



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

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

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku zawiera:

Wybrane dane finansowe	1
Sprawozdanie z wyniku	2
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
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 sprawozdania finansowego do udostępnienia	10
1.4 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	10
1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów oraz interpretacji na sprawozdanie finansowe	11
1.6 Utrata wartości niefinansowych aktywów	12
1.7 Kursy walut	13
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU	14
2.1 Przychody ze sprzedaży	14
2.2 Koszt własny sprzedaży i koszty rodzajowe	15
2.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	16
2.4 Przychody i koszty finansowe	16
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE	17
3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym	17
3.2 Instrumenty finansowe	22
3.3 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	25
3.4 Pozostałe zobowiązania długo i krótkoterminowe	28
3.5 Kredyty bankowe	30
3.6 Dłużne papiery wartościowe	31
3.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
3.8 Pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe	32
3.9 Udziały i akcje w jednostkach zależnych	33
3.10 Wartość godziwa instrumentów finansowych	34
4. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	35
4.1 Polityka zarządzania kapitałem	35
4.2 Kapitał podstawowy	36
4.3 Pozostałe kapitały	36
5. WARTOŚCI SZACUNKOWE ORAZ OSĄD PROFESJONALNY	36

6.	WARTOŚĆ FIRMY	38
7.	OPODATKOWANIE	39
7.1	Podatek dochodowy	40
7.2	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	40
7.3	Odroczony podatek dochodowy	41
8.	POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE	42
8.1	Wartości niematerialne	42
8.2	Rzeczowe aktywa trwałe	44
8.3	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (na 31.12.2019r. Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego)	47
8.4	Nieruchomości inwestycyjne	50
8.5	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	50
9.	KAPITAŁ OBROTOWY	50
9.1	Zapasy	50
9.2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	51
9.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	53
10.	POZOSTAŁE AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA	53
10.1	Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe	53
10.2	Zobowiązania z tytułu faktoringu wymagalnościowego	54
10.3	Rezerwy	54
10.4	Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	55
10.5	Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	57
11.	POZOSTAŁE NOTY	57
11.1	Zobowiązania warunkowe oraz aktywa nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	57
11.2	Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych	58
11.3	Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu operacyjnego oraz bieżące koszty i przyszłe opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego	58
11.4	Zysk na akcję	59
11.5	Dywidendy wypłacone	59
11.6	Transakcje z podmiotami powiązanymi	59
11.7	Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego	61
11.8	Zatrudnienie w Spółce	62
11.9	Wybór biegłego rewidenta oraz wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe	62
11.10	Zdarzenia po dacie bilansowej	62
11.11	Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za 2018r i 2019r	62

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2019	rok 2018 (przekształcone)	rok 2019	rok 2018 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	4 992 636	5 007 101	1 160 592	1 173 475
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(6 794)	27 363	(1 579)	6 413
Zysk (strata) brutto	(22 751)	10 721	(5 289)	2 513
Zysk (strata) netto	(23 081)	4 609	(5 365)	1 080
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy	(23 081)	4 609	(5 365)	1 080
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 682	(11 884)	4 575	(2 785)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 251)	67 218	(3 778)	15 753
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 307)	(55 309)	(1 001)	(12 962)
Przepływy pieniężne netto, razem	(876)	25	(204)	6
Średnioważona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,62)	0,12	(0,14)	0,03
Zysk (strata) rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,62)	0,12	(0,14)	0,03
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
		(przekształcone)		(przekształcone)
Aktywa obrotowe	1 493 445	1 421 745	350 697	330 638
Aktywa trwałe	773 521	706 457	181 642	164 292
Aktywa razem	2 266 966	2 128 202	532 339	494 930
Zobowiązania krótkoterminowe	1 806 858	1 654 783	424 294	384 833
Zobowiązania długoterminowe	138 574	128 782	32 541	29 949
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	321 534	344 637	75 504	80 148
Liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Nota	2019	2018 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	2.1	4 992 636	5 007 101
Koszt własny sprzedaży	2.2	(4 668 602)	(4 680 038)
Zysk ze sprzedaży		324 034	327 063
Koszty sprzedaży	2.2	(296 932)	(268 167)
Koszty ogólnego zarządu	2.2	(30 431)	(30 119)
Pozostałe przychody operacyjne	2.3	1 487	1 130
Pozostałe koszty operacyjne	2.3	(4 952)	(2 544)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(6 794)	27 363
Zysk (strata) z inwestycji		-	-
Przychody finansowe	2.4	13 688	14 460
Koszty finansowe	2.4	(29 645)	(31 102)
Zysk (strata) brutto		(22 751)	10 721
Podatek dochodowy	7.1	(330)	(6 112)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(23 081)	4 609
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto ogółem		(23 081)	4 609
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(23 081)	4 609
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		37 200 000	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		37 200 000	37 200 000
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	11.3		
- podstawowy		(0,62)	0,12
- rozwodniony		(0,62)	0,12

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2019	2018 (przeznaczalne)
Wynik netto	(23 081)	4 609
Inne całkowite (straty) dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-
Inne całkowite (straty) dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	(22)	(2)
Zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(22)	(2)
Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu	(22)	(2)
Całkowite (straty) dochody netto	(23 103)	4 607

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2019	2018 (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto		(22 751)	10 721
II. Korekty razem		42 433	(22 605)
Amortyzacja		21 900	5 014
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		5 763	2 976
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		5	3 731
Zmiana stanu zapasów	11.2	(31 541)	(124 951)
Zmiana stanu należności	11.2	(18 244)	(4 076)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego	11.2	70 738	94 345
Zapłacony podatek dochodowy		-	357
Inne korekty netto	11.2	(6 188)	(1)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		19 682	(11 884)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		11 091	78 649
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		584	637
Dywidendy i udziały w zyskach		896	2 359
Odsetki		9 611	8 868
Inne wpływy inwestycyjne netto	11.2	-	66 785
II. Wydatki		(27 342)	(11 431)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(854)	(5 086)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		-	(70)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(695)	(284)
Inne wydatki inwestycyjne netto	11.2	(25 793)	(5 991)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(16 251)	67 218
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		51 850	25 997
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych		51 850	25 997
II. Wydatki		(56 157)	(81 306)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych		(25 027)	(66 850)
Spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów (leasingu)	11.2	(15 421)	(752)
Odsetki		(15 709)	(13 704)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(4 307)	(55 309)
Razem przepływy pieniężne netto		(876)	25
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(878)	25
Środki pieniężne na początek okresu	3.7	7 744	7 719
Środki pieniężne na koniec okresu	3.7	6 866	7 744

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2019	31.12.2018 (przekształcone)
AKTYWA TRWAŁE		773 521	706 457
Wartość firmy	6	219 389	219 389
Wartości niematerialne	8.1	207 025	208 695
Rzeczowe aktywa trwałe	8.2	25 573	24 862
Prawo do użytkowania aktywów - leasing	9.4	1 580	-
Prawo do użytkowania aktywów - najem	7.4	66 318	-
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	3.8	253 549	253 470
Należności długoterminowe	9.2	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.3	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	10.1	87	41
AKTYWA OBROTOWE		1 493 445	1 421 745
Zapasy	9.1	673 340	641 799
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	3.8	371 054	348 226
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.2	440 892	422 458
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.7	6 866	7 744
Pozostałe aktywa obrotowe	10.1	1 293	1 518
AKTYWA RAZEM		2 266 966	2 128 202

	Nota	31.12.2019	31.12.2018 (przekształcone)
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM			
		321 534	344 637
Kapitał podstawowy	4.2	372 000	372 000
Kapitał zapasowy	4.3	18 494	18 494
Kapitał pozostały-rezerwowy	4.3	1 756	1 756
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		(384)	(362)
Zyski (straty) zatrzymane		(70 332)	(47 251)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(47 251)	(51 860)
- zysk (strata) netto		(23 081)	4 609
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
		138 574	128 782
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe			
		138 574	128 780
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.4	60 236	101 345
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing		714	
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem		49 964	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.3	26 658	26 328
Rezerwy długoterminowe	10.3	1 002	1 107
Przychody przyszłych okresów	10.5	-	2
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
		1 806 858	1 654 783
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe			
		1 800 171	1 651 539
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.4	290 685	224 380
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing		613	
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem		17 232	
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	10.2	99 553	115 285
Rezerwy krótkoterminowe	10.3	8 497	3 720
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.3	1 383 591	1 308 154
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	10.5	6 687	3 244
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM			
		2 266 966	2 128 202

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2019	350 037	350 037	372 000	18 494	1 756	(362)	(41 851)
- korekta błędów	(5 400)	(5 400)	-	-	-	-	(5 400)
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	344 637	344 637	372 000	18 494	1 756	(362)	(47 251)
Całkowite dochody netto	(23 103)	(23 103)	-	-	-	(22)	(23 081)
- wynik netto za okres	(23 081)	(23 081)	-	-	-	-	(23 081)
- inne całkowite (straty) dochody netto	(22)	(22)	-	-	-	(22)	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	321 534	321 534	372 000	18 494	1 756	(384)	(70 332)

(przekształcone)	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowo	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2018	340 030	340 030	372 000	18 494	1 756	(360)	(51 860)
Całkowite dochody netto	4 607	4 607	-	-	-	(2)	4 609
- wynik netto za okres	4 609	4 609	-	-	-	-	4 609
- inne całkowite dochody netto	(2)	(2)	-	-	-	(2)	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
- podział zysku	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018	344 637	344 637	372 000	18 494	1 756	(362)	(47 251)

4.1

CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

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 dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 142726149.

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

Spółka PGF S.A. jest jednostką dominującą Grupy PGF oraz jednostką zależną w Grupie Pelion, dla której Pelion S.A. jest jednostką dominującą. Pelion S.A. jest dla PGF S.A. ostateczną jednostką sprawująca kontrolę. Siedziba Pelion S.A. znajduje się w Łodzi przy ul. Zbąszyńskiej 3.

PGF S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PGF. Zarówno PGF S.A., jak i spółki zależne w Grupie PGF są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Pelion.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

Zarząd PGF S.A. sprawowali:

- | | |
|-------------------------|---|
| • Tomisław Bensari | Prezes Zarządu 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 Strychański | 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 Szwajcowski | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Ignacy Przystalski | Członek Rady Nadzorczej |
| • Jacek Dauenhauer | Członek Rady Nadzorczej |
| • Mariola Belina – Prażmowska | Członek Rady Nadzorczej |

1.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do udostępnienia oraz podpisane przez Zarząd dnia 31 marca 2020r.

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe (sprawozdanie) zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Koszt historyczny ustalany jest na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

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

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Prezentowane sprawozdanie finansowe Spółki Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. za 2019r. 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 Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Jako dane porównywalne Spółka zaprezentowała opublikowane dane finansowe za wyjątkiem ujęcia w wyniku roku 2018 skutków rozliczenia kosztów usług logistycznych świadczonych przez spółki Grupy PGF.

W wyniku wprowadzonej korekty, wartość pozycji kosztów sprzedaży oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2018 roku uległa zwiększeniu o 5 400 tys. zł., wynik finansowy Spółki za rok 2018 oraz wartość kapitałów własnych Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku uległa zmniejszeniu o tę samą kwotę.

Kontynuacja działalności

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

1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów oraz interpretacji na sprawozdanie finansowe

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu 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 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, za 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 sprawozdania z wyniku i sprawozdanie z sytuacji finansowej opisany został w punkcie 8.3, 11.11.
- 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 sprawozdanie finansowe Spółki.
- 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 sprawozdanie finansowe Spółki.
- 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 sprawozdanie finansowe.
- 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 sprawozdanie finansowe.
- 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 sprawozdanie finansowe Spółki.

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 sprawozdanie z wyniku i sprawozdanie z przepływów pieniężnych został zaprezentowany w dodatkowych wyjaśnieniach (nota 11.11).

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 –; mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony.

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.

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

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

1.6 Utrata wartości niefinansowych aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, PGF S.A. 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. Testy na utratę wartości PGF S.A. przeprowadza na dzień bilansowy kończący rok obrotowy oraz w przypadku, kiedy zachodzą przesłanki utraty wartości. Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości, wartość firmy jest alokowana do całej Spółki. 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.

Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości w przypadku, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia. Spółka, 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 rachunku zysków i strat 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 rachunku zysków i strat.

1.7 Kursy walut

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

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

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych 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 rozdziale jak i w notach szczegółowych stosowane były przez Spółkę w sposób ciągły dla wszystkich prezentowanych okresów.

CZĘŚĆ 2 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

2.1 Przychody ze sprzedaży

Zasady rachunkowości

Polityka obowiązująca od 1 stycznia 2018r.

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży z zastosowaniem 5-etapowego modelu ujmowania przychodów

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 Spółka 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 rozporządzania przekazanym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści oraz zdolność do niedopuszczenia innych jednostek do rozporządzania składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści. Jako zobowiązanie do wykonania świadczenia Spółka rozpoznaje każde zawarte w umowie przyrzeczenie przekazania towaru lub wykonania usługi, które można wyodrębnić. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia Spółka 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 ze zwykłej działalności operacyjnej 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.

	2019	2018
Towary	4 902 127	4 888 991
Materiały	127	149
Usługi	90 382	117 961
Przychody netto ze sprzedaży, razem	4 992 636	5 007 101

PGF S.A. 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 ramach zawieranych kontraktów Spółka zobowiązuje się do dostarczenia towarów do klientów hurtowych i detalicznych. W ramach tych kontraktów działa jako Sprzedający.

W ofercie handlowej znajduje się około dwadzieścia dziewięć tysięcy pozycji asortymentowych, obejmujących w przeważającej części produkty lecznicze, a także sprzęt medyczny, zioła i kosmetyki. Sprzedaż produktów leczniczych stanowi dominującą część przychodów (ponad 90%).

Rozpoznanie przychodu następuje w momencie przeniesienia kontroli (produktu lub usługi) na klienta.

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

- Spółka ma bieżące prawo do zapłaty za składnik aktywów,
- klient posiada tytuł prawny do składnika aktywów,
- Spółka 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 wystawiona na fakturze (sprzedaż) jest kwotą stałą i nie podlega zmianom.

PGF S.A. 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 Spółki są zlokalizowane na terenie Polski.

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

2.2 Koszt własny sprzedaży i koszty rodzajowe

	2019	2018 (przekształcone)
Wartość sprzedanych towarów, w tym:	4 665 726	4 674 934
Wartość sprzedanych materiałów	2	-
Wartość sprzedanych towarów, materiałów, razem	4 665 728	4 674 934
Amortyzacja	21 900	5 014
Zużycie materiałów i energii	11 173	10 205
Usługi obce	160 503	158 275
Podatki i opłaty	1 318	1 113
Koszty pracownicze	121 059	115 951
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym z tytułu:	11 291	13 030
- podróży służbowych	333	203
- marketingu	4 500	6 618
- reklamy i reprezentacji	620	986
- ubezpieczeń majątkowych	1 921	1 018
- inne	3 917	4 205
Koszty według rodzaju, razem	327 244	303 588
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	3 016	(197)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(23)	(1)
Koszty sprzedaży	(296 932)	(268 167)
Koszty ogólnego zarządu	(30 431)	(30 119)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 874	5 104
Koszt własny sprzedaży	4 668 602	4 680 038

2.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	2019	2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	138	143
Rozwiązane rezerwy na przyszłe koszty	202	47
Pozostałe, w tym:	1 147	940
- zwrot opłat sądowych i kosztów egzekucyjnych	181	76
- odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	67	14
- spisane zobowiązania	49	533
- inne	850	317
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 487	1 130

	2019	2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Aktualizacja wartości aktywów	727	1 526
- należności	727	1 526
Utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	3 277	142
Pozostałe, w tym:	948	876
- przekazane darowizny	117	4
- opłaty sądowe i koszty egzekucyjne	430	181
- wypłaty odszkodowań	250	70
- umorzenie i spisanie należności	69	517
- koszty gwarancji bankowych	12	12
- opłaty i składki członkowskie	43	58
- inne	27	34
Pozostałe koszty operacyjne, razem	4 952	2 544

2.4 Przychody i koszty finansowe

	2019	2018
Odsetki	12 371	12 041
- od udzielonych pożyczek	9 968	8 777
- od należności i inne	2 403	3 264
Dywidendy	896	2 359
Inne przychody finansowe, w tym:	244	60
- rozwiązanie odpisów aktualizujących na odsetki od należności	35	60
- inne	209	-
pozostałe	209	-
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	177	-
- wycena bilansowa pochodnych instrumentów finansowych	177	-
Przychody finansowe, razem	13 688	14 460

	2019	2018
Odsetki	22 895	20 277
- od kredytów	7 557	8 268
- od obligacji	4 378	4 393
- od zobowiązań	262	272
- od leasingu finansowego	3 591	44
- od faktoringu	6 812	6 747

- pozostałe	295	553
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	339	3 600
- utrata wartości udziałów	339	3 600
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	372
Inne koszty finansowe, w tym:	6 411	6 853
- odpis aktualizujący na odsetki od należności	2 636	144
- prowizje bankowe	3 684	3 966
- inne	91	2 743
utworzenie rezerw na koszty finansowe	23	-
strata na sprzedaży wierzytelności	56	-
nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	1
pozostałe	12	2 742
Koszty finansowe, razem	29 645	31 102

CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE

3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest realizowane w szczególności w obszarach:

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

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

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

Ryzyko płynności

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

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

W ramach zarządzania płynnością dokonywane są następujące czynności:

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

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
Poziom gotówki na rachunkach bankowych	2 281	6 126
Niewykorzystane linie kredytowe	136 059	119 035
Rezerwa zabezpieczająca płynność, razem	138 340	125 161

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

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

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

Informacje o kontraktowych terminach zapadalności zobowiązań finansowych według stanu na dzień 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 i pożyczek	54 431	97 874	60 932	-	213 237
Zobowiązania z tyt. obligacji	1 082	103 308	-	-	104 390
Leasing finansowy	4 604	13 740	57 554	-	75 898
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	42 089	-	-	-	42 089
Zobowiązania z tyt. kaucji	963	(769)	3 711	-	3 905
Zobowiązania z tyt. dywidend	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	1 305 436	62 634	30	-	1 368 100
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	4	-	-	-	4
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	101 056	4 176	-	-	105 232
Zobowiązania z tyt. odsetek od pochodnych instrumentów finansowych IRS	18	208	75	-	301
Pozostałe zobowiązania finansowe	42	-	-	-	42
Razem	1 509 691	280 773	115 462	-	1 905 926

31.12.2018 (przekształcone)	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	68 382	129 823	486	-	198 691
Zobowiązania z tyt. obligacji	1 082	3 753	103 957	-	108 792
Leasing finansowy	175	521	931	-	1 627
Zobowiązania z tytułu cash pooling	28 169	-	-	-	28 169
Zobowiązania z tyt. kaucji	1 161	1 992	750	-	3 903
Zobowiązania z tyt. dywidend	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	1 246 052	47 165	-	-	1 293 217
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	4	-	-	-	4
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	116 915	4 691	353	-	121 959
Zobowiązania z tyt. odsetek od pochodnych instrumentów finansowych IRS	-	-	478	-	478
Pozostałe zobowiązania finansowe	39	-	-	-	39
Razem	1 462 262	187 945	106 955	-	1 756 684

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Znaczące nadwyżki płynnych środków pieniężnych w 2019 roku Spółka lokowała w zdywersyfikowany portfel lokat w bankach o uznanej renomie.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

uniemożliwia również sprzedaż z odroczonym terminem płatności bez wcześniej przypisanego limitu. Zarządzanie limitem handlowym odbywa się na poziomie centralnym i umożliwia:

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

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

Spółka posiada następujące formy zabezpieczenia należności:

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

Ryzyko walutowe

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

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

W zakresie zarządzania ryzykiem walutowym, Zarząd współpracuje ze spółką zależną od Jednostki Dominującej wyższego szczebla. Ryzyko walutowe w PGF jest związane głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych przez Spółkę, płatnych w walutach obcych. Udział zakupów rozliczanych w walutach obcych do łącznej wartości dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest stosunkowo niewielki i wynosi jedynie ok 0,22%(wszystkie rozliczane w euro). Przy tych zakupach Spółka korzysta z odroczonej terminów płatności (zwykle 30-120 dni) i w tym czasie jest narażona na ryzyko związane z osłabieniem się kursu złotego.

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej w Spółce wynosiła na dzień 31 grudnia 2019r. dla instrumentów długoterminowych 2,99% p.a., dla instrumentów krótkoterminowych 3,32% p.a., (na dzień 31 grudnia 2018r., 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: 423 147 tys. zł.

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

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

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2019r. obowiązywały dwie 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 Spółkę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata.

Transakcje zostały zawarte w oparciu o zmienną stopę referencyjną Banku skalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M i WIBOR 6M. Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 15,08% ekspozycji kredytowej Spółki, natomiast transakcje oparte o WIBOR 6M zabezpieczają 50 % wyemitowanych obligacji przez spółkę Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

Przez zawarcie transakcji strony zobowiązały się do dokonania wymiany płatności odsetkowych. Banki przekazywały Spółce kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej banku, a Spółka przekazywała bankom kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej Spółki. Podejmowane przez Spółkę działania zabezpieczające ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych wpływają na niską ocenę koncentracji tego ryzyka.

Wpływ na sprawozdanie z wyniku i kapitały własne

Transakcje zabezpieczające wpływały na rachunek zysków i strat w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy poprzez ujęcie tej wyceny jako przychodu lub kosztu finansowego. W okresie sprawozdawczym w koszty finansowe została odniesiona kwota 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 Spółka uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 282,55 tys. zł, przy czym rozliczenie za ostatni okres odsetkowy wyniosło (7,36) tys. zł.

Ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi

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

PGF posiada 296 155 sztuk akcji spółki Pharmena S.A., stanowiących 2,7% kapitału tej Spółki. Wartość akcji wg ceny nabycia wynosi 5 942 tys. zł, natomiast ich wartość bilansowa to 1 587 tys. zł.

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

3.2 Instrumenty finansowe

Zasady rachunkowości

Jako instrument finansowy Spółka 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.

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

Na moment początkowego ujęcia, Spółka 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 Spółka 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 za 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 wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuje się 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 2019 i 31 grudnia 2018 Spółka 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 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 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. Spółka 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, za 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.

Do najistotniejszych instrumentów finansowych stosowanych przez Spółkę należą należności handlowe oraz pozostałe należności, kredyty bankowe, wyemitowane obligacje, zobowiązania handlowe, zobowiązania faktoringowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu, których wartość księgowa zbliżona jest do wartości godziwej.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Utrata wartości

PGF S.A. dokonuje 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, Spółka 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. Spółka stosuje 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, Spółka przeprowadza 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 Spółka 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, Spółka stosuje trzystopniowy model utraty wartości:

Stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następnych 12 miesięcy),

Stopień 2 – obejmuje salda, dla których nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości, oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa,

Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

W zakresie w jakim zgodnie z powyższym modelem konieczna jest ocena czy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego, Spółka 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 renegecja warunków ze względu na trudności finansowe),
- dłużnik stracił znaczącego klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku.

Aktywa finansowe są spisywane, w całości lub części kiedy Spółka wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ściągnięcia i uzna że nie można już racjonalnie oczekiwać odzyskania należności.

3.3 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				
Udziały i akcje nienotowane	1 587	-	-	1 587
Należności z tyt. cash pooling	-	371 054	-	371 054
Należności handlowe	-	386 342	-	386 342
Kaucje	-	21 503	-	21 503
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	6 866	-	6 866
Razem	1 587	785 765	-	787 352
Zobowiązania finansowe				
Pochodny instrument finansowy - IRS	301	-	-	301
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	-	208 053	208 053
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	100 433	100 433
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	-	-	68 522	68 522
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	3 905	3 905
Zobowiązania handlowe	-	-	1 368 100	1 368 100
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	-	42 089	42 089
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	-	-	99 553	99 553
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	42	42
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	-	-	4	4
Razem	301	-	1 890 701	1 891 002

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

	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Klasy instrumentów finansowych				
Aktywa finansowe				
Udziały i akcje notowane	1 515	-	-	1 515
Należności z tyt. cash pooling	-	348 226	-	348 226
Należności handlowe	-	366 787	-	366 787
Kaucje	-	20 198	-	20 198
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	7 744	-	7 744
Należności z tyt. faktoringu	-	25	-	25
Razem	1 515	742 980	-	744 495
Zobowiązania finansowe				
Pochodny instrument finansowy - IRS	478	-	-	478
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	-	195 070	195 070
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	100 300	100 300
Leasing finansowy	-	-	1 665	1 665
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	3 903	3 903
Zobowiązania handlowe	-	-	1 293 217	1 293 217
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	-	28 169	28 169
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	-	-	115 285	115 285
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	39	39
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	-	-	4	4
Razem	478	-	1 737 652	1 738 130

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

MSSF 9				
31.12.2019				
(w tys. zł)	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	RAZEM
Wartość bilansowa brutto	377 920	401 276	21 787	800 983
Należności handlowe	-	379 773	21 787	401 560
Należności z tytułu cash pooling	371 054	-	-	371 054
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 866	-	-	6 866
Udzielone pożyczki	-	-	-	0
Kaucje	-	21 503	-	21 503
Należności z tytułu sprzedaży akcji	-	-	-	0
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	13	15 205	15 218
Należności handlowe	-	13	15 205	15 218
Należności z tytułu cash pooling	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	-	-
Kaucje	-	-	-	-
Należności z tytułu sprzedaży akcji	-	-	-	-
Wartość bilansowa (MSSF 9)	377 920	401 263	6 582	785 765

MSSF 9				
31.12.2018				
(w tys. zł)	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	RAZEM
Wartość bilansowa brutto	355 970	355 238	22 994	734 202
Należności handlowe	-	355 238	22 994	378 232
Należności z tytułu cash pooling	348 226	-	-	348 226
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 744	-	-	7 744
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	690	10 755	11 445
Należności handlowe	-	690	10 755	11 445
Należności z tytułu cash pooling	-	-	-	-
Środki pieniężne	-	-	-	-
Wartość bilansowa (MSSF 9)	355 970	354 548	12 239	722 757

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 i 31.12.2018**

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

	Razem	Bieżące i przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 31.12.2018	378 232	355 238	22 994
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania		0,19%	46,77%
Oczekiwana strata kredytowa	11 445	690	10 755

PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	2019	2018
Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku	14 362	15 720
Przychody z tyt. dywidend	896	2 359
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	12 198	11 937
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	76	104
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	1 192	1 320
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	31 255	22 855
Strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	161	(3 972)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	4 526	2 852
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	22 884	20 009
Koszty z tyt. prowizji	3 684	3 966
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	(16 893)	(7 135)

3.4 Pozostałe zobowiązania finansowe długi i krótkoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2019	31.12.2018
Kredyty i pożyczki	208 053	195 070
Dłużne papiery wartościowe	100 433	100 300
Leasing finansowy	68 522	1 665
Pozostałe	42 436	28 690
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	419 444	325 725
- długoterminowe	110 914	101 345
- krótkoterminowe	308 530	224 380

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ROK 2019

	Kredyty i pożyczki	Leasing finansowy	Zobowiązania z tyt. obligacji	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	195 070	1 665	100 300	28 690	325 725
Zwiększenia	44 490	109 168	4 523	15 883	174 064
- otrzymane kredyty	38 002	-	-	-	38 002
- leasing finansowy	-	105 578	-	-	105 578
- naliczone odsetki	6 488	3 590	4 378	1 352	15 808
- cash pooling	-	-	-	13 848	13 848
- prowizje	-	-	145	677	822
- inne	-	-	-	6	6
Zmniejszenia	31 507	42 311	4 390	2 137	80 345
- spłata kredytów	25 027	-	-	-	25 027
- spłata zobowiązań z tyt. leasingu	-	15 421	-	-	15 421
- spłata odsetek i prowizji	6 480	3 167	4 390	1 672	15 709
- spłata zobowiązań z tyt. cash poolingu	-	-	-	-	-
- inne	-	23 723	-	465	24 188
Stan na koniec okresu	208 053	68 522	100 433	42 436	419 444
- długoterminowe	60 237	50 677	-	-	110 914
- krótkoterminowe	147 816	17 845	100 433	42 436	308 530

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ROK 2018

	Kredyty i pożyczki	Leasing finansowy	Zobowiązania z tyt. obligacji	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	234 464	803	100 158	29 795	365 220
Zwiększenia	33 502	1 759	4 537	2 420	42 218
- otrzymane kredyty	25 997	-	-	-	25 997
- leasing finansowy	-	1 712	-	-	1 712
- naliczone odsetki	7 505	44	4 392	1 048	12 989
- prowizje	-	-	145	979	1 124
- inne	-	3	-	393	396
Zmniejszenia	72 896	897	4 395	3 525	81 713
- spłata kredytów	65 372	-	-	-	65 372
- spłata zobowiązań z tyt. leasingu	-	752	-	-	752
- spłata odsetek i prowizji	7 524	44	4 395	1 741	13 704
- spłata zobowiązań z tyt. cash poolingu	-	-	-	1 478	1 478
- inne	-	101	-	306	407
Stan na koniec okresu	195 070	1 665	100 300	28 690	325 725
- długoterminowe	476	1 014	99 855	-	101 345
- krótkoterminowe	194 594	651	445	28 690	224 380

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego brutto (minimalne opłaty leasingowe)	75 898	1 627
- do 1 roku	18 344	696
- od 1 do 5 lat	57 554	931
- powyżej 5 lat	-	-
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	7 376	(38)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	68 522	1 665
- do 1 roku	17 845	651
- od 1 do 5 lat	50 677	1 014

3.5 Kredyty bankowe

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 31 grudnia 2019	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty
Bank Pekao S.A. w Warszawie	90 000	PLN	81 833
PKO BP S.A. w Warszawie	100 000	PLN	46 313
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	40 000	PLN	13 924
Santander Bank Polska S.A. w Warszawie	30 000	PLN	1 714
Bank Millennium S.A. w Warszawie	15 000	PLN	-
BNP Paribas Bank Polska S.A. w Warszawie	69 000	PLN	52 965
HSBC Bank Polska S.A. w Warszawie	15 000	PLN	11 192
Odsetki od kredytów			112
Wycena kredytu długoterminowego w skorygowanej cenie nabycia			-
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem			208 053
- długoterminowe			60 237
- krótkoterminowe			147 816

KREDYTY BANKOWE WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 31 grudnia 2019	Waluta kredytu udzielonego Grupie po przeliczeniu na PLN		RAZEM
	EUR	PLN	
2020	-	147 816	147 816
2021	-	60 237	60 237
Razem	-	208 053	208 053

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 31 grudnia 2018	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty
Bank Millennium S.A. w Warszawie	15 000	PLN	-
Bank BGŻ BNP Paribas S.A. w Warszawie	69 000	PLN	57 218
Bank Pekao S.A. w Warszawie	90 000	PLN	70 169
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	10 000	PLN	-
PKO BP S.A. w Warszawie	100 000	PLN	67 087
Bank Zachodni WBK S.A. we Wrocławiu	30 000	PLN	476
HSBC Bank Polska S.A. w Warszawie	15 000	PLN	15
Odsetki od kredytów			105
Wycena kredytu długoterminowego w skorygowanej cenie nabycia			-
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem			195 070
- długoterminowe			476
- krótkoterminowe			194 594

KREDYTY BANKOWE WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 31 grudnia 2018	Waluta kredytu udzielonego Grupie po przeliczeniu na PLN		RAZEM
	EUR	PLN	
2018	-	194 594	194 594
2019	-	476	476
Razem	-	195 070	195 070

Zabezpieczenie spłaty powyższych kredytów stanowią:

- oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
- weksle in blanco,
- poręczenia wekslowe,
- poręczenia Jednostki Dominującej wyższego szczebla,
- pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi.

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

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

3.6 Dłużne papiery wartościowe

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 100 433 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
Długoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		-	6M WIBOR + marża banku	24-11-2020
Odsetki od wyemitowanych obligacji		433		
Obligacje	100 000	100 000	6M WIBOR + marża banku	24-11-2020
Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych	100 000	100 433		

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		

Spółka PGF S.A. planuje wykup obligacji zgodnie z terminem przypadającym na listopad 2020r.

Aktualnie prowadzone są rozmowy z bankami finansującymi odnośnie uruchomienia nowej transzy obligacji.

3.7 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 księgową tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne w banku	2 281	6 126
- rachunek bieżący	2 281	6 126
Inne środki pieniężne, z tego:	4 585	1 618
- środki pieniężne w drodze	4 585	1 618
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	6 866	7 744

3.8 Pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2019	31.12.2018
Udziały lub akcje	253 549	253 470
Należności z tyt. cash pooling	371 054	348 226
Pozostałe aktywa finansowe netto, razem	624 603	601 696
- długoterminowe	253 549	253 470
- krótkoterminowe	371 054	348 226

3.9 Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Lp.	a Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	b Siedziba	c Przedmiot przedsiębiorstwa	d Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metoda praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	f Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	h Korekty aktualizujące wartość (razem)	i Wartość bilansowa udziałów / akcji	j Procent posiadanego kapitału zakładowego	k Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	PGF Sp. z o.o.	Łomża	działalność agentów spec.się w sprzed. pozost.określ.towarów	spółka zależna	pełna	30.09.2011	11 681	-	11 681	58,29	58,29
2.	PGF Sp. z o.o.	Wrocław	działalność agentów spec.się w sprzed. pozost.określ.towarów	spółka zależna	pełna	30.09.2011	13 166	-	13 166	100,00	100,00
3.	PGF Aptekarz Sp. z o.o.	Rzeszów	działalność agentów spec.się w sprzed. pozost.określ.towarów	spółka zależna	pełna	30.09.2011	34 023	-	34 023	98,62	98,62
4.	Medicinea Sp. z o.o..	Katowice	działalność agentów spec.się w sprzed. pozost.określ.towarów	spółka zależna	pełna	30.09.2011	52	-	52	100,00	100,00
5.	Medezin Sp. z o.o.	Łódź	działalność agentów spec.się w sprzed. pozost.określ.towarów	spółka zależna	pełna	30.09.2011	50	-	50	100,00	100,00
6.	Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	Łódź	działalność portali internetowych	spółka zależna	pełna	11.09.2015	10	-	10	100,00	100,00
7.	PHARMAPOINT S.A. w Poznaniu	Łódź	przedhurt	spółka zależna	pełna	01.12.2015	192 980	-	192 980	100,00	100,00
Razem							251 962	-	251 962		

W wyniku połączenia w 2017 z PGF Cefarm Sp. z o.o. w Lublinie i PGF Sp. z o.o. w Warszawie, PGF S.A. wszedł w posiadanie 227 812 akcji Pharmena S.A. W czerwcu 2019 nabył kolejne 68 343 akcje. Na 31.12.2019r. ich wartość bilansowa wynosi 1 587 tys. zł. Wartość księgową akcji Pharmena S.A. odpowiada ich wartości godziwej.

3.10 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Polityka rachunkowości

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w 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, Spółka 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 sprawozdaniu finansowym PGF 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, Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

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

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Poziom 1

Poziom 2

Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:

Zobowiązania

Poziom 3

	31.12.2019	31.12.2018
	1 587	1 515
	301	478
	301	478
	301	478
	-	-

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

Poziom 1

Na dzień 31 grudnia 2019r. i 31 grudnia 2018r instrumenty finansowe klasyfikowane do poziomu 1 wyceniane są na podstawie notowań kursu akcji pochodzących z rynku regulowanego.

Poziom 2

Pochodne instrumenty finansowe klasyfikowane do poziomu 2 na dzień 31 grudnia 2019r. wyceniane są na podstawie danych przekazywanych przez zewnętrzne instytucje finansowe.

Poziom 3

Na dzień 31 grudnia 2019r. oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomu 3.

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

W okresie od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019r. w PGF nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

4.1 Polityka zarządzania kapitałem

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

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

Do zadłużenia netto PGF wlicza kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania długoterminowe	110 914	101 345
- kredyty i pożyczki	60 237	476
- dłużne papiery wartościowe	-	99 855
- leasing finansowy	50 677	1 014
Zobowiązania krótkoterminowe	308 530	224 380
- kredyty i pożyczki	147 816	194 594
- dłużne papiery wartościowe	100 433	445
- leasing finansowy	17 845	651
- cash pooling	42 089	28 169
- zobowiązania z tyt. pochodnych instrumentów finansowych	301	478
- pozostałe	46	43
Razem zobowiązania	419 444	325 725
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 866	7 744
Zadłużenie netto	412 578	317 981
Kapitał własny	321 534	344 637
Dług netto do kapitału własnego	1,28	0,92

W sprawozdaniu finansowym do zobowiązań wliczanych do zadłużenia netto Spółka 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 PGF poziom kapitału własnego w obydwu prezentowanych okresach spełniał wymogi określone w Kodeksie spółek handlowych. Na Spółkę nie nałożono jakichkolwiek zewnętrznych wymogów kapitałowych.

4.2 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 2019r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania kapitał podstawowy PGF S.A., 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.

4.3 Pozostałe kapitały

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku i wykorzystywany zgodnie ze statutem Spółki.

	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał zapasowy	18 494	18 494
- z podziału zysku	18 494	18 494
Kapitały rezerwowe	1 756	1 756

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**.

CZĘŚĆ 5 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

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. PGF corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień 31 grudnia 2019r. oraz 31 grudnia 2018r. ocenia się, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Spółka 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, aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest odzyskiwalne, w części, w jakiej zostało utworzone.

Informacje dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego przedstawiono w nocie 7.3

Wycena wartości firmy

Założenia przyjęte do przeprowadzenia testu na utratę wartości wartości firmy zostały przedstawione w nocie 6. Główne założenia odnoszą się do stopy dyskontowej, realizowanych przyszłych przepływów pieniężnych oraz stopy wzrostu.

Wycena znaków towarowych

Spółka 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 poszczególnych znaków towarowych znajdują się w nocie 8.1

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 Spółce. Na dzień 31 grudnia 2018 roku, po wykonaniu stosownych testów na utratę wartości dla aktywów, które tego wymagały, Spółka dokonała niezbędnych korekt wartości tych aktywów i ujawniła szczegółowe informacje dotyczące wyników testów w notach 6, 8.1, 8.2, 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 10.3

Założenia aktuarialne oraz wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zostały opisane w nocie 10.4

Rozpoznawanie i wycena zobowiązań warunkowych

Spółka dokonuje oceny prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązań. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest prawdopodobne, PGF 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 prawa do użytkowania składnika aktywów

Niepewność szacunków wynika z wdrożenia MSSF 16. Wdrożenie wymagało subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę aktywów oraz zobowiązań z tytułu 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 Spółki 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 6 WARTOŚĆ FIRMY

Zasady rachunkowości

Wartość firmy - 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. Nadwyżka wartości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki PGF S.A. (wtedy Polska Grupa Farmaceutyczna Hurt Sp. z o.o.), stanowiącego cenę nabycia, nad nabytą wartością aktywów netto, według ich wartości godziwej na dzień objęcia kontroli wyniosła 219 389 tys. zł i została wykazana jako wartość firmy. Testy na utratę wartości przeprowadzane są na dzień bilansowy lub częściej, jeśli wystąpią przesłanki utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana zostanie w pozostałych kosztach operacyjnych rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach sprawozdawczych. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy brutto

	2019	2018
Wartość firmy brutto na początek okresu	219 389	219 389
Wartość firmy brutto na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	219 389	219 389
- różnic kursowych	-	-
Wartość firmy brutto na koniec okresu	219 389	219 389
Skumulowana utrata wartości		
Odpis wartości firmy na początek okresu	-	-
Odpis wartości firmy na koniec okresu	-	-
Wartość firmy netto na koniec okresu	219 389	219 389

W PGF nie wyodrębniono segmentów operacyjnych, w związku z tym, dla potrzeb testu na utratę wartości, wartość firmy została zaalokowana do całej Spółki.

Wartość odzyskiwalna, 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 Spółki i następnie 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.

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

Test na utratę wartości oparty jest na wielu zmiennych, takich jak: zmiany w warunkach konkurencji, oczekiwania, co do wzrostu na rynku farmaceutycznym, koszt 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 zmiany, 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 Spółka prowadzi działalność.

Przeprowadzone testy wykazały, iż wartość odzyskiwalna 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 jest przekonany, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

CZĘŚĆ 7 OPODATKOWANIE

Zasady rachunkowości

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

Podatek bieżący wyliczany 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 ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – 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, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych 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 lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, 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 odroczone 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.

Spółka 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 odroczonego podatku dochodowego 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

7.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	2019	2018
- bieżący	-	83
- odroczone (nota 7.3)	330	6 029
Podatek dochodowy, razem	330	6 112
Efektywna stawka podatkowa	-1,45%	37,91%

7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	2019	2018 (przekształcone)
Zysk (strata) brutto opodatkowany	(22 751)	10 721
Podatek wyliczony według stawki podatku dochodowego od osób prawnych	(4 323)	2 037
Trwałe różnice niebędące podstawą opodatkowania	5 552	2 887
Ujemne różnice, od których nie utworzono aktywa	(895)	79
Inne	(4)	1 109
(Uznanie) / obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	330	6 112

7.3 Odroczonego podatek dochodowy

ROK 2019

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- odpisy aktualizujące
- rezerwy
- wynagrodzenia
- straty podatkowe
- odsetki
- różnica między wartością księgową a podatkową
- przeterminowane zobowiązania
- pozostałe

Razem przed kompensatą

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- różnica między wartością księgową a podatkową
- niezapłacone odsetki
- należne refundacje
- pozostałe

Razem przed kompensatą

	Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana zysku netto w okresie	Pozostałe zmiany w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
- odpisy aktualizujące	1 612	(443)	-	1 169
- rezerwy	1 454	799	-	2 253
- wynagrodzenia	618	(43)	-	575
- straty podatkowe	23 266	(3 622)	-	19 644
- odsetki	264	64	-	328
- różnica między wartością księgową a podatkową	3	(2)	-	1
- przeterminowane zobowiązania	1	(1)	-	-
- pozostałe	906	62	-	968
Razem przed kompensatą	28 124	(3 186)	-	24 938
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- różnica między wartością księgową a podatkową	39 196	(785)	-	38 411
- niezapłacone odsetki	1 210	(458)	-	752
- należne refundacje	13 915	(1 618)	-	12 297
- pozostałe	131	5	-	136
Razem przed kompensatą	54 452	(2 856)	-	51 596

ROK 2018

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- odpisy aktualizujące
- rezerwy
- wynagrodzenia
- straty podatkowe
- odsetki
- różnica między wartością księgową a podatkową
- przeterminowane zobowiązania
- pozostałe

Razem przed kompensatą

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- różnica między wartością księgową a podatkową
- niezapłacone odsetki
- należne refundacje
- pozostałe

Razem przed kompensatą

	Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana zysku netto w okresie	Pozostałe zmiany w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
- odpisy aktualizujące	1 355	257	-	1 612
- rezerwy	1 715	(261)	-	1 454
- wynagrodzenia	574	44	-	618
- straty podatkowe	26 211	(2 945)	-	23 266
- odsetki	264	-	-	264
- różnica między wartością księgową a podatkową	12	(9)	-	3
- przeterminowane zobowiązania	22	(21)	-	1
- pozostałe	297	609	-	906
Razem przed kompensatą	30 450	(2 326)	-	28 124
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- różnica między wartością księgową a podatkową	34 354	4 842	-	39 196
- niezapłacone odsetki	1 753	(543)	-	1 210
- należne refundacje	14 553	(638)	-	13 915
- pozostałe	89	42	-	131
Razem przed kompensatą	50 749	3 703	-	54 452

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy w Spółce. Kwota kompensaty na dzień 31 grudnia 2019r. wyniosła 28 124 tys. zł (na 31 grudnia 2018r. 28 124 tys. zł).

W związku ze zmianą ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Spółka od 2015r. zmieniła zasady opodatkowania należnych rabatów. Obecnie są one przychodem podatkowym w momencie otrzymania dokumentu - faktury korygującej, dlatego Spółka uwzględniła w kalkulacji rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019r. PGF posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 103 388 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 122 451 tys. zł), które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych.

Z tytułu strat podatkowych o wartości 122 451 tys. zł (na 31 grudnia 2018r. 122 451 tys. zł) Spółka rozpoznała aktywa podatkowe, od strat w kwocie 19 644 tys. zł (na 31 grudnia 2018r. 23 266 tys. zł).

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

CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

8.1 Wartości niematerialne

Zasady rachunkowości

Za **wartości niematerialne** Spółka 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 sprawozdaniu z wyniku. 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 Spółkę 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

Spółka 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 lepiej odzwierciedla charakter tego składnika aktywów w generowaniu przyszłych wartości dla Spółki.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	znaki towarowe	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	-	13 837	-	5	209 577
Wartość początkowa						
Wartość brutto na 01.01.2018	195 735	-	22 473	197	5	218 410
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	345	248	699	1 292
- przyjęcia zadań inwest.	-	-	78	248	-	326
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	-	699	699
- przyjęcie w leasing finansowy	-	-	267	-	-	267
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	326	326
- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	326	326
Wartość brutto na 31.12.2018	195 735	-	22 818	445	378	219 376
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2018	-	-	8 636	197	-	8 833
Amortyzacja (z tytułu)	-	-	1 835	13	-	1 848
- bieżącej amortyzacji	-	-	1 835	13	-	1 848
- umorz.sprzed. i likwid.	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31.12.2018	-	-	10 471	210	-	10 681
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	-	12 347	235	378	208 695
Wartość początkowa						
Wartość brutto na 01.01.2019	195 735	-	22 818	445	378	219 376
Wartość brutto na 01.01.2019, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	195 735	-	22 818	445	378	219 376
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	548	-	371	919
- przyjęcia zadań inwest.	-	-	548	-	-	548
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	-	371	371
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	548	548
- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	548	548
Wartość brutto na 31.12.2019	195 735	-	23 366	445	201	219 747
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2019	-	-	10 471	210	-	10 681
Umorzenie na 01.01.2019, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	10 471	210	-	10 681
Amortyzacja (z tytułu)	-	-	1 991	50	-	2 041
- bieżącej amortyzacji	-	-	1 991	50	-	2 041
Umorzenie na 31.12.2019	-	-	12 462	260	-	12 722
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	-	10 904	185	201	207 025
Okres amortyzacji	nieokreślony	40 lat	od 2 do 15 lat	do 5 lat	X	

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, ODNIESIONA W:

	2019	2018
Koszty sprzedaży	2 027	1 840
Koszty ogólnego zarządu	4	5
Koszty wytworzenia	10	3
Amortyzacja wartości niematerialnych, razem	2 041	1 848

W obydwu prezentowanych okresach:

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

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

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 PGF i następnie 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.

Wycień 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 +/- 0,5 p.p. powoduje zmianę wyceny o +34/-29 mln zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 w PGF najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych w trakcie realizacji są licencje i autorskie prawa majątkowe.

8.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Zasady rachunkowości

Za **rzeczowe aktywa trwałe** Spółka uznaje środki trwałe spełniające następujące kryteria:

- utrzymywane w celu wykorzystania w działalności operacyjnej,
- wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- istnieje prawdopodobieństwo, iż PGF 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 za 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 ujmowane 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	-	59	14 766	1 475	71	16 371
Wartość początkowa						
Wartość brutto na 01.01.2018	-	147	26 459	4 687	71	31 364
Zwiększenia (z tytułu)	-	655	5 965	351	11 546	18 517
- przyjęcia zadań inwest.	-	655	5 540	351	-	6 546
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	-	10 526	10 526
- przyjęcie w leasing finansowy	-	-	425	-	1 020	1 445
Zmniejszenia (z tytułu)	-	35	839	1 672	6 546	9 092
- sprzedaży i likwidacji	-	35	839	1 672	-	2 546
- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	6 546	6 546
Wartość brutto na 31.12.2018	-	767	31 585	3 366	5 071	40 789
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2018	-	88	11 693	3 212	-	14 993
Amortyzacja (z tytułu)	-	(12)	1 780	(834)	-	934
- bieżącej amortyzacji	-	7	2 612	547	-	3 166
- umorz. sprzed. i likwid.	-	(19)	(832)	(1 381)	-	(2 232)
Umorzenie na 31.12.2018	-	76	13 473	2 378	-	15 927
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	-	691	18 112	988	5 071	24 862
Wartość początkowa						

Wartość brutto na 01.01.2019	-	767	31 160	2 723	4 051	38 701
Zwiększenia (z tytułu)	-	2 146	6 439	1 305	6 287	16 177
- przyjęcia zadań inwest.	-	2 146	6 439	1 305	-	9 890
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	-	6 287	6 287
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	107	1	10 262	10 370
- sprzedaży i likwidacji	-	-	107	1	372	480
- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	9 890	9 890
Wartość brutto na 31.12.2019	-	2 913	37 492	4 027	76	44 508
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2019	-	76	13 474	1 849	-	15 399
Amortyzacja (z tytułu)	-	61	3 211	264	-	3 536
- bieżącej amortyzacji	-	61	3 299	265	-	3 625
- umorz.sprzed. i likwid.	-	-	(88)	(1)	-	(89)
Umorzenie na 31.12.2019	-	137	16 685	2 113	-	18 935
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	-	2 776	20 807	1 914	76	25 573
Okres amortyzacji	X	od 20 do 40 lat	od 7 do 10 lat	od 5 do 7 lat	X	

AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, ODNIESIONA W:

2019

2018

Koszty sprzedaży	19 638	3 034
Koszty ogólnego zarządu	101	74
Koszty wytworzenia	120	58
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, razem	19 859	3 166

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.
- Spółka nie skapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego

ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE nie są amortyzowane, ale corocznie testowane pod kątem utraty wartości.

W PGF najistotniejszymi składnikami środków trwałych w budowie w roku 2019 są:

- wyposażenie
- linia sortująco-transportująca Knapp

W 2018 roku najistotniejszymi składnikami środków trwałych w budowie były:

- wyposażenie
- urządzenia techniczne
- smartfony logistyczne
- linia sortująco-transportująca Knapp

Spółka na dzień bilansowy przeprowadza **test na utratę wartości środków trwałych w budowie**.

Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności rozpoznania odpis z tytułu utraty wartości.

8.3 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (na 31.12.2018 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 Spółka 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. Spółka 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, Spółka 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 udostępnia bazy składnik aktywów, czyli taki który stanowi przedmiot leasingu i w przypadku którego leasingodawca zapewnił leasingobiorcy prawo do użytkowania tego składnika aktywów, do użytkowania przez leasingobiorcę.

Spółka jako leasingodawca

Spółka ujmuje aktywa oddane w leasing finansowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i prezentuje je jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. W ramach leasingu finansowego następuje przekazanie przez Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków związanych z tytułem prawnym, w związku z czym należne opłaty leasingowe Spółka 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.

Spółka 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 Spółka 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 bezpośrednio poniesione przez Spółkę, oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Spółkę 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 traktowana 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.

W dacie rozpoczęcia Spółka 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 Spółki.

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 Spółkę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tej opcji; oraz
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że Spółka może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Po dacie rozpoczęcia Spółka 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, Spółka 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, Spółka ujmuje opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

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

Spółka 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 Spółki 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 trwale 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 trwale podlegają amortyzacji według zasad stosowanych dla własnych składników majątku. Jeżeli brak jest pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Spółka otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu użytkowania.

Informacja na temat wpływu zastosowania MSSF 16 "Leasing" na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień pierwszego zastosowania nowego standardu oraz na rok 2019 przedstawiono w notce 11.11

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

PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW	grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu i inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
Wartość początkowa						
Wartość brutto na 01.01.2019	-	78 386	717	2 603	1 020	82 726
Zwiększenia (z tytułu)	-	33 290	1 401	840	-	35 531
- przyjęcie z inwestycji	-	-	1 020	-	-	1 020
- przyjęcie w leasing	-	32 525	374	840	-	33 739
- inne	-	765	7	-	-	772
Zmniejszenia (z tytułu)	-	32 458	-	899	1 020	34 377
- sprzedaży i likwidacji	-	23 654	-	899	-	24 553
- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	1 020	1 020
- inne	-	8 804	-	-	-	8 804
Wartość brutto na 31.12.2019	-	79 218	2 118	2 544	-	83 880
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2019	-	-	-	529	-	529
Amortyzacja (z tytułu)	-	14 658	367	428	-	15 453
- bieżącej amortyzacji	-	14 677	367	1 190	-	16 234
- umorz.sprzed. i likwid.	-	(19)	-	(762)	-	(781)
Umorzenie na 31.12.2019	-	14 658	367	957	-	15 982
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	-	64 560	1 751	1 587	-	67 898

Na podstawie zawartych umów leasingu Spółka 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.

Spółka szacuje wartość przyszłych wypływów 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.

ŚRODKI TRWAŁE W LEASINGU FINANSOWYM

	31.12.2018
Budynki, lokale i budowle	-
Środki transportu	116
Urządzenia techniczne	425
Środki trwałe w leasingu finansowym, razem	541

Na podstawie zawartych umów leasingu Spółka 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 3 549 tys. zł.

Spółka szacuje wartość przyszłych wypływów 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.

8.4 Nieruchomości inwestycyjne

Zasady rachunkowości

Za nieruchomości inwestycyjne PGF 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.

W obydwu okresach prezentowanych w sprawozdaniu, Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

8.5 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, Spółka nie posiadała aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia

CZĘŚĆ 9 KAPITAŁ OBROTOWY

9.1 Zapasy

Zasady rachunkowości

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

Spółka 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).

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość towarów w przypadku zbliżającego się upływu terminu ważności towarów 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
Materiały	-	-
Towary	673 340	641 799
Zapasy netto, razem	673 340	641 799
Odpisy aktualizujące:		
Towary	2 611	3 032
Zapasy brutto, razem	675 951	644 831

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	2019	2018
Stan na początek okresu	3 032	1 849
Zwiększenia	2 611	3 032
- utworzenie	2 611	3 032
Zmniejszenia	3 032	1 849
- rozwiązanie	3 032	1 849
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	2 611	3 032
- towary	2 611	3 032

W 2019 i 2018 roku PGF rozwiązała odpisy aktualizujące wartość zapasów z powodu sprzedaży towarów objętych odpisem.

9.2 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zasady rachunkowości

Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie 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 w odróżnieniu od modelu stosowanego w latach przed 2018 zgodnie z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

Spółka do wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości stosuje model uproszczony. W modelu uproszczonym 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 uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje matrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności.

Do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Spółka 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 Spółka szacuje odpis aktualizujący wartość należności skierowanych na drogę postępowania sądowego, które były wg MSR 39 uznane za nieściągalne. Spółka podtrzymała swój szacunek 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.

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 PGF jest ograniczona ze względu na dużą ilość klientów.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG KRÓTKOTERMINOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu dostaw i usług	386 342	366 787
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	26 488	27 439
Pozostałe należności, w tym:	27 844	28 050
- kaucje	21 503	20 198
- inne	6 341	7 852
Należności dochodzone na drodze sądowej	218	182
Należności krótkoterminowe netto, razem	440 892	422 458
Odpisy aktualizujące wartość należności	17 317	16 696
Należności krótkoterminowe brutto, razem	458 209	439 154

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

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

W dniu 31.08 2017 r. Spółka 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 Spółki 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 w chwili ich wystawienia. W momencie nabycia wierzytelności przechodzą na Faktora wszystkie prawa związane z wierzytelnością. Spłata wierzytelności przez dłużników odbywa się na wskazany rachunek powierniczy Spółki 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 31.12.2019 r. zobowiązania z tytułu wypłaconych przez Coface Sp. z o.o. zapłat z wierzytelności wynosiły 155 653 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	16 696	15 535
Zwiększenia	4 576	2 998
- utworzenie	4 576	2 998
Zmniejszenia	3 955	1 837
- rozwiązanie	1 198	1 324
- wykorzystanie	2 757	513
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	17 317	16 696

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANYCH NIEOBJĘTYCH ODPISEM AKTUALIZUJĄCYM

	31.12.2019	31.12.2018
do 1 miesiąca	30 547	50 947
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 311	5 152
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 162	463
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	252	1 477
powyżej 1 roku	5 165	7 332
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane nieobjęte odpisem aktualizującym, razem	38 437	65 371

9.3 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 (przekształcone)
Z tytułu dostaw i usług	1 368 100	1 293 217
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	3 644	3 139
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 717	6 039
Pozostałe, w tym:	6 130	5 759
- zobowiązania pracownicze inne niż wynagrodzenia	63	89
- inne	6 067	5 670
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 383 591	1 308 154

CZĘŚĆ 10 POZOSTAŁE AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA

10.1 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:	587	1 010
- ubezpieczenia majątkowe	188	389
- prenumerata	2	1
- serwis informatyczny	-	3
- czynsz, energia, telefony	188	559
- opłaty dotyczące leasingu	30	40
- pozostałe	179	18
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	793	549
- pozostałe	793	549
Pozostałe aktywa, razem	1 380	1 559
- długoterminowe	87	41
- krótkoterminowe	1 293	1 518

10.2 Zobowiązania z tytułu faktoringu wymagalnościowego

Na dzień 31 grudnia 2018r. 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 2019r. 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 faktorantem 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 2019r. 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 2018r. 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 2018r. 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 faktorantem 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 2018r. 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.

10.3 Rezerwy

Zasady rachunkowości

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostce 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 się 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

	Tytułu rezerw			Razem
	Świadczenia pracownicze	Przyszłe koszty i odsetki	Gratyfikacje należne odbiorcom	
Stan na początek okresu	1 270	836	2 721	4 827
Zwiększenia	30	3 300	3 387	6 717
- aktualizacja wyceny	30	3 300	3 387	6 717
Zmniejszenia	172	299	1 574	2 045
- aktualizacja wyceny	-	202	-	202
- zapłata (wykorzystanie)	64	97	1 574	1 735
- inne	108	-	-	108
Stan na koniec okresu	1 128	3 837	4 534	9 499
- długoterminowe	1 002	-	-	1 002
- krótkoterminowe	126	3 837	4 534	8 497

ZMIANA STANU REZERW W 2018

	Tytułu rezerw			Razem
	Świadczenia pracownicze	Przyszłe koszty i odsetki	Gratyfikacje należne odbiorcom	
Stan na początek okresu	975	741	2 916	4 632
Zwiększenia	428	142	1 546	2 116
- aktualizacja wyceny	428	142	1 546	2 116
Zmniejszenia	133	47	1 741	1 921
- zapłata (wykorzystanie)	133	47	1 741	1 921
Stan na koniec okresu	1 270	836	2 721	4 827
- długoterminowe	1 107	-	-	1 107
- krótkoterminowe	163	836	2 721	3 720

REZERWY NA PRZYSZŁE KOSZTY I ODSETKI

	31.12.2019	31.12.2018
- odszkodowania	300	502
- pozostałe tytuły	3 538	334
Rezerwy na przyszłe koszty i odsetki, razem	3 838	741

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

10.4 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 w Spółce. Zyski i straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia odnoszone są do innych całkowitych dochodów. Spółka nie tworzy odrębnego funduszu gromadzącego wpłaty na te świadczenia. Rezerwy na świadczenia pracownicze prezentowane są w pozycjach rezerw długo i krótkoterminowych.

PGF 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	2018
Główne założenia przyjęte przez aktuarium		
- stopa dyskontowa	3,13%	3,13%
- przewidywany wzrost wynagrodzeń		
w roku następnym	6,00%	2,50%
na lata następne	4,50%	2,50%
- stopa mobilności	10,60%	10,60%
Wielkości wykazane w sprawozdaniu z wyniku	7	427
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach ogólnego zarządu	-	14
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach sprzedaży	7	413
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach wytworzenia	-	-
Wielkości rozpoznane w całkowitych dochodach	(22)	(2)

	31.12.2019	31.12.2018
Wielkości ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 128	1 270
- rezerwy długoterminowe	1 002	1 107
- rezerwy krótkoterminowe	126	163
	2019	2018
Koszty bieżącego zatrudnienia	147	107
Odsetki od zobowiązania netto	36	28
Wyplacone świadczenia	(64)	(135)

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 2019r., na kluczowe parametry modelu aktuarialnego – przy pozostawieniu pozostałych parametrów bez zmian.

Zmiana stopy dyskontowej	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	+ 94 tys. zł /- 110 tys. zł
Zmiana przyjętego wskaźnika rotacji zatrudnienia	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	+ 31 tys. zł /- 34 tys. zł
Zmiana przyjętego wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	- 108 tys. zł /+ 94 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	Nagrody jubileuszowe	
Rok 1	122	5		-
Rok 2	70	3		-
Rok 3	78	3		-
Rok 4	73	2		-
Rok 5	41	2		-
Rok 6 i później	720	10		-

	2019	2018
KOSZTY ZATRUDNIENIA		
Wynagrodzenia	99 367	94 426
Składki na ubezpieczenia społeczne	18 409	17 251
Inne świadczenia pracownicze	4 772	3 943
Koszty zatrudnienia, razem	122 548	115 620

Różnica pomiędzy wartością kosztów zatrudnienia zaprezentowanych powyżej, a kosztami pracowniczymi zaprezentowanymi w nocie 2.2 wynika z odmiennego ujęcia kosztów w obu notach.

W nocie 2.2 prezentowane są koszty w układzie rodzajowym poniesione w danym okresie sprawozdawczym, a w nocie wyżej w układzie kalkulacyjnym dotyczące danego okresu.

10.5 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:	6 725	3 105
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	1 963	2 058
- wynagrodzenia premiowe, odprawy	1 893	-
- koszty wykonanych a niefakturowanych usług	2 013	1 046
- pozostałe koszty	766	1
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	52	141
- dotacje do środków trwałych	2	5
- pozostałe	50	136
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe, razem	6 687	3 246
- długoterminowe	-	2
- krótkoterminowe	6 687	3 244

CZĘŚĆ 11 POZOSTAŁE NOTY

11.1 Zobowiązania warunkowe oraz aktywa nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Zasady rachunkowości

Za zobowiązania warunkowe Spółka 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 Spółki 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, PGF określiła na koniec okresu sprawozdawczego prawdopodobieństwo zapłaty kwot wynikających z zobowiązań warunkowych jako niskie.

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania warunkowe	316 820	316 820
- udzielone gwarancje i poręczenia	314 469	314 469
- umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	2 351
Inne pozycje pozabilansowe	124 241	169 780
- należności odpisane	7 846	6 447
- otrzymane weksle	100	100
- towary obce na składach	116 295	163 233
Środki trwałe	-	140 477
- używane na podstawie umowy leasingu	-	7 602
- używane na podstawie umowy najmu	-	132 875

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

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

11.2 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych przyjętych do sprawozdania z przepływów pieniężnych znajduje się w nocie 3.7.

	2019	2018 (przekształcone)
Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(31 541)	(124 950)
Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(31 541)	(124 950)
Zmiana stanu należności zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(18 434)	(4 528)
- zmiana stanu należności inwestycyjnych	11	(178)
- zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-	(452)
- pozostałe	179	1 082
Zmiana stanu należności zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(18 244)	(4 076)
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	167 267	55 617
- zmiana stanu zobowiązań finansowych	(93 718)	39 495
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(2 481)	(150)
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(330)	(6 017)
- pozostałe	-	-
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	70 738	88 945
Inne korekty netto wykazane w części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych	(6 188)	(1)
- zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(22)	(1)
- inne korekty niepieniężne	(6 166)	-
Inne wpływy inwestycyjne netto wykazane w części inwestycyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych	-	66 785
- cashpooling		66 785
Inne wydatki inwestycyjne netto wykazane w części inwestycyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych	(25 793)	(5 991)
- zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	(3 321)	(5 991)
- cashpooling	(22 472)	-
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych wykazane w części finansowej sprawozdania z przepływów pieniężnych	(15 421)	(752)
- płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(15 421)	(752)

11.3 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

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści 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 notcie 11.1.

Wartość opłat z tytułu leasingu operacyjnego

31.12.2018

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

1 157

11.4 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) netto za rok 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 (przekształcone)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	(23 081)	4 609
Średnioważona liczba akcji	37 200 000	37 200 000
Zysk na jedną akcję zwykłą podstawowy (w zł)	(0,62)	0,12
Średnioważona rozwodniona liczba akcji	37 200 000	37 200 000
Zysk na jedną akcję zwykłą rozwodniony (w zł)	(0,62)	0,12

11.5 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.

11.6 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Spółki z jednostkami powiązаныmi obejmują transakcje ze:

- spółkami Grupy Kapitałowej Pelion oraz Spółką KIPF Sp. z o.o.
- członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin,
- zarządem oraz organem nadzorującym (wynagrodzenia) – nota 11.7.

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 z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

PRZYCHODY OPERACYJNE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	w zł. Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	w zł. Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	636 001	494 459
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	13 491	20 895
PGF Sp. z o.o. w Łomży	517	694
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	302	258
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	452	1 698
PGF Sp. z o.o. w Katowicach	1	-
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	6	3
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	12 205	18 234
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	8	8
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	18 733	18 401
KIPF Sp. z o.o.	200	349
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	668 425	534 104

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	38 986	35 121
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	95 461	84 175
PGF Sp. z o.o. w Łomży	8 398	7 779
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	18 517	17 088
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	11 659	10 457
PGF Sp. z o.o. w Katowicach	-	2
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	56 469	48 587
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	418	262
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	94 020	80 761
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	228 467	200 057

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

	31.12.2019	31.12.2018
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	159 324	97 998
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	8 551	16 102
PGF Sp. z o.o. w Łomży	1	642
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	6 555	9 160
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	24	29
PGF Sp. z o.o. w Katowicach	64	28
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	228	189
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	1 451	5 724
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	228	330
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	366 420	339 719
KIPF Sp. z o.o.	-	349
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	534 295	454 168

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

	31.12.2019	31.12.2018 (przekształcone)
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	17 134	17 477
Jednostki zależne od PGF S.A. w tym:	62 215	42 591
PGF Sp. z o.o. w Łomży	971	1 478
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	4 490	5 672
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	30 557	29 296
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	26 078	6 004
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	119	141
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	19 352	16 990
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	98 701	77 058

11.7 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego

Wartość wynagrodzeń wypłaconych należnych i potencjalnie należnych dla:

I. Osób zarządzających

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenia w łącznej kwocie 1 854 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku w łącznej kwocie 2 509 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Członkowie Zarządu otrzymali premię zadaniową za rok 2018 w kwocie 332 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku otrzymali premię zadaniową za rok 2017 w kwocie 261 tys. zł).

II. Kluczowego personelu kierowniczego

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
1. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 500 tys. zł	1 683 tys. zł
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	3 070 tys. zł	1 567 tys. zł
- wynagrodzenia premiovne za rok ubiegły wypłacone w bieżącym okresie	-	-
Wymienione kwoty nie uwzględniają wynagrodzeń premiovnych należnych za bieżący rok, wypłaconych po dokonaniu oceny zadań za ten rok w następnym okresie.		
2. Wynagrodzenia z tytułu powołania	-	-
3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	430 tys. zł	116 tys. zł
III. Osób wchodzących w skład organów nadzorujących	-	-

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organie nadzorującym.

11.8 Zatrudnienie w Spółce

Przeciętne zatrudnienie w 2019 roku w PGF wynosiło 1 843 osoby, w 2018 roku 1 823 osób.

11.9 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 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 2018-2016 również korzystała z usług PWC w zakresie badania sprawozdań finansowych. Umowa z PWC została zawarta w dniu 30 listopada 2018r. 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).

11.10 Zdarzenia po dacie bilansowej

Dnia 4 lutego PGF S.A. nabyła od „Business Suport Solution” S.A. udziały Business Thirteen Sp. z o.o.

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 Spółki 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.

Spółka 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 Spółki.

Sytuacja finansowa Spółki 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.

11.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za 2018 i 2019r

Obowiązujący od 1 stycznia 2019 r. nowy standard MSSF 16 „Leasing” ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki. 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 użytkowania składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie. Jeżeli umowa spełnia definicję leasingu, wówczas

leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Zastosowaną przez Spółkę politykę rachunkowości w odniesieniu do umów leasingowych przedstawiono w nocie 8.3.

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

Spółka skorzystała z praktycznego rozwiązania dopuszczonego paragrafem C3 lit. 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 r. 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 r. przedpłat oraz pomniejszonego o naliczone opłaty leasingowe ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r.

Spółka wyróżnia następujące typy istotnych umów, ujmowanych przed 1 stycznia 2019 r. jako leasingi operacyjne i umowy najmu:

- umowy leasingu magazynów,
- umowy najmu powierzchni biurowej,
- umowy leasingu samochodów,
- umowy leasingu maszyn i urządzeń.

Spółka 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.

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

Na dzień wdrożenia MSSF 16, Spółka dokonała pewnych 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 r. 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 80 638 tys. zł., z tego:

- umowy najmu i leasingu powierzchni magazynowo – biurowych – 78 385 tys. zł,
- umowy najmu i leasingu środków transportu – 1 961 tys. zł,
- umowy leasingu maszyn i urządzeń specjalistycznych – 292 tys. zł.

	MSR 17 31.12.2018	wpływ MSSF 16	MSSF 16 01.01.2019
AKTYWA TRWAŁE	706 457	80 638	787 095
Prawo do użytkowania aktywów - najem	-	80 638	80 638
AKTYWA OBROTOWE	1 421 745	-	1 421 745
AKTYWA RAZEM	2 128 202	80 638	2 208 840
	MSR 17 31.12.2018 (przekształcone)	wpływ MSSF 16	MSSF 16 01.01.2019
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	344 637	-	344 637
Zyski (straty) zatrzymane	(47 251)	-	(47 251)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	128 782	62 199	190 981
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	128 780	62 199	190 979
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	-	62 199	62 199
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 654 783	18 439	1 673 222
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 651 539	18 439	1 669 978
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	-	18 439	18 439
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 128 202	80 638	2 208 840

Różnica między wartością przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu operacyjnego wykazaną w nocie 11.3 sprawozdania finansowego PGF S.A. za 2018 r. (1 157 tys. zł) a zobowiązaniami z tytułu leasingu ujętymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w dniu pierwszego zastosowania (80 638 tys. zł) wynika z:

- ujęcia zobowiązań leasingowych z tytułu najmu powierzchni biurowo-magazynowych, maszyn i urządzeń w wysokości 78 678 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 803 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.

Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie Spółki PGF S.A. za rok 2019

W celu zapewnienia porównywalności danych za poszczególne okresy, w poniższych tabelach przedstawiono wpływ zastosowania MSSF 16 na pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na wyniki i przepływy Spółki PGF S.A. w 2019 roku.

	Nota	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019				
Przychody ze sprzedaży	2.1	4 992 636	-	4 992 636
Koszt własny sprzedaży	2.2	(4 668 602)	-	(4 668 602)
Zysk (strata) ze sprzedaży		324 034	-	324 034

Koszty sprzedaży	2.2	(296 932)	1 886	(298 821)
Koszty ogólnego zarządu	2.2	(30 431)	-	(30 431)
Pozostałe przychody operacyjne	2.3	1 487		1 487
Pozostałe koszty operacyjne	2.3	(4 952)	(3)	(4 949)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(6 794)	1 886	(8 680)
Zysk (strata) z inwestycji		-	-	-
Przychody finansowe	2.4	13 688	-	13 688
Koszty finansowe	2.4	(29 645)	(3 529)	(26 116)
Zysk (strata) brutto		(22 751)	(1 643)	(21 108)
Podatek dochodowy	7.1	(330)	81	(411)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(23 081)	(1 562)	(21 519)
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem		(23 081)	(1 562)	(21 519)
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(23 081)	-	(23 081)
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		37 200 000	-	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		37 200 000	-	37 200 000

	Nota	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019				
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto		(22 751)	(1 643)	(21 108)
II. Korekty razem		42 433	18 710	23 723
Amortyzacja		21 900	15 943	5 957
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		5 763	3 529	2 234
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		5	3	2
Zmiana stanu zapasów	11.2	(31 541)		(31 541)
Zmiana stanu należności	11.2	(18 244)		(18 244)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego	11.2	70 738	(765)	71 503
Zapłacony podatek dochodowy		-		-
Inne korekty netto	11.2	(6 188)		(6 188)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		19 682	17 067	2 615
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy		11 091	-	11 091
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		584		584
Dywidendy i udziały w zyskach		896		896
Odsetki		9 611		9 611
Inne wpływy inwestycyjne netto	11.2	-		-
II. Wydatki		(27 342)	765	(28 107)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(854)	765	(1 619)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		-		-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(695)		(695)
Inne wydatki inwestycyjne netto	11.2	(25 793)		(25 793)

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(16 251)	765	(17 016)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy		51 850	-	51 850
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych		51 850		51 850
II. Wydatki		(56 157)	(17 832)	(38 325)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-		-
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych		(25 027)		(25 027)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	11.2	(15 421)	(14 726)	(695)
Odsetki		(15 709)	(3 106)	(12 603)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(4 307)	(17 832)	13 525
Razem przepływy pieniężne netto		(876)	-	(876)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(878)	-	(878)
Środki pieniężne na początek okresu	3.7	7 744		7 744
Środki pieniężne na koniec okresu	3.7	6 866		6 866

Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Tomisław Bensari Prezes Zarządu

Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu

Dariusz Popławski Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Joanna Łopacińska Starszy Specjalista ds. Rachunkowości
I Rozliczeń z Budżetem

Łódź, dnia 31 marca 2020 r.