawek amortyzacji praw do użytkowania składników aktywów, przyjęto okresy adekwatne do założonego oczekiwanego okresu użytkowania składnika aktywów.

CZĘŚĆ 7 GRUPA KAPITAŁOWA PGF ORAZ WARTOŚĆ FIRMY

7.1 Połączenia przedsięwzięć oraz wartość firmy

Zasady rachunkowości

Zgodnie z MSSF 3 połączenia jednostek Grupa rozlicza metodą nabycia. Na koszt połączenia składa się łączna kwota zapłaty, według wartości godziwej na dzień nabycia, oraz wartość wszelkich dotychczasowych udziałów niekontrolujących w nabywanej jednostce.

W przypadku każdego połączenia przedsięwzięć, Grupa ustala, czy będzie wyceniać udziały niekontrolujące w jednostce przejmowanej w wartości godziwej czy też w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Wydatki poniesione w związku z transakcją nabycia kontroli ujmuje się w kosztach ogólnego zarządu.

W połączeniu przedsięwzięć realizowanym etapami jednostka przejmująca ponownie wycenia uprzednio należące do niej udziały w jednostce przejmowanej do wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje powstały zysk lub stratę w sprawozdaniu z wyniku.

Wszelkie zapłaty warunkowe stanowiące element rozliczenia połączenia przedsięwzięć wyceniane są na dzień nabycia w wartości godziwej. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań będący instrumentem finansowym w zakresie MSSF 9 jest wyceniana w wartości godziwej ze zmianami wartości godziwej odnoszonymi do sprawozdania z wyniku lub innych całkowitych dochodów. Jeżeli zapłata warunkowa jest poza zakresem MSSF 9, wówczas jest wyceniana zgodnie z właściwym MSSF. Jeżeli zapłata warunkowa jest zaklasyfikowana jako składnik kapitału własnego, jej wartość nie podlega aktualizacji wyceny. Późniejsze rozliczenie ujmuje się w ramach kapitału własnego.

Wartość firmy początkowo wycenia się według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kwoty przekazanej zapłaty powiększonej o wartość rozpoznanych udziałów niekontrolujących oraz posiadane wcześniej udziały ponad wartość netto możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Jeżeli wartość godziwa aktywów netto przewyższa kwotę przekazanej zapłaty, Grupa ponownie ocenia, czy poprawnie zidentyfikowała wszystkie nabyte aktywa i wszystkie przejęte zobowiązania i dokonuje przeglądu procedur stosowanych do określenia wartości na dzień przejęcia. Jeśli po dokonaniu ponownej oceny nadal występuje nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad zagregowaną wartością przekazanej zapłaty, różnicę taką ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku.

Wartość firmy stanowi nadwyżka sumy przekazanej zapłaty za przejęcie, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego do jednostki przejmującej przed uzyskaniem kontroli nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań jednostki zależnej.

Testy na utratę wartości przeprowadzane są na koniec roku obrotowego lub częściej, jeśli wystąpią przesłanki utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest w pozostałych kosztach operacyjnych sprawozdania z wyniku i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach sprawozdawczych. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy brutto

Wartość firmy brutto na początek okresu

2019

2018

Wartość firmy brutto na koniec okresu

Skumulowana utrata wartości

Odpis wartości firmy na początek okresu

Odpis wartości firmy na koniec okresu

Wartość firmy netto na koniec okresu

	2019	2018
Wartość firmy brutto na początek okresu	323 652	323 652
Wartość firmy brutto na koniec okresu	323 652	323 652
Odpis wartości firmy na początek okresu	-	-
Odpis wartości firmy na koniec okresu	-	-
Wartość firmy netto na koniec okresu	323 652	323 652

Jak zostało to opisane w punkcie 1.1 „Opisu działalności gospodarczej” informacji ogólnych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w roku obrotowym zakończonym 30 listopada 2011 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki PGF S.A. (wtedy Polska Grupa Farmaceutyczna-Hurt Sp. z o.o.) opłacone przez jedynego Wspólnika Spółki tj. Pelion S.A. wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pelion S.A., obejmującego m.in. udziały w jednostkach zależnych. Nadwyżka wartości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki PGF S.A., stanowiącego cenę nabycia, nad nabytą wartością aktywów netto, według ich wartości godziwej na dzień objęcia kontroli wyniosła 323 652 tys. zł i została wykazana jako wartość firmy. Wartość ta obejmuje również wartość firmy powstałą z konsolidacji w wysokości 103 358 tys. zł.

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

Wartość odzyskiwalna Grupy, do której alokowano wartość firmy jest określona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej. Obliczenie wartości użytkowej wymaga użycia prognozowanych przepływów pieniężnych opierających się na założeniach budżetu na przyszły rok oraz zaktualizowanego 5-letniego biznes planu. Założenia biznes planu są zgodne z podstawowymi celami strategicznymi Grupy PGF i następnie aktualizowane okresowo w prognozie średnioterminowej. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres 5-letni są ekstrapolowane przy zastosowaniu długoterminowej stopy wzrostu wynoszącej 2%, zgodnej z szacunkami rynkowymi dla podobnej działalności.

Wyliczeń dokonano przyjmując założenia średniego ważonego kosztu kapitału (WACC): 5,95%, oraz wzrostu przychodów ze sprzedaży w okresie planu do 5,1%.

Test na utratę wartości oparty jest na wielu zmiennych, w tym: zmiany w warunkach konkurencji, oczekiwania co do wzrostu na rynku farmaceutycznym, kosztu kapitału, działania w zakresie optymalizacji kosztów i kapitału obrotowego, możliwości uzyskiwania dodatkowych rabatów od producentów z uwagi, zarówno na wzrost obrotów jak i zwiększenie zakresu usług, serwisu oraz inne czynniki, które mogą wskazywać na utratę wartości. Oszacowanie wartości odzyskiwanej opiera się na bieżącej ocenie sytuacji na rynku farmaceutycznym oraz na najlepszych szacunkach i osądach Zarządu, tym samym testy zawierają znaczący element

niepewności i mogą zostać zweryfikowane na skutek zmian ekonomicznych, prawnych i otoczenia, w którym Grupa prowadzi działalność.

Przeprowadzone testy wykazały, iż wartość odzyskiwalna Grupy jest wyższa od wartości księgowej, w związku z czym, nie został rozpoznany odpis z tytułu utraty wartości.

Analiza wrażliwości

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej wskazuje, iż w przypadku zmiany stopy WACC o + 1 p.p. lub zmiany zakładanej dynamiki przychodów ze sprzedaży o - 1 p.p. nie zachodzi konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartości firmy.

W przypadku oszacowania wartości użytkowej, Zarząd Grupy jest przekonany, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

7.2 Zmiany struktury Grupy w 2019 i 2018 roku

W 2019 r. Jednostka Dominująca nabyła od udziałowców niekontrolujących 95 udziałów Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 98,56%

W 2018 r. Jednostka Dominująca nabyła od udziałowców niekontrolujących 1 168 udziałów Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 98,54%

7.3 Ujmowanie transakcji pod wspólną kontrolą

Zasady rachunkowości

Transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą są wyłączone z zakresu uregulowań standardów MSSF. Zgodnie z zaleceniem zawartym w MSR 8, wobec braku szczegółowych uregulowań w ramach MSSF, Grupa przyjęła politykę rachunkowości, polegającą na ujmowaniu takich transakcji przy wykorzystaniu wartości księgowych składników aktywów netto jednostki przejmowanej. Polityka ta jest stosowana w odniesieniu do wszystkich połączeń pod wspólną kontrolą.

Jednostka przejmująca rozpoznaje aktywa i zobowiązania jednostki nabywanej według ich bieżącej wartości księgowej.

Ewentualna różnica między wartością księgową przejmowanych aktywów netto, a wartością godziwą kwoty zapłaty jest rozpoznawana w kapitale własnym Grupy.

7.4 Udziały niekontrolujące

UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

Stan na początek okresu

Zwiększenia

- zysk za rok bieżący

- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON

Zmniejszenia

- wypłata dywidendy

Stan na koniec okresu

	31.12.2019	31.12.2018
	969	1 101
	359	392
	325	374
	34	18
	373	524
	373	524
	955	969

CZĘŚĆ 8 OPODATKOWANIE

Zasady rachunkowości

Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczony jest zgodnie z obowiązującym prawem podatkowym.

Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową i bilansową aktywów i zobowiązań.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania niemającej wpływu na zysk lub stratę brutto, dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do zrealizowania składnika aktywów lub ujęcie do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na jego odzyskanie.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany: w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym, w zależności których pozycji dotyczy.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o **wartość podatku od towarów i usług**, z wyjątkiem: gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej, oraz należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług. Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

8.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	2019	2018
- bieżący	1 256	806
- odroczony (nota 8.3)	2 183	6 993
Podatek dochodowy, razem	3 439	7 799
Efektywna stawka podatkowa	-34,54%	38,66%

8.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	2019	2018
(Strata)/Zysk brutto opodatkowany, w tym:	(9 956)	20 172
- według stawki 19%	(9 853)	20 158
- według stawki 9%	(103)	14
Podatek wyliczony według stawki podatku dochodowego od osób prawnych	(1 881)	3 831
- według stawki 19%	(1 872)	3 830
- według stawki 9%	(9)	1
Trwałe różnice niebędące podstawą opodatkowania	6 173	3 119
Wykorzystanie strat podatkowych, od których nie utworzono aktywa	(234)	(574)
Bieżące straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa podatkowego	10	668
Spisanie uprzednio rozpoznanego aktywa podatku odroczonego z tytułu strat	2	2
Ujemne różnice, od których nie utworzono aktywa	870	855
Wykorzystanie uprzednio nieujętych ujemnych różnic przejściowych	(1 626)	(134)
Korekty podatku za lata ubiegłe	171	84
Inne	(46)	(52)
(Uznanie) / obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	3 439	7 799

8.3 Odroczonego podatek dochodowy

ROK 2019

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana zysku netto w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
- odpisy aktualizujące	3 344	(476)	2 868
- rezerwy	2 102	715	2 817
- wynagrodzenia	713	(28)	685
- straty podatkowe	24 711	(5 066)	19 645
- odsetki	265	130	395
- różnica między wartością księgową a podatkową	3	(1)	2
- przeterminowane zobowiązania	1	(1)	-
- pozostałe	222	(82)	140

Razem przed kompensatą

31 361 **(4 809)** **26 552**

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- różnica między wartością księgową a podatkową	41 030	(802)	40 228
- niezapłacone odsetki	1 222	(444)	778
- należne refundacje	14 074	(1 372)	12 702
- pozostałe	159	(7)	152

Razem przed kompensatą

56 485 **(2 625)** **53 860**

ROK 2018

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana zysku netto w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
- odpisy aktualizujące	3 193	151	3 344
- rezerwy	1 831	271	2 102
- wynagrodzenia	675	38	713
- straty podatkowe	28 531	(3 820)	24 711
- odsetki	272	(7)	265
- różnica między wartością księgową a podatkową	28	(25)	3
- przeterminowane zobowiązania	22	(21)	1
- pozostałe	218	4	222

Razem przed kompensatą

34 770 **(3 409)** **31 361**

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- różnica między wartością księgową a podatkową	36 189	4 841	41 030
- niezapłacone odsetki	1 805	(583)	1 222
- należne refundacje	14 719	(645)	14 074
- pozostałe	188	(29)	159
Razem przed kompensatą	52 901	3 584	56 485

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 31 grudnia 2019 r. wyniosła 25 652 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 28 491 tys. zł).

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 105 293 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 137 588 tys. zł), które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych.

Z tytułu strat podatkowych o wartości 103 402 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 130 071 tys. zł) Grupa rozpoznała aktywa podatkowe. Od strat w kwocie 1 891 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 7 517 tys. zł) nie zostało rozpoznane aktywo, w związku z ryzykiem osiągnięcia zysku do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

W kwocie nierozpoznanych strat podatkowych zawarte są straty, dla których możliwość ich odliczenia od podstawy opodatkowania wygasa:

	31.12.2019	31.12.2018
w roku 2019	-	405
w roku 2020	-	722
w roku 2021	314	1 571
w roku 2022	1 383	3 060
w roku 2023	138	1 759
w roku 2024	56	-

Kwota nierozpoznanego aktywa podatkowego w Grupie z innych tytułów wynosi 870 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 854 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. Grupa nie ujęła rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczącego zatrzymanych zysków jednostek zależnych. Zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Grupa nie jest zobowiązana do zapłacenia podatku od dywidendy wypłaconej przez jednostki zależne.

CZĘŚĆ 9 POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

9.1 Wartości niematerialne

Zasady rachunkowości

Za **wartości niematerialne** Grupa uznaje możliwe do zidentyfikowania składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej o okresie użytkowania powyżej jednego roku, w szczególności:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe - autorskie prawa majątkowe i pokrewne, licencje, koncesje, prawa do znaków towarowych, patenty.

Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki ujmowane są w aktywach oddzielnie od wartości firmy.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Naliczanie amortyzacji następuje metodą liniową przez okres ich użytkowania. Wartości niematerialne poddawane są testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Amortyzacja odnoszona jest w ciężar kosztów operacyjnych.

Okres amortyzacji podlega weryfikacji co najmniej raz w roku.

Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania nie podlegają amortyzacji, na koniec każdego roku podlegają weryfikacji pod kątem utraty wartości.

Dla posiadanych przez Grupę składników wartości niematerialnych przyjęto, iż wartość końcowa jest równa zero.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto, a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Znaki towarowe

Grupa określiła, iż przejęty w ramach aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa znak towarowy PGF o wartości 195 735 tys. zł ma nieokreślony okres użytkowania.

Zarząd uznał, iż z analizy wszystkich istotnych czynników wynika, że nie istnieje żadne dające się przewidzieć ograniczenie czasu, w którym można spodziewać się, że składnik aktywów przestanie generować wpływy pieniężne netto. Brak zdefiniowania okresu użytkowania znaku towarowego odzwierciedla charakter tego składnika aktywów w generowaniu przyszłych wartości dla Grupy.

Prace badawcze i rozwojowe

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem nakładów poniesionych na **prace rozwojowe**, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Koszty prac badawczych są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe są aktywowane, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakłady na prace rozwojowe ujmowane są według cen nabycia / kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów z realizacji danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości co najmniej raz w roku - jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściowej - gdy pojawią się przesłanki utraty wartości wskazujące na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	znak towarowy	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	koszty zakończonych prac rozwojowych i inne wartości niematerialne	wartości niematerialne w trakcie realizacji	Wartości niematerialne, razem
Wartość netto na 01.01.2018	195 735	24	13 933	1	6	209 699
Wartość początkowa						
Wartość brutto na 01.01.2018	195 735	69	22 722	200	6	218 732
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	346	248	700	1 294
- przyjęcia zadań inwest.	-	-	79	248	-	327
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	-	700	700
- inne	-	-	267	-	-	267
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	12	-	327	339
- sprzedaży i likwidacji	-	-	12	-	-	12
- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	327	327
Wartość brutto na 31.12.2018	195 735	69	23 056	448	379	219 687
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2018	-	45	8 789	199	-	9 033
Amortyzacja (z tytułu)	-	1	1 854	13	-	1 868

- bieżącej amortyzacji	-	1	1 865	13	-	1 879
- umorz.sprzed. i likwid.	-	-	(11)	-	-	(11)
Umorzenie na 31.12.2018	-	46	10 643	212	-	10 901

Utrata wartości

Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2018	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2018	-	-	-	-	-	-

Wartość netto na 31.12.2018	195 735	23	12 413	236	379	208 786
------------------------------------	----------------	-----------	---------------	------------	------------	----------------

Wartość początkowa

Wartość brutto na 01.01.2019	195 735	69	23 056	448	379	219 687
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	593	-	425	1 018
- przyjęcia zadań inwest.	-	-	593	-	-	593
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	-	425	425
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	593	593
- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	593	593
Wartość brutto na 31.12.2019	195 735	69	23 649	448	211	220 112

Umorzenie

Umorzenie na 01.01.2019	-	46	10 643	212	-	10 901
Amortyzacja (z tytułu)	-	2	2 028	49	-	2 079
- bieżącej amortyzacji	-	2	2 028	49	-	2 079
Umorzenie na 31.12.2019	-	48	12 671	261	-	12 980

Utrata wartości

Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2019	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2019	-	-	-	-	-	-

Wartość netto na 31.12.2019	195 735	21	10 978	187	211	207 132
------------------------------------	----------------	-----------	---------------	------------	------------	----------------

Okres amortyzacji	nieokreślony	40 lat	od 2 do 15 lat	do 5 lat	X	
-------------------	--------------	--------	----------------	----------	---	--

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, ODNIESIONA W:

	2019	2018
Koszty sprzedaży	2 032	1 843
Koszty ogólnego zarządu	19	17
Koszty wytworzenia	28	19
Amortyzacja wartości niematerialnych, razem	2 079	1 879

W obydwu prezentowanych okresach:

- Grupa PGF nie posiadała wartości niematerialnych, do których miała ograniczony tytuł prawny,
- nie występowały zobowiązania umowne do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

Wycena znaków towarowych o nieokreślonym okresie użytkowania

W Grupie PGF jedynym składnikiem wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania jest znak towarowy PGF o wartości 195 735 tys. zł.

Grupa przeprowadziła coroczny test na utratę wartości znaku towarowego na dzień 31 grudnia 2019 r.

Obliczenie wartości użytkowej znaku towarowego wymaga użycia prognozowanych przepływów pieniężnych opłat licencyjnych opierających się na założeniach budżetu na przyszły rok, zakładanych stawek za opłaty licencyjne oraz zaktualizowanego 5-letniego biznes planu. Założenia biznes planu są zgodne z podstawowymi celami strategicznymi Grupy PGF aktualizowanymi okresowo w prognozie średnioterminowej. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres 5-letni są ekstrapolowane przy zastosowaniu długoterminowej stopy wzrostu wynoszącej 2%, zgodnej z szacunkami rynkowymi dla podobnej działalności.

Wyliczeń dokonano przyjmując następujące założenia:

- średni ważony koszt kapitału (WACC): 6,81%,
- stawka opłat licencyjnych: 0,23% - 0,29%.

Przeprowadzony w 2019 roku oraz 2018 roku test wykazał, iż wartość odzyskiwalna znaku towarowego jest wyższa od wartości księgowej, w związku z czym, nie został rozpoznany odpis z tytułu utraty wartości. Wartość odzyskiwalna znaku PGF została oszacowana na poziomie 310 mln zł.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej znaku PGF wskazuje iż: w przypadku zmiany stopy WACC o ± 1 p.p. wycena znaku zmieni się o +78 mln zł / -52 mln zł, zmiana przyjętej stawki opłat licencyjnych o $\pm 0,5$ p.p. powoduje zmianę wyceny o +34 mln zł/-29 mln zł.

W przypadku oszacowania wartości użytkowej znaku towarowego, Zarząd Grupy jest przekonany, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia nie spowoduje konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

Na dzień 31 grudnia 2019 w Grupie PGF najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych w trakcie realizacji są: nakłady na narzędzie dla przedstawicieli handlowych służące segmentacji aptek w kwocie 96 tys. zł, prawa autorskie w kwocie 75 tys. zł oraz nakłady na oprogramowanie w kwocie 31 tys. zł, na 31 grudnia 2018 prawa autorskie w kwocie 379 tys. zł.

9.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Zasady rachunkowości

Za **rzeczowe aktywa trwałe** Grupa uznaje składniki majątkowe spełniające następujące kryteria:

- utrzymywane w celu wykorzystania w działalności operacyjnej Grupy,
- wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- istnieje prawdopodobieństwo, iż Grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne,
- ich wartość można określić w sposób wiarygodny.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia jest aktywowany, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania.

Amortyzację wylicza się dla środków trwałych podlegających amortyzacji, przez oszacowany okres ich użytkowania, przy zastosowaniu metody liniowej wg okresów zaprezentowanych w nocie poniżej z wyjątkiem używanych środków trwałych, dla których okres amortyzacji jest ustalany indywidualnie. Grunty oraz środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.

Podstawą naliczania amortyzacji jest wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się do poziomu wartości odzyskiwanej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej. Okres amortyzacji oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji co najmniej raz w roku.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków powiększonej o ewentualne koszty ich sprzedaży i ujemne w pozostałe koszty operacyjne sprawozdania z wyniku.

Koszty remontu związane z bieżącą obsługą obciążają koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Środki trwałe w budowie są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu i inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
Wartość netto na 01.01.2018	988	5 687	15 714	2 270	127	24 786
Wartość początkowa						
Wartość brutto na 01.01.2018	988	9 271	29 041	7 809	127	47 236
Zwiększenia (z tytułu)	-	692	6 492	472	12 177	19 833
- przyjęcia zadań inwest.	-	692	6 066	472	-	7 230
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	-	11 156	11 156
- inne	-	-	426	-	1 021	1 447
Zmniejszenia (z tytułu)	-	35	1 027	2 105	7 230	10 397
- sprzedaży i likwidacji	-	35	1 027	2 105	-	3 167
- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	7 230	7 230
Wartość brutto na 31.12.2018	988	9 928	34 506	6 176	5 074	56 672
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2018	-	3 584	13 327	5 539	-	22 450
Amortyzacja (z tytułu)	-	264	1 815	(945)	-	1 134
- bieżącej amortyzacji	-	283	2 831	801	-	3 915
- umorz.sprzed. i likwid.	-	(19)	(1 016)	(1 746)	-	(2 781)
Umorzenie na 31.12.2018	-	3 848	15 142	4 594	-	23 584
Utrata wartości						
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2018	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2018	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2018	988	6 080	19 364	1 582	5 074	33 088
Wartość początkowa						
Wartość brutto na 01.01.2019	988	9 928	34 080	5 065	4 054	54 115
Zwiększenia (z tytułu)	-	2 238	6 639	1 413	6 628	16 918
- przyjęcia zadań inwest.	-	2 238	6 639	1 340	-	10 217
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	-	6 628	6 628
- inne	-	-	-	73	-	73
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	122	137	10 589	10 848
- sprzedaży i likwidacji	-	-	122	137	-	259
- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	10 217	10 217
- sprzedaży z zadania inwestycyjnego	-	-	-	-	372	372
Wartość brutto na 31.12.2019	988	12 166	40 597	6 341	93	60 185
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2019	-	3 848	15 142	3 707	-	22 697
Amortyzacja (z tytułu)	-	337	3 458	346	-	4 141
- bieżącej amortyzacji	-	337	3 559	393	-	4 289
- umorz.sprzed. i likwid.	-	-	(101)	(117)	-	(218)
- inne	-	-	-	70	-	70
Umorzenie na 31.12.2019	-	4 185	18 600	4 053	-	26 838
Utrata wartości						
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2019	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2019	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2019	988	7 981	21 997	2 288	93	33 347
Okres amortyzacji	X	od 20 do 40 lat	od 7 do 10 lat	od 5 do 7 lat	X	

AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW, ODNIESIONA W:

Koszty sprzedaży
Koszty ogólnego zarządu
Koszty wytworzenia

	2019	2018
	21 799	3 250
	330	324
	414	341
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i prawa do użytkowania aktywów, razem	22 543	3 915

W obydwu prezentowanych okresach:

- nie występują zobowiązania umowne związane z nabyciem w przyszłości środków trwałych,
- w kwocie amortyzacji dokonanej za okres objęty sprawozdaniem finansowym nie ma amortyzacji stanowiącej część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia innych aktywów,
- Grupa nie skapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego.

ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE nie są amortyzowane, ale corocznie testowane pod kątem utraty wartości. Przeprowadzony testy nie wykazały konieczności rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości.

W Grupie PGF najistotniejszymi składnikami środków trwałych w budowie w roku 2019 są nakłady na urządzenie przenośnikowe służące do kompletacji w magazynie w kwocie 76 tys. zł oraz nakłady na klimatyzator w kwocie 16 tys. zł.

W 2018 roku najistotniejszymi składnikami środków trwałych w budowie były nakłady na urządzenie przenośnikowe służące do kompletacji w magazynie w kwocie 3 891 tys. zł oraz nakłady na smartfony w kwocie 1 030 tys. zł.

9.3 Prawa do użytkowania aktywów (na 31.12.2018 r. Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego)

Zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości stosowana po dniu 1 stycznia 2019 r. (MSSF 16)

Na początku umowy Grupa ocenia, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Grupa ocenia ponownie, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy ulegną zmianie. Aby ocenić, czy umową przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Grupa ocenia, czy przez cały okres użytkowania klient dysponuje łącznie następującymi prawami:

- prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów, oraz
- prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Data rozpoczęcia leasingu to data, w której leasingodawca udostępni bazowy składnik aktywów, czyli taki który stanowi przedmiot leasingu i w przypadku którego leasingodawca zapewni leasingobiorcy prawo do użytkowania tego składnika aktywów, do użytkowania przez leasingobiorcę.

Grupa jako leasingodawca

Grupa ujmuje aktywa oddane w leasing finansowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i prezentuje je jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. W ramach leasingu finansowego następuje przekazanie przez Grupę zasadniczo całego ryzyka i pożytków związanych z tytułem prawnym, w związku z czym należne opłaty leasingowe Grupa traktuje jako spłaty należności głównej i przychody finansowe, które są dla niej zwrotem zainwestowanych środków i wynagrodzeniem za świadczone usługi.

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny. Płatności z tytułu zawartych przez Grupę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu liniowo przez okres trwania leasingu.

Grupa jako leasingobiorca

W dacie rozpoczęcia ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (leasingu).

W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu obejmującego kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu skorygowaną o wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Grupę, oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Grupę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Okres leasingu szacuje się na dzień rozpoczęcia leasingu.

Umowa na czas nieokreślony traktowania jest jako umowa z opcją wielokrotnego przedłużenia. Ocena takiej opcji podlega obowiązkowo aktualizacji tylko w przypadku zajścia istotnego zdarzenia lub istotnej zmiany w okolicznościach, które pozostają pod kontrolą Grupy i mają wpływ na to, czy można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z opcji, która nie została wcześniej uwzględniona w ustaleniach dotyczących okresu leasingu, lub że nie skorzysta z opcji, która została uwzględniona w tych ustaleniach. Przykładami znaczących zdarzeń lub zmian w okolicznościach są:

- istotne inwestycje w przedmiocie leasingu, których nie przewidziano w dacie rozpoczęcia,
- znaczącą modyfikację lub dostosowanie bazowego składnika aktywów, których nie spodziewano się w dacie rozpoczęcia,
- rozpoczęcie subleasingu bazowego składnika aktywów przez okres dłuższy niż wcześniej określony okres leasingu oraz
- decyzję biznesową podjętą przez Grupę, która ma bezpośrednie znaczenie w kontekście skorzystania lub nieskorzystania z opcji (np. decyzję o przedłużeniu leasingu składnika aktywów komplementarnych, o zbyciu alternatywnego składnika aktywów lub zbyciu spółki, w której wykorzystuje się składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania).

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego w rezultacie ewentualnej aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu. Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową od daty rozpoczęcia leasingu do końca okresu obowiązywania umowy.

W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, a jeżeli stopy tej nie można łatwo ustalić, za pomocą krańcowej stopy procentowej Grupy.

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;
- kwoty, których zapłaty przez Grupę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tej opcji; oraz
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że Grupa może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Po dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu;
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych; oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia ponownej oceny lub zmiany leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Po dacie rozpoczęcia, o ile koszty te nie zostały uwzględnione w wartości bilansowej innego składnika aktywów, Grupa ujmuje w zysku lub stracie za okres sprawozdawczy zarówno:

- odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu; oraz
- zmienne opłaty leasingowe nieuwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu w okresie, w którym ma miejsce zdarzenie lub zachodzi warunek, które uruchamiają te płatności.

Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów (leasingu) prezentowane są oddzielnie od innych zobowiązań, w podziale na zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe.

W przypadku leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w ramach których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, Grupa ujmuje opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Polityka rachunkowości stosowana przed dniem 1 stycznia 2019 r. (MSR 17)

Grupa jako leasingobiorca

Leasing jest klasyfikowany jako finansowy, gdy warunki umowy przenoszą istotnie całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z prawa własności na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad stosowanych dla własnych składników majątku. Jeżeli brak jest pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Grupa otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu użytkowania.

ŚRODKI TRWAŁE W LEASINGU FINANSOWYM

31.12.2018

Środki transportu	226
Urządzenia techniczne	425
Środki trwałe w leasingu finansowym, razem	651

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zawiera oddzielną pozycję „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”, która obejmuje następujące aktywa według klas:

PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW

	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu i inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Prawo do użytkowania aktywów, razem
Wartość początkowa					
Wartość brutto na 01.01.2019	-	426	1 111	1 020	2 557
- zmiana z tytułu zastosowania MSSF16	83 665	292	2 221	-	86 178
Wartość brutto na 01.01.2019, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	83 665	718	3 332	1 020	88 735
Zwiększenia (z tytułu)					
- przyjęcie w leasing	39 583	383	1 242	-	41 208
- przejęcia z inwestycji	-	1 020	-	-	1 020
- inne	765	7	58	-	830
Zmniejszenia (z tytułu)					
- sprzedaży i likwidacji	28 738	-	1 293	-	30 031
- oddania zadań inwest.	-	-	-	1 020	1 020
- inne	8 804	-	73	-	8 877
Wartość brutto na 31.12.2019	86 471	2 128	3 266	-	91 865
Umorzenie					
Umorzenie na 01.01.2019	-	-	887	-	887
Amortyzacja (z tytułu)					
- bieżącej amortyzacji	15 698	368	315	-	16 381
- umorz.sprzed. i likwid.	16 423	368	1 463	-	18 254
- inne	(725)	-	(1 079)	-	(1 804)
- inne	-	-	(69)	-	(69)
Umorzenie na 31.12.2019	15 698	368	1 202	-	17 268
Wartość netto na 31.12.2019	70 773	1 760	2 064	-	74 597

Na podstawie zawartych umów leasingu Grupa użytkuje powierzchnie magazynowe i biurowe a także środki transportu.

Okres obowiązywania umów wynosi od 1 do 10 lat.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku koszt związany z krótkoterminowymi umowami leasingowymi, z leasingiem aktywów o niskiej wartości oraz związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujęty w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu, rozpoznany w kosztach bieżącego okresu wyniósł 3 810 tys. zł.

Grupa szacuje wartość przyszłych wpływów pieniężnych, na które będzie w kolejnym roku narażona i które nie są uwzględnione w wycenie zobowiązań w wysokości poniesionych w bieżącym roku kosztów związanych z krótkoterminowymi umowami leasingowymi, z leasingiem aktywów o niskiej wartości oraz związanych ze zmiennymi opłatami leasingowymi.

9.4 Nieruchomości inwestycyjne

Zasady rachunkowości

Za nieruchomości inwestycyjne Grupa uznaje nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub utrzymywane ze względu na przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

W odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych stosowane są stawki amortyzacyjne oraz metoda amortyzacji jak dla środków trwałych. Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	grunty	Nieruchomości inwestycyjne, razem
Wartość netto na 01.01.2018	680	680
Wartość początkowa		
Wartość brutto na 01.01.2018	680	680
Wartość brutto na 31.12.2018	680	680
Umorzenie		
Umorzenie na 01.01.2018	-	-
Umorzenie na 31.12.2018	-	-
Utrata wartości		
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2018	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2018	-	-
Wartość netto na 31.12.2018	680	680
Wartość początkowa		
Wartość brutto na 01.01.2019	680	680
Wartość brutto na 31.12.2019	680	680
Umorzenie		
Umorzenie na 01.01.2019	-	-
Umorzenie na 31.12.2019	-	-
Utrata wartości		
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2019	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2019	-	-
Wartość netto na 31.12.2019	680	680
Okres amortyzacji	X	

Nieruchomości inwestycyjne obejmują grunty, które nie podlegają amortyzacji.

9.5 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Zasady rachunkowości

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli jest wysoce prawdopodobne, że ich wartość bilansowa będzie odzyskana w wyniku transakcji sprzedaży, a nie w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od daty zmiany klasyfikacji. Wycena aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia następuje w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Składniki aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia nie są amortyzowane. W obydwu okresach prezentowanych w sprawozdaniu, Grupa nie posiadała aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

CZĘŚĆ 10 KAPITAŁ OBROTOWY

10.1 Zapasy

Zasady rachunkowości

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia nie wyższym, niż cena sprzedaży netto.

Grupa na bieżąco dokonuje weryfikacji towarów pod kątem zmniejszenia wartości handlowej.

Rabaty otrzymane od dostawców są ujmowane w okresie, którego dotyczą, jako korekta kosztu własnego sprzedaży w przypadku gdy dotyczą towaru sprzedanego.

Rozchód zapasów wyceniany jest w drodze szczegółowej identyfikacji cen. W pierwszej kolejności rozchodowane są zapasy z najkrótszym terminem ważności oraz leki rozchodowane według szczegółowych kryteriów określonych w zamówieniu (seria, data ważności lub regulaminy promocji).

Grupa dokonuje odpisów aktualizujących wartość towarów w przypadku zbliżającego się upływu terminu ważności z uwzględnieniem okresu ich zalegania, a także w związku z ostrożną wyceną do ceny sprzedaży netto. Odpisy aktualizujące ujmowane są w koszcie własnym sprzedaży. Odwrócenie odpisów następuje w przypadku sprzedaży towarów i ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu okresu, w którym sprzedaż miała miejsce.

	31.12.2019	31.12.2018
Towary	735 366	706 616
Zapasy netto, razem	735 366	706 616
Odpisy aktualizujące:		
Towary	3 472	4 302
Zapasy brutto, razem	738 838	710 918
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW		
	2019	2018
Stan na początek okresu	4 302	6 673
Zwiększenia	3 472	3 735
- utworzenie	3 472	3 735
Zmniejszenia	4 302	6 106
- rozwiązanie	4 302	6 106
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	3 472	4 302

Grupa rozwiązuje odpisy aktualizujące wartość zapasów w przypadku sprzedaży towarów objętych odpisem.

10.2 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zasady rachunkowości

Do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Utrata wartości aktywów finansowych (należności)

MSSF 9 wprowadził nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Grupy, która podlega zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

Grupa do wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości stosuje model uproszczony. W modelu uproszczonym Grupa nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu. W szczególności, za zdarzenie niewypłacalności Grupa uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa wykorzystuje matrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności.

Do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Grupa wyznacza parametr prawdopodobieństwa nieściągalności należności oszacowany na podstawie analizy ilości niespłaconych faktur w okresie ostatnich trzech lat, oraz wskaźnik niewykonania zobowiązań oszacowany na podstawie wartości niespłaconych faktur w okresie ostatnich trzech lat. Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Dodatkowo Grupa szacuje odpis aktualizujący wartość należności skierowanych na drogę postępowania sądowego, które były wg MSR 39 uznane za nieściągalne. Grupa podtrzymała swój szacunek blisko 100% nieściągalności.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów.

Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów do jakich się odnoszą. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję sprawozdawczą.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w pozostałych kosztach operacyjnych.

Wartość krótkoterminowych należności i pożyczek ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Koncentracja ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi w Grupie PGF jest ograniczona ze względu na dużą ilość klientów Grupy.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG KRÓTKOTERMINOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu dostaw i usług	397 972	389 486
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	27 039	30 250
Pozostałe należności, w tym:	30 198	26 670
- należności z tyt. faktoringu	1 573	1 518
- kaucje	21 516	20 207
- inne	7 109	4 945
Należności dochodzone na drodze sądowej	217	183
Należności krótkoterminowe netto, razem	455 426	446 589

Odpisy aktualizujące wartość należności	22 120	22 554
Należności krótkoterminowe brutto, razem	477 546	469 143

Średni okres spłacania należności z tytułu dostaw i usług związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi do 60 dni.

Po upływie tych terminów Grupa nalicza odsetki w wysokości ustawowej od kwoty zadłużenia w przypadku, gdy Zarząd jednostki podejmie decyzję o ich dochodzeniu.

W dniu 31 sierpnia 2017 r. Spółka PGF S.A. podpisała umowę faktoringową z firmą Coface Poland Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Alejach Jerozolimskich 142A. W ramach umowy Faktor zobowiązuje się do świadczenia usług faktoringu pełnego, w tym do nabywania wierzytelności PGF S.A. w stosunku do dłużników. Coface Sp. z o.o. na warunkach określonych w umowie, przejmuje ryzyko niewypłacalności dłużnika i finansuje w 100% bezsporne wierzytelności potwierdzone fakturami z chwilą ich wystawienia. W momencie nabycia wierzytelności przechodzą na Faktora wszystkie prawa związane z wierzytelnością. Spłata wierzytelności przez dłużników odbywa się na wskazany rachunek powierniczy PGF S.A. zgodnie z terminem płatności na fakturze, z którego to rachunku Faktor dokonuje pobrania należnych mu kwot. Ewentualne płatności gotówkowe dokonywane przez klientów Spółki wpłacane są na wymieniony w umowie rachunek powierniczy. Na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązania z tytułu wypłaconych przez Coface Sp. z o.o. zapłat z wierzytelności wynosiły 155 653 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. – 161 001 tys. zł). Kwota ta prezentacyjnie pomniejsza saldo bilansowe należności z tytułu dostaw i usług.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

	2019	2018
Stan na początek okresu	22 554	29 009
Zwiększenia	6 130	3 624
- utworzenie	6 130	3 624
Zmniejszenia	6 564	10 079
- rozwiązanie	1 268	3 562
- wykorzystanie	5 296	6 517
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	22 120	22 554

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANYCH NIEOBJĘTYCH ODPISEM AKTUALIZUJĄCYM

	31.12.2019	31.12.2018
do 1 miesiąca	35 418	57 254
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 892	9 918
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 096	1 153
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	439	2 076
powyżej 1 roku	5 188	8 566
Należności z tyt. dostaw i usług przeterminowane nieobjęte odpisem aktualizującym, razem	44 033	78 967

10.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Zasady rachunkowości

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Pozostałe zobowiązania obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu dostaw i usług	1 424 442	1 359 378
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	5 901	4 856
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 052	7 268
Pozostałe, w tym:	6 353	5 974

- zobowiązania pracownicze inne niż wynagrodzenia	111	126
- inne	6 242	5 848
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 443 748	1 377 476

CZĘŚĆ 11 POZOSTAŁE AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA

11.1 Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe

Zasady rachunkowości

Pozostałe aktywa obejmują koszty przypadające do rozliczenia w okresach przyszłych, a okres ich rozliczeń w czasie jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

	31.12.2019	31.12.2018
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 880	1 714
- ubezpieczenia majątkowe	199	487
- prenumerata	2	2
- serwis informatyczny	-	3
- czynsz, energia, telefony	205	572
- opłaty dotyczące leasingu	30	41
- opłaty rejestracyjne produktów leczniczych	1 043	524
- pozostałe	401	85
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	793	550
Pozostałe aktywa, razem	2 673	2 264
- długoterminowe	1 130	565
- krótkoterminowe	1 543	1 699

11.2 Zobowiązania z tytułu faktoringu wymagalnościowego

Na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązania z tytułu faktoringu w kwocie 99 553 tys. zł dotyczyły:

- umów faktoringu odwrotnego wymagalnościowego. Przyznany limit faktoringowy wynosi 73 mln zł. Saldo na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosi 64 616 tys. zł. Mechanizm finansowania w/w umów polega na regulowaniu zobowiązań faktoranta (spółka Grupy) wobec dostawców przez faktora, w terminie płatności. Po 60, 90 lub 120 dniach spółka spłaca zobowiązanie do faktora. Zgodnie z umowami faktor nabywa wierzytelności wykonując umowę zawartą bezpośrednio z faktorem i nabywa wierzytelności wynikające z transakcji handlowych faktoranta,
- umów o świadczenie usług eFinancing zawartych pomiędzy bankami i znaczącymi dostawcami Grupy. Przyznany limit faktoringowy wynosi 64,5 mln zł. Saldo na 31 grudnia 2019 r. wynosi 34 937 tys. zł. Mechanizm finansowania polega na regulowaniu zobowiązań Grupy wobec znaczącego dostawcy przez faktora. Po 60 dniach Grupa spłaca zobowiązanie do faktora.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. zobowiązania z tytułu faktoringu w kwocie 115 285 tys. zł dotyczyły:

- umów faktoringu odwrotnego wymagalnościowego. Przyznany limit faktoringowy wynosi 73 mln zł. Saldo na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosi 57 706 tys. zł. Mechanizm finansowania w/w umów polega na regulowaniu zobowiązań faktoranta (spółka Grupy) wobec dostawców przez faktora, w terminie płatności. Po 60, 90 lub 120 dniach spółka spłaca zobowiązanie do faktora. Zgodnie z umowami faktor nabywa wierzytelności wykonując umowę zawartą bezpośrednio z faktorem i nabywa wierzytelności wynikające z transakcji handlowych faktoranta,
- umów o świadczenie usług eFinancing zawartych pomiędzy bankami i znaczącymi dostawcami Grupy. Przyznany limit faktoringowy wynosi 64,5 mln zł. Saldo na 31 grudnia 2018 r. wynosi 57 579 tys. zł. Mechanizm finansowania polega na regulowaniu zobowiązań Grupy wobec znaczącego dostawcy przez faktora. Po 60 dniach Grupa spłaca zobowiązanie do faktora.

Na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu faktoringu na jednym rachunku bankowym Spółki PGF S.A. ustanowiono zastaw finansowy oraz blokadę na rzecz banku (faktora) wszystkich zgromadzonych środków pieniężnych na tym rachunku. Blokada uniemożliwia dysponowanie przez Spółkę zgromadzonymi środkami pieniężnymi bez uprzedniej pisemnej zgody banku. Zgodnie z warunkami zabezpieczenia wartość zastawionych wierzytelności przejmowanych przez bank równa jest kwocie środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku bankowym, w dniu przejęcia zastawionych wierzytelności.

11.3 Rezerwy

Zasady rachunkowości

Rezerwy tworzone są, gdy na jednostkach Grupy ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, a prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy tworzone są w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

ZMIANA STANU REZERW W 2019

	Tytuły rezerw			Razem
	Świadczenia pracownicze	Przyszłe koszty i odsetki	Gratyfikacje należne odbiorcom	
Stan na początek okresu	1 517	981	5 511	8 009
Zwiększenia	-	3 300	4 961	8 261
- aktualizacja wyceny	-	3 300	4 961	8 261
Zmniejszenia	72	299	4 364	4 735
- aktualizacja wyceny	-	202	-	202
- zapłata (wykorzystanie)	72	97	4 364	4 533
Stan na koniec okresu	1 445	3 982	6 108	11 535
- długoterminowe	1 282	-	-	1 282
- krótkoterminowe	163	3 982	6 108	10 253

ZMIANA STANU REZERW W 2018

	Tytuły rezerw			Razem
	Świadczenia pracownicze	Przyszłe koszty i odsetki	Gratyfikacje należne odbiorcom	
Stan na początek okresu	1 209	871	2 967	5 047
Zwiększenia	469	157	4 335	4 961
- aktualizacja wyceny	469	157	4 335	4 961
Zmniejszenia	161	47	1 791	1 999
- aktualizacja wyceny	-	47	-	47
- zapłata (wykorzystanie)	161	-	1 791	1 952
Stan na koniec okresu	1 517	981	5 511	8 009
- długoterminowe	1 334	-	-	1 334
- krótkoterminowe	183	981	5 511	6 675

REZERWY NA PRZYSZŁE KOSZTY I ODSETKI

	31.12.2019	31.12.2018
- odszkodowania	300	502
- pozostałe tytuły	3 682	479
Rezerwy na przyszłe koszty i odsetki, razem	3 982	981

Rezerwy na gratyfikacje należne odbiorcom dotyczą wynikających z warunków handlowych zobowiązań z tytułu rabatów dla odbiorców (za obrót, terminy płatności i sprzedaż internetową).

11.4 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zasady rachunkowości

Wysokość rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ustalana jest przy zastosowaniu metod aktuarialnych przez niezależnego aktuarium na koniec roku obrotowego i odnoszona w ciężar kosztów operacyjnych dotyczących kosztów ogólnego zarządu, kosztów sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów tych świadczeń przez cały okres zatrudnienia pracowników Grupy. Zyski i straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia odnoszone są do innych całkowitych dochodów. Grupa nie tworzy odrębnego funduszu gromadzącego wpłaty na te świadczenia. Rezerwy na świadczenia pracownicze prezentowane są w pozycjach rezerw długo i krótkoterminowych.

Grupa co roku przeprowadza wycenę aktuarialną wartości bieżącej przyszłych zobowiązań. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń, kosztów bieżącego zatrudnienia oraz kosztów przeszłego zatrudnienia ustalone zostały przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.

	2019/31.12.2019	2018/31.12.2018
Główne założenia przyjęte przez aktuarium		
- stopa dyskontowa	2,02%	3,13%
- przewidywany wzrost wynagrodzeń		
w roku następnym	6,00%	2,50%
na lata następne		2,50%
01.01.2021 - 31.12.2021	4,50%	0,00%
01.01.2022 - 31.12.2022	3,00%	-
01.01.2023 - 31.12.2023	2,50%	-
01.01.2024 i dalej (w każdym roku)	2,50%	-
- stopa mobilności		
dla pracowników zatrudnionych na umowach na czas nieokreślony	10,70%	10,60%
dla pracowników zatrudnionych na umowach czasowych	18,80%	19,30%
Wielkości wykazane w sprawozdaniu z wyniku	(61)	462
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach ogólnego zarządu	8	28
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach sprzedaży	(90)	421
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach wytworzenia	21	13
Wielkości rozpoznane w całkowitych dochodach	(62)	(7)
Wielkości ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 445	1 517
- rezerwy długoterminowe	1 282	1 334
- rezerwy krótkoterminowe	163	183
	2019	2018
Koszty bieżącego zatrudnienia	178	135
Odsetki od zobowiązania netto	43	34
Wypłacone świadczenia	72	163

Zmiana wartości zysków/strat aktuarialnych spowodowana jest zmianą założeń w zakresie stopy wzrostu dyskonta oraz wzrostu najniższych wynagrodzeń.

Do aktualizacji rezerwy na koniec bieżącego okresu przyjęto parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, analizy wzrostu wskaźników cen i najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności długoterminowych obligacji skarbowych.

Analiza wrażliwości rezerw na świadczenia pracownicze według stanu na 31 grudnia 2019 r., na kluczowe parametry modelu aktuarialnego – przy pozostawieniu pozostałych parametrów bez zmian.

Zmiana stopy dyskontowej	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	- 118 tys. zł / + 138 tys. zł

Zmiana przyjętego wskaźnika rotacji zatrudnienia	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	- 39 tys. zł / + 42 tys. zł
Zmiana przyjętego wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	+ 135 tys. zł / - 118 tys. zł

Profil przewidywanych kwot przepływów pieniężnych w najbliższych latach, w podziale na odpowiednie świadczenia. Wartości te uwzględniają nominalne kwoty wypłat oraz prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe
Rok 1	163	8
Rok 2	128	7
Rok 3	133	7
Rok 4	132	6
Rok 5	102	5
Rok 6 i później	3 553	46

KOSZTY ZATRUDNIENIA

	2019	2018
Wynagrodzenia	121 734	114 189
Składki na ubezpieczenia społeczne	21 873	20 988
Inne świadczenia pracownicze	5 912	5 679
Koszty zatrudnienia, razem	149 519	140 856

Różnica pomiędzy wartością kosztów zatrudnienia zaprezentowanych powyżej, a kosztami pracowniczymi zaprezentowanymi w nocie 3.2 wynika z odmiennego ujęcia kosztów w obu notach.

W nocie 3.2 prezentowane są koszty w układzie rodzajowym poniesione w danym okresie sprawozdawczym, a w nocie wyżej w układzie kalkulacyjnym dotyczące danego okresu.

11.5 Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe

Zasady rachunkowości

Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe dotyczą ściśle określonych świadczeń na rzecz jednostki, lecz jeszcze niestanowiących zobowiązania, lub prawdopodobnych kosztów, których kwota lub data powstania nie są jeszcze znane. Czas i sposób rozliczeń są uzasadnione charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem ostrożnej wyceny.

	31.12.2019	31.12.2018
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą rezerw na:	7 855	3 615
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	2 374	2 336
- wynagrodzenia premiowe, odprawy	2 287	111
- koszty wykonanych a niefakturowanych usług	2 428	1 166
- pozostałe koszty	766	2
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	798	926
- dotacje do środków trwałych	748	790
- nieodpłatnie otrzymane niefinansowe aktywa obrotowe	50	136
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe, razem	8 653	4 541
- długoterminowe	709	749
- krótkoterminowe	7 944	3 792

CZĘŚĆ 12 POZOSTAŁE NOTY

12.1 Zobowiązania warunkowe oraz aktywa nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Zasady rachunkowości

Za zobowiązania warunkowe Grupa uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub braku wystąpienia jednego lub wielu niepewnych przyszłych zdarzeń nieobjętych całkowitą kontrolą spółek Grupy oraz obecny obowiązek, którego nie ujęto w sprawozdaniu finansowym z powodu braku prawdopodobieństwa konieczności wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia tego obowiązku lub w przypadku, gdy kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie. W oparciu o analizy i prognozy, Grupa określiła na koniec okresu sprawozdawczego prawdopodobieństwo zapłaty kwot wynikających z zobowiązań warunkowych jako niskie.

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania warunkowe	316 820	541 820
- udzielone poręczenia	314 469	539 469
- umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	2 351
Inne pozycje pozabilansowe	137 217	191 352
- należności odpisane	8 170	6 771
- otrzymane weksle	100	100
- towary obce na składach	128 947	184 481
Środki trwałe	-	156 372
- używane na podstawie umowy leasingu	-	7 941
- używane na podstawie umowy najmu	-	148 431

Wartości pozycji aktywów, zobowiązań warunkowych oraz innych zobowiązań nieujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ustalone zostały na podstawie szacunków z wyjątkiem wartości towarów obcych na składach ustalonych według cen ewidencyjnych oraz wartości środków trwałych używanych na podstawie umów najmu wynikających z faktur sprzedaży od leasingodawcy.

W związku z zastosowaniem od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 i ujęciem w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów używanych na podstawie umów najmu i leasingu operacyjnego, Grupa nie prezentuje tych aktywów w tabeli pozycji pozabilansowych.

12.2 Nota objaśniająca do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych przyjętych do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych znajduje się w nocie 4.7.

Dodatkowe informacje do wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	2019	2018
Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(28 750)	(147 332)
Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(28 750)	(147 332)
Zmiana stanu należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(8 491)	(216)
- zmiana stanu należności inwestycyjnych	12	(174)
- zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(346)	(661)
- pozostałe	(473)	595
Zmiana stanu należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(9 298)	(456)

Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	145 126	87 899
- zmiana stanu zobowiązań finansowych	(12 942)	38 871
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów (leasingu)	(73 623)	(720)
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(2 451)	(126)
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(382)	(5 894)
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	55 728	120 030
Inne korekty netto wykazane w części operacyjnej skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	15	34
- straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(62)	(7)
- środki trwałe sfinansowane z PFRON	77	41
Inne wpływy inwestycyjne netto wykazane w części inwestycyjnej skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	-	50 037
- spłaty należności z tyt. cash pooling	-	50 037
Inne wydatki inwestycyjne netto wykazane w części inwestycyjnej skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	(29 018)	(6 005)
- zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(3 336)	(6 005)
- należności z tyt. cash pooling	(25 682)	-
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych wykazane w części finansowej skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	(17 532)	(895)
- płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(17 532)	(895)

12.3 Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu operacyjnego oraz bieżące koszty i przyszłe opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego

Zasady rachunkowości do dnia 1 stycznia 2019

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego odpisywane są w sprawozdanie z wyniku metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały zaprezentowane w nocie 12.1.

Wartość opłat z tytułu leasingu operacyjnego

31.12.2018

Minimalne opłaty z tyt. leasingu operacyjnego ujęte w sprawozdaniu z wyniku bieżącego okresu

1 370

12.4 Zysk (strata) na akcje

Zasady rachunkowości

Zysk (strata) netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie. Średnioważona liczba akcji została obliczona jako średnia arytmetyczna liczby akcji na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Zysk (strata) rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) za rok przypadającego dla akcjonariuszy spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

	2019	2018
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	(13 720)	11 999
Średnia ważona liczba akcji	37 200 000	37 200 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą podstawowy / rozwodniony (w zł)	(0,37)	0,32

12.5 Dywidendy wypłacone

W dniu 23 kwietnia 2019 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu całego zysku wypracowanego przez Spółkę w 2018 roku na pokrycie strat z lat ubiegłych, w związku z tym, w 2019 roku dywidenda nie była wypłacana.

W dniu 8 maja 2018 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu całego zysku wypracowanego przez Spółkę w 2017 roku na pokrycie strat z lat ubiegłych, w związku z tym, w 2018 roku dywidenda nie była wypłacana.

12.6 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje Grupy z jednostkami powiązanymi obejmują transakcje ze:

- spółkami Grupy Pelion,
- Spółką KIPF Sp. z o.o.,
- członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin,
- zarządem oraz organem nadzorującym (wynagrodzenia) - nota 12.7.

KIPF Sp. z o.o. - jest Spółką, wobec której Pan Jacek Szwajcowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej PGF S.A. jest podmiotem dominującym. Jedynymi Wspólnikami tej Spółki są Jacek Szwajcowski i Zbigniew Molenda – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki.

Transakcje pomiędzy Spółką Dominującą a jej spółkami zależnymi, podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu i nie zostały ujawnione w nocie.

PRZYCHODY OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	2019	2018
		<i>(przekształcone)</i>
Spółki Grupy DOZ	637 666	495 409
Pozostałe spółki Grupy Pelion	41 352	40 364
KIPF Sp. z o.o.	200	349
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	1
	679 218	536 123

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	2019	2018
Spółki Grupy DOZ	39 108	35 132
Pozostałe spółki Grupy Pelion	110 762	102 976
	149 870	138 108

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	31.12.2019	31.12.2018
		<i>(przekształcone)</i>
Spółki Grupy DOZ	159 835	98 091
Pozostałe spółki Grupy Pelion	368 888	344 723
KIPF Sp. z o.o.	-	349
	528 723	443 163

ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Spółki Grupy DOZ
Pozostałe spółki Grupy Pelion

	31.12.2019	31.12.2018
	17 136	17 483
	21 056	19 079
	38 192	36 562

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

12.7 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego

Wynagrodzenie osób zarządzających Jednostki Dominującej

	2019	2018
Wynagrodzenie z tytułu umów o pracę	1 424	2 239
Wynagrodzenie premiove	332	261
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	430	270

Wynagrodzenie kluczowego personelu Grupy

	2019	2018
Wynagrodzenie z tytułu umów o pracę	2 769	3 486
Wynagrodzenie premiove	388	-

Wymienione kwoty nie uwzględniają wynagrodzeń premiowych należnych za bieżący rok, wypłaconych po dokonaniu oceny zadań za ten rok w następnym okresie.

Wynagrodzenie z tytułu świadczonych usług	138	-
Wynagrodzenie z tytułu powołania	258	258
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	116
Inne	-	23

Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów nadzorujących

	2019	2018
Wynagrodzenia z tytułu umów o świadczenie usług	364	-

12.8 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Przeciętne zatrudnienie w 2019 roku w Grupie PGF wynosiło 2 262 osób, w 2018 roku 2 245 osób.

12.9 Wybór biegłego rewidenta oraz wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

W dniu 9 października 2018 r. Rada Nadzorcza PGF S.A. podjęła decyzję o wyborze Spółki PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11 (PWC) jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2019. PGF S.A. w latach 2015-2018 również korzystała z usług PWC w zakresie badania sprawozdań finansowych. Umowa z PWC została zawarta w dniu 30 listopada 2018 r. Wynagrodzenie wynikające z umowy z tytułu badania sprawozdań finansowych za 2019 rok wynosi netto 57 tys. zł (za rok 2018 wynagrodzenie dla audytora wyniosło 57 tys. zł).

12.10 Zdarzenia po dacie bilansowej

Nabycie spółki zależnej Grupy

Dnia 4 lutego 2020 r. PGF S.A. nabyła 100% udziałów w Spółce Business Thirteen Sp. z o.o. w Łodzi.

Pandemia koronawirusa SARS-Cov-2

Światowa Organizacja Zdrowia (WHO) ogłosiła 11 marca 2020 r. pandemię nowego koronawirusa, alarmując o rosnącej liczbie zakażeń na świecie.

Wywołane przez pandemię zahamowanie gospodarcze Chin oraz gospodarki światowej, zataczające coraz szersze kręgi, może spowodować między innymi opóźnienia w dostawach, transporcie, opóźnienia w realizacji zamówień i braki kadrowe.

Zarząd PGF S.A. uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień.

Spółka PGF S.A. oraz jej spółki zależne na bieżąco monitorują i stosują się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. W ramach ograniczenia ryzyka podjęto działania prewencyjne polegające na monitorowaniu zachodzących kluczowych procesów w kontekście zachodzących zmian w rynku. Spółka opublikowała cykl komunikatów informacyjnych określających sposoby ochrony przed koronawirusem oraz zasady postępowania w sytuacji zagrożenia epidemiologicznego.

W obiektach spółek Grupy wdrożono nadzwyczajne środki ochrony i higieny osób. Wprowadzono także możliwość pracy poza miejscem stałego jej wykonywania (praca zdalna), obowiązek bezzwłocznego powiadomienia przełożonego o pobycie w kraju, w którym wystąpił przypadek zachorowania czy obowiązek bezzwłocznego powiadomienia lub zgłoszenia się do stacji sanitarno-epidemiologicznej w przypadku wystąpienia objawów wskazujących na możliwość zachorowania. Obiekty magazynowe poddane są stałej dezynfekcji miejsc o podwyższonym ryzyku przenoszenia wirusa.

Grupa podjęła szereg działań w celu ograniczenia negatywnych skutków panującej pandemii, w szczególności, na ile to było możliwe, zabezpieczając łańcuchy dostaw towarów oraz zapewniając zasoby ludzkie umożliwiające funkcjonowanie spółek Grupy. Sytuacja finansowa Grupy jest stabilna i nie pogorszyła się między dniem bilansowym 31 grudnia 2019, a dniem podpisania niniejszego sprawozdania; nie obserwujemy także negatywnych trendów od strony realizacji budżetów sprzedażowych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, PGF S.A. nie jest w stanie oszacować potencjalnego wpływu epidemii koronawirusa na wyniki finansowe.

12.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za rok 2018 i 2019

Obowiązujący od 1 stycznia 2019 roku nowy standard MSSF 16 "Leasing" ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 16 wprowadził znaczące zmiany do rozliczeń po stronie leasingobiorcy, w tym wyeliminował przyjęte dotychczas w MSR 17 rozróżnianie leasingu na leasing finansowy (ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) i operacyjny (ujmowany pozabilansowo), a wprowadził jeden model ujęcia leasingu.

Zgodnie z nowym standardem jako leasing definiowana jest każda umowa lub jej część, która przekazuje prawo do kontroli użytkownika 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 przedstawiono w nocie 9.3.

Grupa wybrała metodę retrospektywnego zastosowania MSSF 16 z łącznym efektem pierwszego zastosowania nowego standardu ujętym jako korekta salda początkowego zysków zatrzymanych Grupy w dniu pierwszego zastosowania, tj. w dniu 1 stycznia 2019 roku.

Grupa skorzystała z praktycznego rozwiązania dopuszczonego paragrafem C3 a) MSSF 16, tj. nie dokonywała ponownej oceny umów zaklasyfikowanych jako leasingi zgodnie z MSR 17. Umowy, które do dnia wdrożenia nowego standardu klasyfikowane były jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17, ujmuje się w dniu 1 stycznia 2019 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie z tytułu leasingu, które wyceniane jest w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty na ten dzień, przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy aktualnej na dzień rozpoczęcia stosowania standardu oraz jako aktywo z tytułu prawa do użytkowania wycenione w wysokości zobowiązania z tytułu leasingu na dzień pierwszego zastosowania nowego standardu powiększonego o kwoty dokonanych lecz nierozliczonych przed dniem 1 stycznia 2019 roku przedpłat oraz pomniejszonego o naliczone opłaty leasingowe ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Grupa wyróżnia następujące typy istotnych umów, ujmowanych przed 1 stycznia 2019 roku jako leasingi operacyjne (pozabilansowo):

- umowy leasingu magazynów,
- umowy najmu powierzchni biurowej,

- umowy leasingu samochodów,
- umowy leasingu maszyn i urządzeń.

Grupa podjęła decyzję o skorzystaniu z uproszczenia jakie daje paragraf 5 MSSF 16, tj. o nie ujmowaniu zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania w odniesieniu do leasingów krótkoterminowych oraz leasingu przedmiotów niskowartościowych (wartość początkowa w momencie nabycia poniżej 17 tys. zł).

Opłaty z tego tytułu ujmowane są w kosztach tak jak dotychczas, tj. w usługach obcych.

Grupa dokonała również analizy pozostałych zawartych umów pod kątem spełniania przez nie definicji leasingu określonej w MSSF 16. Grupa zdecydowała także, iż począwszy od 1 stycznia 2019 roku prawa wieczystego użytkowania gruntów traktowane są jako leasing.

Na dzień wdrożenia MSSF 16, Grupa dokonała szacunków oraz zastosowała osądy, które wpływają istotnie na wartość zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania na ten dzień. Do najważniejszych z nich należą:

- stopy dyskonta przyjęte do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz
- okres trwania leasingów uwzględniający możliwość przedłużenia umowy leasingu, jak i wcześniejszego jej zakończenia (wypowiedzenia).

Do szacunków, które mają wpływ na wartość rozpoznanych aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kolejnych okresach, należą także stawki amortyzacji oraz wartość kosztów demontażu niezbędnych do poniesienia po zakończeniu umowy leasingu.

Należy zaznaczyć, że na wartość aktywów / zobowiązań z tytułu leasingu na dzień zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy wpływ ma zarówno stopa dyskonta ustalona na ten dzień, jak również obowiązujące kursy walut obcych.

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu na kolejne dni bilansowe będzie uwzględniać zmianę kursów walut obcych na te dni, która będzie odzwierciedlona w rachunku wyników w kosztach/przychodach finansowych.

Poniżej przedstawiono wpływ zastosowania MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień pierwszego zastosowania nowego standardu tj. na dzień 1 stycznia 2019 roku. W zakresie prezentacji leasingów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, aktywa z tytułu prawa do użytkowania wykazywane są w odrębnych pozycjach. Zobowiązania z tytułu leasingu są natomiast prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oddzielnie od innych zobowiązań.

Przekształcenie danych na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16, tj. na dzień 1 stycznia 2019 roku

Łączny wpływ pierwszego zastosowania nowego standardu MSSF 16 na sumę bilansową Grupy wynosi 86 178 tys. zł z tego:

- umowy najmu i leasingu powierzchni magazynowo – biurowych – 83 665 tys. zł,
- umowy najmu i leasingu środków transportu – 2 221 tys. zł,
- umowy najmu maszyn i urządzeń technicznych – 292 tys. zł.

Różnica między wartością przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu operacyjnego wykazaną w nocie 12.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PGF za 2018 rok (1 370 tys. zł a zobowiązaniami z tytułu leasingu ujętymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w dniu pierwszego zastosowania (86 178 tys. zł) wynika z:

- ujęcia zobowiązań leasingowych z tytułu najmu powierzchni biurowo-magazynowych, maszyn i urządzeń w wysokości 83 956 tys. zł. Z uwagi na charakter tych umów (w tym nieokreślony okres użytkowania aktywów) na moment sporządzenia sprawozdania rocznego przyszłe płatności wynikające z tych umów nie były uwzględnione w nocie przedstawiającej przyszłe minimalne opłaty leasingowe;
- ujęcia zobowiązań z tytułu leasingu środków transportu w wysokości 852 tys. zł. Na moment sporządzenia sprawozdania rocznego przyszłe płatności powyżej 1 roku wynikające z tych umów nie były uwzględnione w nocie przedstawiającej przyszłe minimalne opłaty leasingowe.

Średnia ważona krańcowa stopa procentowa Grupy PGF zastosowana do zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku wyniosła:

Długość trwania leasingu	PLN
do 12 miesięcy	3,51%
1-3 lata	3,89%
3 - 5 lat	4,50%
5 - 7 lat	5,13%
7 - 10 lat	5,26%
powyżej 10 lat (ok. 11-12 lat)	5,45%

	MSR 17 31.12.2018	korekty MSSF 16	MSSF 16 01.01.2019
AKTYWA TRWAŁE	572 559	86 178	658 737
Prawo do użytkowania aktywów - najem	-	86 178	86 178
AKTYWA OBROTOWE	1 504 584	-	1 504 584
AKTYWA RAZEM	2 077 143	86 178	2 163 321
	MSR 17 31.12.2018	korekty MSSF 16	MSSF 16 01.01.2019
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	246 059	-	246 059
Zyski (straty) zatrzymane	(141 231)	-	(141 231)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	131 443	66 746	198 189
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	130 694	66 746	197 440
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	-	66 746	66 746
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 699 641	19 432	1 719 073
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 695 849	19 432	1 715 281
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	-	19 432	19 432
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 077 143	86 178	2 163 321

Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za rok 2019

W celu zapewnienia porównywalności danych za poszczególne okresy, w poniższych tabelach przedstawiono wpływ zastosowania MSSF 16 na pozycje skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy PGF w 2019 roku

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	5 265 360	-	5 265 360
Koszt własny sprzedaży	(4 911 401)	-	(4 911 401)
Zysk (strata) ze sprzedaży	353 959	-	353 959
Koszty sprzedaży	(305 849)	2 211	(308 060)
Koszty ogólnego zarządu	(36 914)	-	(36 914)
Pozostałe przychody operacyjne	2 458	108	2 350
Pozostałe koszty operacyjne	(6 338)	-	(6 338)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 316	2 319	4 997

Przychody finansowe	12 627	-	12 627
Koszty finansowe	(29 899)	(4 129)	(25 770)
Zysk (strata) brutto	(9 956)	(1 810)	(8 146)
Podatek dochodowy	(3 439)	148	(3 587)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(13 395)	(1 662)	(11 733)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(13 395)	(1 662)	(11 733)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(13 720)	(1 662)	(12 058)
Akcjonariuszom niekontrolującym	325	-	325
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	37 200 000	-	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	37 200 000	-	37 200 000
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy / rozwodniony	(0,37)		(0,32)
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019			
	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	(9 956)	(1 810)	(8 146)
II. Korekty razem	48 121	21 191	26 930
Amortyzacja	24 622	17 935	6 687
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 452	4 129	2 323
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	165	(108)	273
Zmiana stanu zapasów	(28 750)	-	(28 750)
Zmiana stanu należności	(9 298)	-	(9 298)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	55 728	(765)	56 493
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	(813)	-	(813)
Inne korekty netto	15	-	15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 165	19 381	18 784
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	10 020	-	10 020
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	667	-	667
Odsetki	9 353	-	9 353
II. Wydatki	(32 117)	765	(32 882)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 030)	765	(2 795)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(790)	-	(790)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(279)	-	(279)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(29 018)	-	(29 018)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 097)	765	(22 862)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	38 002	-	38 002
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	38 002	-	38 002
II. Wydatki	(57 837)	(20 146)	(37 691)
Wypuk udziałów niekontrolujących	(6)	-	(6)

Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(380)	-	(380)
Spląty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(25 027)	-	(25 027)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(17 532)	(16 796)	(736)
Odsetki	(14 892)	(3 350)	(11 542)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(19 835)	(20 146)	311
Razem przepływy pieniężne netto	(3 767)	-	(3 767)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(3 767)	-	(3 767)
Środki pieniężne na początek okresu	11 212	-	11 212
Środki pieniężne na koniec okresu	7 445	-	7 445

Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Tomisław Bensari Prezes Zarządu

Dariusz Poptawski Wiceprezes Zarządu

Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie skonsolidowane

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

Łódź, dnia 31 marca 2020 r.