



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021 ROKU**

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE	12
1.1 Opis działalności gospodarczej.....	12
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących.....	13
1.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do udostępnienia	13
1.4 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości.....	13
1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów oraz interpretacji na sprawozdanie finansowe	14
1.6 Utrata wartości niefinansowych aktywów	16
1.7 Kursy walut.....	16
CZĘŚĆ 2 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU	17
2.1 Przychody ze sprzedaży.....	17
2.2 Koszt własny sprzedaży i koszty rodzajowe	18
2.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	19
2.4 Przychody i koszty finansowe	19
CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE.....	20
3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym	20
3.2 Instrumenty finansowe	25
3.3 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	28
3.4 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe.....	31
3.5 Kredyty bankowe	33
3.6 Dłużne papiery wartościowe.....	34
3.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
3.8 Pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe	35
3.9 Udziały i akcje w jednostkach zależnych	36
3.10 Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	37
CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	38
4.1 Polityka zarządzania kapitałem	38
4.2 Kapitał podstawowy.....	39
4.3 Pozostałe kapitały	39
CZĘŚĆ 5 WARTOŚCI SZACUNKOWE ORAZ PROFESJONALNY OSĄD.....	39
CZĘŚĆ 6 WARTOŚĆ FIRMY.....	41
CZĘŚĆ 7 OPODATKOWANIE	43
7.1 Podatek dochodowy	44
7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	44
7.3 Odroczonego podatek dochodowy	44
CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE	45

8.1 Wartości niematerialne.....	45
8.2 Rzeczowe aktywa trwałe.....	48
8.3 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.....	50
8.4 Nieruchomości inwestycyjne.....	53
8.5 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.....	53
CZĘŚĆ 9 KAPITAŁ OBROTOWY.....	53
9.1 Zapasy.....	53
9.2 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	54
9.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.....	56
CZĘŚĆ 10 POZOSTAŁE AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA.....	56
10.1 Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe.....	56
10.2 Zobowiązania z tytułu faktoringu wymagalnościowego.....	57
10.3 Rezerwy.....	57
10.4 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych.....	58
10.5 Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe.....	60
CZĘŚĆ 11 POZOSTAŁE NOTY.....	61
11.1 Zobowiązania warunkowe oraz aktywa nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	61
11.2 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	61
11.3 Zysk (strata) na akcję.....	62
11.4 Dywidendy wypłacone.....	62
11.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	63
11.6 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego.....	64
11.7 Zatrudnienie w Spółce.....	65
11.8 Wybór biegłego rewidenta oraz wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe.....	65
11.9 Inne istotne informacje.....	65
11.10 Zdarzenia po dacie bilansowej.....	67
11.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za 2021r.....	67

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2021	rok 2020 (przekształcone)	rok 2021	rok 2020 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	4 716 448	4 579 770	1 030 355	1 023 984
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 395	7 065	1 179	1 580
Zysk (strata) brutto	(197)	(17 671)	(43)	(3 951)
Zysk (strata) netto	(12 010)	(20 747)	(2 624)	(4 639)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 073	(99 760)	14 871	(22 305)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(77 965)	167 804	(17 032)	37 519
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 504	(67 986)	2 295	(15 201)
Przepływy pieniężne netto, razem	612	58	134	13
Średnioważona liczba akcji (szt.)	31 833 333	37 200 000	31 833 333	37 200 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	31 833 333	37 200 000	31 833 333	37 200 000
Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,38)	(0,56)	(0,09)	(0,12)
Zysk (strata) rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,38)	(0,56)	(0,09)	(0,12)
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa obrotowe	1 328 992	1 189 535	288 949	257 765
Aktywa trwałe	837 126	863 888	182 008	187 199
Aktywa razem	2 166 118	2 053 423	470 957	444 964
Zobowiązania krótkoterminowe	1 721 465	1 485 698	374 280	321 942
Zobowiązania długoterminowe	158 264	267 118	34 410	57 883
Kapitał własny	286 389	300 607	62 267	65 140
Liczba akcji (szt.)	28 000 000	37 200 000	28 000 000	37 200 000

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Nota	2021	2020 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	2.1	4 716 448	4 579 770
Koszt własny sprzedaży	2.2	(4 398 603)	(4 265 942)
Zysk ze sprzedaży		317 845	313 828
Koszty sprzedaży	2.2	(286 601)	(289 778)
Koszty ogólnego zarządu	2.2	(26 525)	(23 816)
Pozostałe przychody operacyjne	2.3	2 053	12 269
Pozostałe koszty operacyjne	2.3	(1 377)	(5 438)
Zysk na działalności operacyjnej		5 395	7 065
Zysk (strata) z inwestycji		168	(329)
Przychody finansowe	2.4	30 722	15 681
Koszty finansowe	2.4	(36 482)	(40 088)
Zysk (strata) brutto		(197)	(17 671)
Podatek dochodowy	7.1	(11 813)	(3 076)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(12 010)	(20 747)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto ogółem		(12 010)	(20 747)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		31 833 333	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		31 833 333	37 200 000
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	11.3		
- podstawowy		(0,38)	(0,56)
- rozwodniony		(0,38)	(0,56)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2021	2020
Wynik netto	(12 010)	(20 747)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty,	-	-
Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	107	(180)
Zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	107	(180)
Inne całkowite dochody (straty) netto po opodatkowaniu	107	(180)
Całkowite dochody (straty) netto	(11 903)	(20 927)

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2021	2020 (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto		(197)	(17 671)
II. Korekty razem		68 270	(82 089)
Amortyzacja		24 075	22 165
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(916)	8 453
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		6 851	7 897
Zmiana stanu zapasów	11.2	10 373	110 533
Zmiana stanu należności	11.2	(51 368)	(7 397)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego	11.2	81 440	(219 097)
Inne korekty netto	11.2	(2 185)	(4 643)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		68 073	(99 760)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		23 477	209 743
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		9	67
Zbycie pozostałych aktywów finansowych		7 221	222
Dywidendy i udziały w zyskach		11 422	1 418
Spłata udzielonych pożyczek		8	4
Odsetki		4 817	7 962
Inne wpływy inwestycyjne netto	11.2	-	200 070
II. Wydatki		(101 442)	(41 939)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(3 379)	(13 445)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(1 250)	(15 446)
Udzielone pożyczki		-	(10)
Inne wydatki inwestycyjne netto	11.2	(96 813)	(13 038)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(77 965)	167 804
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		75 160	229 359
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych		74 343	228 314
Inne wpływy finansowe netto	11.2	817	1 045
II. Wydatki		(64 656)	(297 345)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych		(24 523)	(253 405)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		(14 758)	(18 532)
Odsetki		(13 873)	(17 385)
Inne wydatki finansowe netto	11.2	(11 502)	(8 023)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		10 504	(67 986)
Razem przepływy pieniężne netto		612	58
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		612	58
Środki pieniężne na początek okresu	3.7	6 924	6 866
Środki pieniężne na koniec okresu	3.7	7 536	6 924

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
AKTYWA TRWAŁE		837 126	863 888
Wartość firmy	6	223 245	223 245
Wartości niematerialne	8.1	206 086	207 971
Rzeczowe aktywa trwałe	8.2	39 727	42 572
Prawo do użytkowania aktywów	8,3	106 539	121 512
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	3.8	261 504	268 549
Pozostałe aktywa trwałe	10.1	25	39
AKTYWA OBROTOWE		1 328 992	1 189 535
Zapasy	9.1	552 434	562 807
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	3.8	268 021	170 185
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.2	498 721	447 656
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.7	7 536	6 924
Pozostałe aktywa obrotowe	10.1	2 280	1 963
AKTYWA RAZEM		2 166 118	2 053 423

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		286 389	300 607
Kapitał podstawowy	4.2	280 000	372 000
Kapitał zapasowy	4.3	17 009	18 494
Kapitał pozostały-rezerwowy	4.3	921	1 756
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		(457)	(564)
Zyski (straty) zatrzymane		(11 084)	(91 079)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		926	(70 332)
- zysk (strata) netto		(12 010)	(20 747)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		158 264	267 118
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		158 264	267 118
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.4	28 045	134 196
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów		87 498	101 995
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.3	41 547	29 734
Rezerwy długoterminowe	10.3	1 174	1 193
Przychody przyszłych okresów	10.5	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		1 721 465	1 485 698
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		1 714 490	1 478 158
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.4	346 723	192 225
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	3.4	17 176	16 567
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	10.2	108 047	100 771
Rezerwy krótkoterminowe	10.3	5 007	15 917
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.3	1 237 537	1 152 678
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	10.5	6 975	7 540
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		2 166 118	2 053 423

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2021	300 607	372 000	18 494	1 756	(564)	(91 079)
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	300 607	372 000	18 494	1 756	(564)	(91 079)
Całkowite dochody (straty) netto	(11 903)	-	-	-	107	(12 010)
- wynik netto za okres	(12 010)	-	-	-	-	(12 010)
- inne całkowite dochody (straty) netto	107	-	-	-	107	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	92 926	-	-	921	-	92 005
- obniżenie kapitału zakładowego w celu pokrycia strat z lat ubiegłych	92 000	-	-	921	-	91 079
- podział Spółki - wydzielenie działalności weterynaryjnej *	926	-	-	-	-	926
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	95 241	92 000	1 485	1 756	-	-
- obniżenie kapitału zakładowego w celu pokrycia strat z lat ubiegłych	92 000	92 000	-	-	-	-
- podział Spółki - wydzielenie działalności weterynaryjnej *	3 241	-	1 485	1 756	-	-
Stan na 31 grudnia 2021	286 389	280 000	17 009	921	(457)	(11 084)

* transakcja opisana w nocie 11.9 niniejszego sprawozdania finansowego

	Kapitał własny razem	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2020	321 534	372 000	18 494	1 756	(384)	(70 332)
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	321 534	372 000	18 494	1 756	(384)	(70 332)
Całkowite dochody (straty) netto	(20 927)	-	-	-	(180)	(20 747)
- wynik netto za okres	(20 747)	-	-	-	-	(20 747)
- inne całkowite dochody (straty) netto	(180)	-	-	-	(180)	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020	300 607	372 000	18 494	1 756	(564)	(91 079)

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.

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.

Jednostki powiązane w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 31 grudnia 2021r.	Przedmiot działalności	Udział PGF S.A. w kapitale zakładowym	Udział PGF S.A. w ogólnej liczbie głosów	Spółka objęta konsolidacją
PGF Sp. z o.o. w Łomży	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	59,66%	59,66%	tak
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	99,05%	99,05%	tak
MEDICINAE Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność portali internetowych	100%	100%	tak
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
B2B Olsztyn "Daruma" Sp. z o.o. Sp.k. w Łodzi	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	74,18%	74,18%	tak

PGF 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.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

Zarząd PGF S.A. sprawowali:

- | | |
|----------------------|--|
| • Piotr Cieślak | Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezes Zarządu od dnia 20 stycznia 2022r. |
| • Marzena Siemińska | Wiceprezes Zarządu |
| • Rafał Załubka | Członek Zarządu od dnia 10 sierpnia 2021r |
| • Andrzej Niedbalski | Prezes Zarządu do dnia 11 października 2021r. |
| • Anna Kozłowska | Wiceprezes Zarządu do dnia 30 lipca 2021r. |
| • Łukasz Zontek | Członek Zarządu do dnia 1 września 2021r. |

Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:

- | | |
|-------------------------------|------------------------------------|
| • Zbigniew Molenda | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Jacek Sz wajcowski | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Ignacy Przystalski | Członek Rady Nadzorczej |
| • Jacek Dauenhauer | Członek Rady Nadzorczej |
| • Mariola Belina – Prażmowska | Członek Rady Nadzorczej |

1.3 Zatwierdzenie 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 2022r.

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 2021r. 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 2021 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane zatwierdzone dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2020r oraz za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku, za wyjątkiem zmiany prezentacji w sprawozdaniu z wyniku i CF, przychodów i kosztów dotyczących gwarancji i poręczeń związanych z instrumentami finansowymi oraz dotyczących obrotu towarowego, uprzednio prezentowanych w wynikach działalności operacyjnej. Począwszy od I kwartału 2021 r. prezentowane są one w przychodach i kosztach działalności finansowej oraz pozostałych przychodach operacyjnych.

W wyniku zmiany prezentacji przychodów i kosztów gwarancji i poręczeń związanych z instrumentami finansowymi oraz dotyczących obrotu towarowego, przychody ze sprzedaży za rok 2020 roku uległy zmniejszeniu o 1 156 tys. zł, koszty ogólnego zarządu uległy zmniejszeniu o 8 023 tys. zł, natomiast przychody finansowe wzrosły o 1 045 tys. zł, pozostałe przychody operacyjne o 111 tys. zł, a koszty finansowe zwiększyły się odpowiednio o 8 023 tys. zł.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej uległy zwiększeniu o 6 978 tys. zł. Na kwotę tą wpłynęło zwiększenie pozycji zysk (strata) z działalności inwestycyjnej o 6 978 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej uległy zmniejszeniu o 6 978 tys. zł. Na kwotę tą wpłynęło zwiększenie wpływów z działalności finansowej o 1 045 tys. zł i zwiększenie wydatków z działalności finansowej o 8 023 tys. zł.

Zdaniem Zarządu Spółki j obecna prezentacja przychodów i kosztów związanych z instrumentami finansowymi w części finansowej sprawozdania z wyniku oraz w przepływach z działalności finansowej lepiej odzwierciedla ekonomiczną treść transakcji.

Wprowadzona zmiana prezentacji nie wpłynęła na wysokość kapitałów własnych ani wynik netto Spółki za 2020 roku.

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 2020 r., z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2021 r.:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 16 „Leasing” - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - Etap 2 zatwierdzone w UE w dniu 13 stycznia 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - ulgi w spłatach czynszu w związku z Covid-19 po 30 czerwca 2021 r. zatwierdzone w UE w dniu 30 sierpnia 2021 r. (obowiązuje od dnia 1 kwietnia 2021 r. w odniesieniu do lat obrotowych rozpoczynających się najpóźniej dnia 1 stycznia 2021 r. i później).
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” pt. „Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9” zatwierdzone w UE w dniu 16 grudnia 2020 r. (data wygaśnięcia tymczasowego zwolnienia z MSSF 9 została przedłużona z 1 stycznia 2021 roku na okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku i później).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2021 rok.

Spółka przeprowadziła analizę pod kątem wpływu reformy IBOR na jej sprawozdanie finansowe.

Zgodnie z bieżącymi decyzjami podmiotów wyznaczonych do przeprowadzenia reformy, zastąpieniu ulegnie jedynie stopa LIBOR, która zostanie zamieniona na stopę wolną od ryzyka, bazującą na stawce overnight.

Spółka nie zidentyfikowała żadnych umów, w których byłyby zapisy oparte o stawkę LIBOR i które uległyby zmianie po zastąpieniu stawki referencyjnej.

Następujące standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3 zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później)
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie.),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzenia tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja wartości szacunkowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 po raz pierwszy – dane porównawcze, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

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

Spółka 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. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej, są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny.

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	2021	2020
średni kurs na koniec okresu	4,5994	4,6148
średni kurs okresu	4,5775	4,4725
najwyższy średni kurs w okresie	4,7210	4,6330
najniższy średni kurs w okresie	4,4541	4,2279

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

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 przyrzczonego 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.

	2021	2020 (przekształcone)
Towary	4 629 651	4 512 763
Materiały	230	80
Usługi	86 567	66 927
Przychody netto ze sprzedaży, razem	4 716 448	4 579 770

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.

Część umów z kontrahentami zawiera zobowiązania do zwrotów towarów oraz zwrotu wynagrodzeń z tytułu tych zobowiązań.

Wszystkie aktywa trwałe Spółki są zlokalizowane na terenie Polski.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2020r. Spółka nie wykazuje żadnych aktywów oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami

2.2 Koszt własny sprzedaży i koszty rodzajowe

	2021	2020 (przekształcone)
Wartość sprzedanych towarów, w tym:	4 397 666	4 264 866
Wartość sprzedanych materiałów	130	-
Wartość sprzedanych towarów, materiałów, razem	4 397 796	4 264 866
Amortyzacja	24 075	22 165
Zużycie materiałów i energii	11 544	11 496
Usługi obce	143 441	149 115
Podatki i opłaty	2 672	1 659
Koszty pracownicze	117 069	118 287
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym z tytułu:	16 011	11 681
- podróży służbowych	189	169
- marketingu	11 603	4 009
- reklamy i reprezentacji	897	1 469
- ubezpieczeń majątkowych	3 293	2 278
- inne	29	3 756
Koszty według rodzaju, razem	314 812	314 403

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(985)	430
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	106	(163)
Koszty sprzedaży	(286 601)	(289 778)
Koszty ogólnego zarządu	(26 525)	(23 816)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	807	1 076
Koszt własny sprzedaży	4 398 603	4 265 942

2.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	2021	2020 (przekształcone)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Rozwiązane rezerwy na przyszłe koszty	-	3 035
Pozostałe, w tym:	2 053	9 234
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności handlowe i koszty sądowe (zapłata)	457	-
- zwrot opłat sądowych i kosztów egzekucyjnych	97	144
- odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	1	35
- spisane zobowiązania	566	236
- przychody z tytułu poręczeń dot. obrotu towarowego	202	111
- inne	730	8 708
Pozostałe przychody operacyjne, razem	2 053	12 269

	2021	2020
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	19
Aktualizacja wartości aktywów	-	2 063
- należności	-	2 063
Utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	655	30
Pozostałe, w tym:	713	3 326
- przekazane darowizny	147	11
- opłaty sądowe i koszty egzekucyjne	206	352
- wypłaty odszkodowań	45	-
- umorzenie i spisanie należności	245	2 606
- koszty gwarancji bankowych	-	5
- opłaty i składki członkowskie	69	57
- inne	1	295
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 377	5 438

2.4 Przychody i koszty finansowe

	2021	2020 (przekształcone)
Odsetki	6 179	9 192
- od udzielonych pożyczek	5 226	7 158
- od należności i inne	953	2 034
Dywidendy	11 422	1 418
Inne przychody finansowe, w tym:	934	3 723
- rozwiązanie odpisów aktualizujących na odsetki od należności	23	2 651
- inne	911	1 072
rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	-	23
pozostałe	911	1 049
- przychody z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	8 310	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	2	1
- zapłata pożyczek, które uprzednio aktualizowano	2	1

Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 875	1 347
- przywrócenie utraty wartości udziałów	-	1 329
- wycena bilansowa pochodnych instrumentów finansowych	3 875	18
Przychody finansowe, razem	30 722	15 681
	2021	2020
		(przekształcone)
Odsetki	18 875	20 043
- od kredytów	4 666	6 252
- od obligacji	4 070	3 891
- od zobowiązań	84	201
- od leasingu finansowego	4 126	4 466
- od faktoringu	4 589	3 859
- pozostałe	1 340	1 374
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	202	-
- utrata wartości udziałów	202	-
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	2 095
Inne koszty finansowe, w tym:	17 405	17 950
- odpis aktualizujący na odsetki od należności	57	85
- prowizje bankowe	5 751	4 564
- koszty gwarancji i poręczeń	11 503	8 023
- inne	94	5 278
nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	8
pozostałe	94	5 270
Koszty finansowe, razem	36 482	40 088

CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE

3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest realizowane w szczególności w obszarach:

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

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

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

Ryzyko płynności

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

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

W ramach zarządzania płynnością dokonywane są następujące czynności:

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

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

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

	31.12.2021	31.12.2020
Poziom gotówki na rachunkach bankowych	5 491	4 901
Niewykorzystane linie kredytowe	161 957	225 275
Rezerwa zabezpieczająca płynność, razem	167 448	230 176

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

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków niewywiązania się ze spłaty kapitału, wypłaty odsetek czy innych warunków wykupu zobowiązań. Nie miały miejsca także przypadki naruszenia warunków umów kredytowych, 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 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku prezentuje poniższa tabela. Jako kwoty kapitału w poniższych tabelach zostały przyjęte kwoty zobowiązań oraz zmienne stopy procentowe dla każdego zobowiązania obowiązujące na dni bilansowe.

31.12.2021	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	3 063	161 252	28 375	-	192 690
Zobowiązania z tyt. obligacji	1 388	132 822	-	-	134 210
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	4 800	14 265	63 093	42 218	124 376
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	57 768	-	-	-	57 768
Zobowiązania z tyt. kaucji	788	924	4 856	2	6 570
Zobowiązania handlowe	1 184 152	30 357	-	-	1 214 509
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	100 684	16 424	-	-	117 108
Pozostałe zobowiązania finansowe	58	-	-	-	58
Razem	1 352 701	356 044	96 324	42 220	1 847 289

31.12.2020	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	516	113 954	5 719	-	120 189
Zobowiązania z tyt. obligacji	952	5 797	130 000	-	136 749
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	4 787	14 101	64 346	53 564	136 798
Zobowiązania z tytułu cash pooling	76 229	-	-	-	76 229
Zobowiązania z tyt. kaucji	1 213	1 092	3 857	42	6 204
Zobowiązania handlowe	1 086 378	35 061	-	-	1 121 439
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	4	-	-	-	4
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	91 789	11 967	-	-	103 756
Zobowiązania z tyt. odsetek od pochodnych instrumentów finansowych IRS	-	-	2 378	-	2 378
Pozostałe zobowiązania finansowe	63	-	-	-	63
Razem	1 261 931	181 972	206 300	53 606	1 703 809

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

W 2021 roku Spółka nie lokowała środków pieniężnych na lokatach bankowych. Nie występowała więc konieczność minimalizowania tego ryzyka w oparciu o w/w kryteria wobec lokat bankowych.

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.

Należności z tytułu cash-poolingu

W celu optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi i płynnością finansową oraz optymalizacji przychodów i kosztów finansowych PGF SA w ramach Grupy Pelion stosuje mechanizm usługi cash pool. Warunki oprocentowania zostały ustalone na warunkach rynkowych. W związku z tym że należności te są w ramach Grupy nie występuję większe ryzyko kredytowe niż wykazywane na poziomie Grupy. Jednocześnie z poziomu Grupy eliminowane jest zarówno ryzyko stopy procentowej jak i ryzyko związane z lokowaniem wolnych środków poza strukturami Grupy Pelion. Dotyczy to zarówno ryzyka finansowego jak i decyzyjnego.

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 0,05% (wszystkie rozliczane w euro). Przy tych zakupach Spółka korzysta z odroczonej terminów płatności (zwykle 60 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 3-miesięcznych (w oparciu o stawkę WIBOR 1M lub WIBOR 3M).

Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej w Spółce wynosiła na dzień 31 grudnia 2021r. dla instrumentów długoterminowych 3,13% p.a., dla instrumentów krótkoterminowych 3,68% p.a., (na dzień 31 grudnia 2020r., dla instrumentów długoterminowych 2,49 % p.a, dla instrumentów krótkoterminowych 1,60% p.a.).

Analiza wrażliwości

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

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 536 708 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+2 174 tys. zł	-/+ 4 347 tys. zł	-/+ 6 521 tys. zł

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

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

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

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

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2021r. obowiązywały dwie transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na łączną kwotę 75 mln zł.

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

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

Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 40% ekspozycji kredytowej Spółki. Przez zawarcie transakcji strony zobowiązały się do dokonania wymiany płatności odsetkowych. Banki przekazywały Spółce kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej banku, a Spółka przekazywała bankom kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej Spółki. Podejmowane przez Spółkę działania zabezpieczające ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych wpływają na niską ocenę koncentracji tego ryzyka.

Wpływ na sprawozdanie z wyniku i kapitały własne

Transakcje zabezpieczające wpływały na rachunek zysków i strat w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy poprzez ujęcie tej wyceny jako przychodu lub kosztu finansowego. W okresie sprawozdawczym w koszty finansowe została odniesiona kwota 3 875 tys. zł. stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

W 2021 roku zostało rozliczonych dwanaście okresów odsetkowych, w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 1 024 tys. zł, przy czym rozliczenie za ostatni okres odsetkowy wyniosło (8) tys. zł.

Ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi

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

PGF posiada 273 455 sztuk akcji spółki Pharmena S.A., stanowiących 2,45% kapitału tej Spółki. Wartość akcji wg ceny nabycia wynosi 5 391 tys. zł, natomiast ich wartość bilansowa to 2 163 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 wycenia się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuje się pozycji przychodów finansowych. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą opisaną w punkcie „Utrata wartości aktywów finansowych”.

Na dzień 31 grudnia 2021 i 31 grudnia 2020 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 2021 r. i 31 grudnia 2020 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 prawa do użytkowania aktywów, 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 zamortyzowanego 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 niewypięnienia 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 2021

	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				
Pochodne instrumenty finansowe - IRS	1 497	-	-	1 497
Udziały i akcje nienotowane	2 163	-	-	2 163
Należności z tyt. cash pooling	-	266 524	-	266 524
Należności handlowe	-	441 868	-	441 868
Kaucje	-	36 832	-	36 832
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	7 536	-	7 536
Razem	3 660	752 760	-	756 420
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	-	187 120	187 120
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	129 822	129 822
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	-	-	104 674	104 674
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	6 570	6 570
Zobowiązania handlowe	-	-	1 214 509	1 214 509
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	-	57 768	57 768
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	-	-	108 047	108 047
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	58	58
Razem	-	-	1 808 568	1 808 568

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

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

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

(w tys. zł)	MSSF 9			
	2021-12-31			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	RAZEM
Wartość bilansowa brutto	274 060	473 722	11 784	759 566
Należności handlowe	-	436 890	11 784	448 674
Należności z tytułu cash poolingu	266 524	-	-	266 524
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 536	-	-	7 536
Kaucje	-	36 832	-	36 832
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	-	6 807	6 807
Należności handlowe	-	-	6 807	6 807
Wartość bilansowa (MSSF 9)	274 060	473 722	4 977	752 759

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

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

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

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

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

Kalkulacja odpisów aktualizujących w odniesieniu do należności handlowych

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2021

	Razem	Bieżące i przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 31.12.2021	428 109	416 325	11 784
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania		0,00%	57,76%
Oczekiwana strata kredytowa	6 807	0	6 807

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2020

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

PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	2021	2020
Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku	30 405	14 350
Przychody z tyt. dywidend	11 422	1 418
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 672	-
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	169	-
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	6 103	9 033
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	76	159
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	2	1
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	651	3 739
Przychody z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania *	8 310	-
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	24 556	29 056
Strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	-	748
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	329
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	240	3 245
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	18 565	19 915
Koszty z tyt. prowizji	5 751	4 564
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	5 849	(14 451)

W styczniu 2021 roku, PGF S.A. podpisała z Akcjonariuszem Pelion S.A. umowę o współpracy w zakresie pozyskiwania i utrzymywania źródeł finansowania.

Na mocy podpisanej umowy, PGF jako podmiot znacząco zaangażowany w utrzymywanie źródeł finansowania dla Grupy Pelion, uprawniony jest do wynagrodzenia w wysokości kosztów odsetkowych, kosztów prowizji i opłat, kosztów gwarancji i poręczeń poniesionych przez PGF na rzecz podmiotów finansujących, wynikających z wykorzystania tych środków przez Pelion powiększonego o wynagrodzenie własne PGF wysokości % od limitów dostępnego finansowania. W 2021 roku, przychody PGF z tytułu umowy wyniosły 8 310 tys. zł

3.4 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2021	31.12.2020
Kredyty i pożyczki	187 120	118 747
Dłużne papiery wartościowe	129 822	129 000
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	104 674	118 562
Zobowiązania z tyt. cash pooling	57 768	76 229
Pozostałe	58	2 445
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	479 442	444 983
- długoterminowe	115 543	236 191
- krótkoterminowe	363 899	208 792

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ROK 2021

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	Zobowiązania z tyt. obligacji	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	118 747	118 562	129 000	78 674	444 983
Zwiększenia	77 406	5 079	4 674	3 709	90 868
- otrzymane kredyty i pożyczki	74 343	-	-	-	74 343
- zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	-	953	-	-	953
- naliczone odsetki	3 063	4 126	4 070	2 478	13 737
- prowizje	-	-	604	1 231	1 835
Zmniejszenia	9 033	18 967	3 852	24 557	56 409
- spłata kredytów	6 025	-	-	-	6 025
- spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	14 757	-	-	14 757
- spłata odsetek i prowizji	3 008	4 210	3 852	2 648	13 718
- spłata zobowiązań z tyt. pochodnych	-	-	-	3 407	3 407
- spłata zobowiązań z tyt. cash pooling	-	-	-	18 498	18 498
- inne	-	-	-	4	4
Stan na koniec okresu	187 120	104 674	129 822	57 826	479 442
- długoterminowe	28 045	87 498	-	-	115 543
- krótkoterminowe	159 075	17 176	129 822	57 826	363 899

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ROK 2020

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	Zobowiązania z tyt. obligacji	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	208 053	68 522	100 433	42 436	419 444
Zwiększenia	68 952	85 273	134 005	59 004	347 233
- otrzymane kredyty	64 189	-	-	-	64 189
- emisja obligacji	-	-	130 00	-	130 00
- zobowiązania z tyt.prawa do użytkowania aktywów	-	80 807	-	-	80 807
- naliczone odsetki	4 763	4 466	3 891	2 598	15 718
- cash pooling	-	-	-	34 124	34 124
- prowizje	-	-	114	1 082	1 196
- inne	-	-	-	21 199	21 199
Zmniejszenia	158 258	35 233	105 438	22 765	321 694
- spłata kredytów	153 405	-	-	-	153 405
- spłata zobowiązania z tyt.prawa do użytkowania aktywów	-	18 532	-	-	18 532
- wykup obligacji	-	-	100 000	-	100 000
- spłata odsetek i prowizji	4 853	4 561	5 438	2 396	17 248
- spłata zobowiązań z tyt. pochodnych	-	-	-	1 247	1 247
- inne	-	12 140	-	19 122	31 262
Stan na koniec okresu	118 747	118 562	129 000	78 674	444 983
- długoterminowe	5 673	101 994	128 524	-	236 191
- krótkoterminowe	113 074	16 568	476	78 674	208 792

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW

	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	124 376	136 798
- do 1 roku	19 065	18 888
- od 1 do 5 lat	63 093	64 346
- powyżej 5 lat	42 218	53 564
Przyszłe koszty finansowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	19 702	18 236
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów	104 674	118 562
- do 1 roku	17 176	16 568
- od 1 do 5 lat	49 391	54 598
- powyżej 5 lat	38 107	47 396

3.5 Kredyty bankowe

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 31 grudnia 2021

	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty
BNP Paribas Bank Polska S.A. w Warszawie	69 000	PLN	59 772
Bank Pekao S.A. w Warszawie	90 000	PLN	50 288
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	50 000	PLN	14 483
PKO BP S.A. w Warszawie	100 000	PLN	47 461
Santander Bank Polska S.A. w Warszawie	30 000	PLN	13 562
HSBC Bank Polska S.A. w Warszawie	10 000	PLN	1 477
Odsetki od kredytów			77
Wycena kredytu długoterminowego w skorygowanej cenie nabycia			-
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem			187 120
- długoterminowe			28 045
- krótkoterminowe			159 075

KREDYTY BANKOWE WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 31 grudnia 2021

	Waluta kredytu udzielonego Spółce po przeliczeniu na PLN		RAZEM
	EUR	PLN	
2022	-	159 075	159 075
2023	-	28 045	28 045
Razem	-	187 120	187 120

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 31 grudnia 2020

	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty
BNP Paribas Bank Polska S.A. w Warszawie	69 000	PLN	7 801
Bank Pekao S.A. w Warszawie	90 000	PLN	52 381
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	40 000	PLN	3 116
PKO BP S.A. w Warszawie	100 000	PLN	51 297
Santander Bank Polska S.A. w Warszawie	30 000	PLN	2 557
HSBC Bank Polska S.A. w Warszawie	15 000	PLN	1 573
Odsetki od kredytów			22
Wycena kredytu długoterminowego w skorygowanej cenie nabycia			-
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem			118 747
- długoterminowe			5 673
- krótkoterminowe			113 074

**KREDYTY BANKOWE WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA
I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 31 grudnia 2020**

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

RAZEM

	Waluta kredytu udzielonego Spółce po przeliczeniu na PLN		RAZEM
	EUR	PLN	
2021	-	113 074	113 074
2022	-	5 673	5 673
Razem	-	118 747	118 747

Zabezpieczenie spłaty powyższych kredytów stanowią:

- weksle in blanco,
- poręczenia wekslowe,
- poręczenia Jednostki Dominującej wyższego szczebla oraz podmiotów powiązanych,
- 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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 129 822 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH na 31 grudnia 2021

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Wartość poszczególnych transzy	Warunki oprocentowania	Termin wykupu
Obligacje	-	130 000	3M WIBOR + marża banku	16-08-2022
Odsetki od wyemitowanych obligacji	-	694		
Dyskonto i prowizja od obligacji		(872)		
Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych	-	129 822		

Na dzień 31 grudnia 2020 r. zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji wynosiły 128 524 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH na 31 grudnia 2020

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Wartość poszczególnych transzy	Warunki oprocentowania	Termin wykupu
Obligacje	-	130 000	3M WIBOR + marża banku	16-08-2022
Dyskonto i prowizja od obligacji		(1 476)		

Długoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych	128 524
Odsetki od wyemitowanych obligacji	476
Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych	476

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.

	31.12.2021	31.12.2020
Środki pieniężne w banku	5 491	4 901
- rachunek bieżący	5 491	4 901
Inne środki pieniężne, z tego:	2 045	2 023
- środki pieniężne w drodze	2 045	2 023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	7 536	6 924

3.8 Pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2021	31.12.2020
Udziały lub akcje	261 504	268 548
Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek	-	6
Pozostałe	1 497	-
Należności z tyt. cash pooling	266 524	170 180
Pozostałe aktywa finansowe netto, razem	529 525	438 734
- długoterminowe	261 504	268 549
- krótkoterminowe	268 021	170 185

3.9 Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k
	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metoda praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	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	11 693	-	11 693	59,66	59,66
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	34 240	-	34 240	99,05	99,05
4.	Medicinea Sp. z o.o.	Łódź	działalność agentów spec. się w sprzed. pozost. określ. towarów	spółka zależna	pełna	30.09.2011	52	-	52	100,00	100,00
5.	Recepta.pl Sp. z o.o.	Łódź	działalność portali internetowych	spółka zależna	pełna	11.09.2015	10	-	10	100,00	100,00
6.	PHARMAPOINT S.A.	Łódź	przedhurt	spółka zależna	pełna	01.12.2015	192 980	-	192 980	100,00	100,00
7.	B2B Olsztyn "Daruma" sp. z o.o. sp.k.	Łódź	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	spółka zależna	pełna	19.05.2020	7 200	-	7 200	74,18	74,18
Razem							259 341	-	259 341		

Zmiany stanu posiadania akcji i udziałów w spółkach zależnych w 2021 roku zostały opisane w punkcie 11.9 sprawozdania finansowego.

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

Akcje notowane - akcje spółki Pharmena S.A.

Poziom 2

Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:

Aktywa

Zobowiązania

Poziom 3

	31.12.2021	31.12.2020
Poziom 1	2 163	2 365
Akcje notowane - akcje spółki Pharmena S.A.	2 163	2 365
Poziom 2	1 497	(2 378)
Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:	1 497	(2 378)
Aktywa	1 497	-
Zobowiązania	-	2 378
Poziom 3	-	-

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

Poziom 1

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

Poziom 2

Pochodne instrumenty finansowe klasyfikowane do poziomu 2 na dzień 31 grudnia 2021r. i 31 grudnia 2020r wyceniane są na podstawie danych przekazywanych przez zewnętrzne instytucje finansowe.

Poziom 3

Na dzień 31 grudnia 2021r. oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomu 3.

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

W okresie od 1 stycznia 2021r. do 31 grudnia 2021r. w PGF nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

4.1 Polityka zarządzania kapitałem

Zarządzanie kapitałem 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.

	31.12.2021	31.12.2020
		-
Zobowiązania długoterminowe	115 543	236 191
- kredyty i pożyczki	28 045	5 673
- dłużne papiery wartościowe	-	128 524
- zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	87 498	101 994
Zobowiązania krótkoterminowe	363 899	208 792
- kredyty i pożyczki	159 075	113 074
- dłużne papiery wartościowe	129 822	476
- zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	17 176	16 568
- cash pooling	57 768	76 229
- zobowiązania z tyt. pochodnych instrumentów finansowych	-	2 378
- pozostałe	58	67
Razem zobowiązania	479 442	444 983
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 536	6 924
Zadłużenie netto	471 906	438 059
Kapitał własny	286 389	300 607
Dług netto do kapitału własnego	1,65	1,46

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.

W dniu 13 kwietnia 2021 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGF S.A. podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 372 mln zł do kwoty 280 mln zł, to jest o kwotę 92 mln zł, przez umorzenie 9 200 000 akcji serii A Spółki, o wartości nominalnej 92 mln zł należących do Akcjonariusza Pelion S.A.

Kwotę uzyskaną w wyniku obniżenia kapitału zakładowego w wysokości 92 000 tys. zł przeznaczono na wyrównanie strat z lat ubiegłych w kwocie 91 079 tys. zł i na kapitał rezerwowy Spółki w kwocie 921 tys. zł. W związku z obniżeniem kapitału zakładowego w celu wyrównania poniesionych strat z lat ubiegłych, nie zwrócono Akcjonariuszowi żadnych wpłat na kapitał zakładowy Spółki.

Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 28 maja 2021 r.

Na dzień 31 grudnia 2020r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania kapitał podstawowy PGF S.A., zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 280 mln zł i dzielił się na 28 000 000 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 28 000 000 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.

	31.12.2021	31.12.2020
Kapitał zapasowy	17 009	18 494
- z podziału zysku	17 009	18 494
Kapitały rezerwowe	921	1 756
- z podziału zysku	921	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 2021r. oraz 31 grudnia 2020r. 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

	2021	2020
Wartość firmy brutto na początek okresu	223 245	219 389
Wartość firmy brutto na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	223 245	219 389
Zwiększenia (z tytułu)	-	3 856
- nabycia ZCP	-	3 856
Wartość firmy brutto na koniec okresu	223 245	223 245

Skumulowana utrata wartości

Odpis wartości firmy na początek okresu	-	-
Odpis wartości firmy na koniec okresu	-	-

Wartość firmy netto na koniec okresu

223 245	223 245
----------------	----------------

Zmiana wartości firmy w okresie porównywalnym wynika z podpisanych we wrześniu 2020 roku 2 umów zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) od spółek zależnych od Jednostki Dominującej – Pelion S.A. Celem powyższych transakcji było przejęcie zasobów ludzkich i know how.

W wyniku powyższych umów wniesione zostały:

- należności handlowe i umowy handlowe,
- zobowiązania handlowe i umowy,
- zobowiązania z tyt. umów o pracę,
- składniki materialne, w tym środki trwałe, wyposażenie i inne ruchomości,
- składniki niematerialne, w tym licencje i oprogramowanie,
- rozliczenia międzyokresowe czynne z tyt. ubezpieczeń i udzielonych licencji.

Cena nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa została określona powyżej wartości godziwej przyjętych aktywów netto, w związku z tym w wyniku transakcji powstała wartość firmy.

Cena nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa została określona na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę. Wycena została sporządzona metodą dochodową – zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF).

Cena nabycia ZCP	4 908
Aktywa	4 734
- rzeczowe aktywa trwałe	273
- wartości niematerialne	334
- należności z tytułu dostaw i usług	4 110
- rozliczenia międzyokresowe czynne	17
Zobowiązania	3 682
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 350
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	332
Wartość firmy	3 856

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 ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWŚP). Dla celów testów utraty wartości firmy, OWŚP stanowią wszystkie aktywa trwałe w spółce PGF wraz z wartością firmy z wyłączeniem udziałów w jednostkach powiązanych. Wartość udziałów w jednostkach powiązanych, tam gdzie były ku temu przesłanki, została poddana osobnym testom na utratę wartości. 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 1%, zgodnej z szacunkami rynkowymi dla podobnej działalności.

Wycień dokonano przyjmując założenia średniego ważonego kosztu kapitału (WACC): 7,82 %, oraz przyrostu przychodów ze sprzedaży w okresie planu do 7,9 %.

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 OWSP jest wyższa od wartości księgowej aktywów przypisanych do tego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, 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	2021	2020
- bieżący	-	-
- odroczone (nota 7.3)	11 813	3 076
Podatek dochodowy, razem	11 813	3 076
Efektywna stawka podatkowa	-5996,45%	-17,41%

7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	2021	2020
Zysk (strata) brutto opodatkowany	(197)	(17 671)
Podatek wyliczony według stawki podatku dochodowego od osób prawnych	(37)	(3 357)
Trwałe różnice niebędące podstawą opodatkowania	4 304	5 605
Spisanie uprzednio rozpoznanego aktywa podatku odroczonego z tytułu strat	7 565	-
Inne	(19)	828
(Uznanie) / obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	11 813	3 076

7.3 Odroczonego podatku dochodowego

ROK 2021	Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana zysku netto w okresie	Pozostałe zmiany w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- odpisy aktualizujące	1 805	(567)	-	1 238
- rezerwy	4 455	(2 308)	-	2 147
- wynagrodzenia	1 340	17	-	1 357

- straty podatkowe	13 008	(11 840)	-	1 168
- odsetki	248	220	-	468
- różnica między wartością księgową a podatkową	746	(746)	-	-
- pozostałe	1 143	(377)	-	766
Razem przed kompensatą	22 745	(15 601)	-	7 144

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- różnica między wartością księgową a podatkową	39 534	(347)	-	39 187
- niezapłacone odsetki	108	64	-	172
- należne refundacje	11 745	(3 772)	-	7 973
- pozostałe	1 092	267	-	1 359
Razem przed kompensatą	52 479	(3 788)	-	48 691

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 2021r. wyniosła 7 144 tys. zł (na 31 grudnia 2020r. 22 745 tys. zł).

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2021r. PGF posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 6 145 tys. zł (na 31 grudnia 2020r. 68 463 tys. zł), które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych.

Od całości strat podatkowych o wartości 6 145 tys. zł (na 31 grudnia 2020r. 68 463 tys. zł) Spółka rozpoznała w 2021r. aktywa podatkowe, od strat w kwocie 1 168 tys. zł (na 31 grudnia 2020r. 13 008 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2021 i 31 grudnia 2020r. 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	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 01.01.2020	195 735	10 904	185	201	207 025
Wartość początkowa					
Wartość brutto na 01.01.2020	195 735	23 366	445	201	219 747
Zwiększenia (z tytułu)	-	1 131	-	2 760	3 891
- przyjęcia zadań inwest.	-	797	-	-	797
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	2 760	2 760
- przyjęcie z ZCP	-	334	-	-	334
Zmniejszenia (z tytułu)	-	272	-	797	1 069
- sprzedaży i likwidacji	-	272	-	-	272
- oddania zadań inwest.	-	-	-	797	797
Wartość brutto na 31.12.2020	195 735	24 225	445	2 164	222 569
Umorzenie					
Umorzenie na 01.01.2020	-	12 462	260	-	12 722
Amortyzacja (z tytułu)	-	1 827	49	-	1 876
- bieżącej amortyzacji	-	2 099	49	-	2 148
- umorz.sprzed. i likwid.	-	(272)	-	-	(272)
Umorzenie na 31.12.2020	-	14 289	309	-	14 598
Utrata wartości					
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2020	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2020	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2020	195 735	9 936	136	2 164	207 971
Wartość początkowa					
Wartość brutto na 01.01.2021	195 735	24 225	445	2 164	222 569
Wartość brutto na 01.01.2021, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	195 735	24 225	445	2 164	222 569
Zwiększenia (z tytułu)	-	689	-	689	1 378
- przyjęcia zadań inwest.	-	689	-	-	689
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	689	689
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	689	689
- oddania zadań inwest.	-	-	-	689	689
Wartość brutto na 31.12.2021	195 735	24 914	445	2 164	223 258

Umorzenie

Umorzenie na 01.01.2021	-	14 289	309	-	14 598
Umorzenie na 01.01.2021, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	14 289	309	-	14 598
Amortyzacja (z tytułu)	-	2 524	50	-	2 574
- bieżącej amortyzacji	-	2 524	50	-	2 574
Umorzenie na 31.12.2021	-	16 813	359	-	17 172

Utrata wartości

Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2021	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2021	-	-	-	-	-

Wartość netto na 31.12.2021

	195 735	8 101	86	2 164	206 086
--	----------------	--------------	-----------	--------------	----------------

Okres amortyzacji

nieokreślony od 2 do 15 lat do 5 lat X

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, ODNIESIONA W:

2021

2020

Koszty sprzedaży	2 567	2 137
Koszty ogólnego zarządu	6	4
Koszty wytworzenia	1	7
Amortyzacja wartości niematerialnych, razem	2 574	2 148

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 2021r.

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 1%, zgodnej z szacunkami rynkowymi dla podobnej działalności.

Wycień dokonano przyjmując następujące założenia:

- średni ważony koszt kapitału (WACC): 8,82%,
- stawka opłat licencyjnych: 0,22%-0,33%.

Przeprowadzony w 2021 roku oraz 2020 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 223 mln zł.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej znaku PGF wskazuje iż: w przypadku zmiany stopy WACC o +/- 1 p.p. wycena znaku zmieni się o +32 mln zł / -25 mln zł, zmiana przyjętej stawki opłat licencyjnych o +/- 0,5 p.p. powoduje zmianę wyceny o +21/-21 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 2021 w PGF najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych w trakcie realizacji są licencje i autorskie prawa majątkowe nieprzyjęte do użytkowania.

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

	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 01.01.2020	2 776	20 807	1 914	76	25 573
Wartość początkowa					
Wartość brutto na 01.01.2020	2 913	37 492	4 027	76	44 508
Zwiększenia (z tytułu)	2 731	15 578	2 235	21 588	42 132
- przyjęcia zadań inwest.	2 731	15 305	2 235	-	20 271
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	21 588	21 588
- przyjęcie z ZCP	-	273	-	-	273
Zmniejszenia (z tytułu)	12	619	137	20 271	21 039
- sprzedaży i likwidacji	12	619	137		768

- oddania zadań inwest.	-	-	-	20 271	20 271
Wartość brutto na 31.12.2020	5 632	52 451	6 125	1 393	65 601
Umorzenie					
Umorzenie na 01.01.2020	137	16 685	2 113	-	18 935
Amortyzacja (z tytułu)	301	3 187	606	-	4 094
- bieżącej amortyzacji	313	3 735	741	-	4 789
- umorz. sprzed. i likwid.	(12)	(548)	(135)	-	(695)
Umorzenie na 31.12.2020	438	19 872	2 719	-	23 029
Utrata wartości					
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2020	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2020	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2020	5 194	32 579	3 406	1 393	42 572
Wartość początkowa					
Wartość brutto na 01.01.2021	5 632	52 451	6 125	1 393	65 601
Zwiększenia (z tytułu)	3 196	2 085	123	2 771	8 175
- przyjęcia zadań inwest.	3 196	639	123	-	3 958
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	2 771	2 771
- inne	-	1 446	-	-	1 446
Zmniejszenia (z tytułu)	-	540	-	3 958	4 498
- sprzedaży i likwidacji	-	481	-	-	481
- oddania zadań inwest.	-	59	-	3 958	4 017
Wartość brutto na 31.12.2021	8 828	53 996	6 248	206	69 278
Umorzenie					
Umorzenie na 01.01.2021	438	19 872	2 719	-	23 029
Amortyzacja (z tytułu)	616	5 057	849	-	6 522
- bieżącej amortyzacji	616	5 045	849	-	6 510
- umorz. sprzed. i likwid.	-	(463)	-	-	(463)
- umorz. ZCP	-	(35)	-	-	(35)
- inne	-	510	-	-	510
Umorzenie na 31.12.2021	1 054	24 929	3 568	-	29 551
Utrata wartości					
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2021	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2021	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2021	7 774	29 067	2 680	206	39 727
Okres amortyzacji	od 20 do 40 lat	od 7 do 10 lat	od 5 do 7 lat	X	

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

AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, ODNIESIONA W:	2021	2020
Koszty sprzedaży	21 132	19 721
Koszty ogólnego zarządu	260	182
Koszty wytworzenia	109	114
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, razem	21 501	20 017

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 2021 jest

- linia sortująco-transportująca Knapp

W 2020 roku najistotniejszymi składnikami środków trwałych w budowie były:

- komputery
- linia sortująco-transportująca Knapp

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

8.3 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Zasady rachunkowości

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

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

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.

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu i inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
Wartość netto na 01.01.2020	-	64 560	1 751	1 587	67 898
Wartość początkowa					
Wartość brutto na 01.01.2020	-	79 218	2 118	2 544	83 880

Zwiększenia (z tytułu)	17 161	57 381	4 174	2 091	80 807
- przyjęcia zadań inwest.	-	-	-	-	-
- przyjęcie w leasing	17 161	33 634	4 174	1 741	56 710
- inne	-	23 747	-	350	24 097
Zmniejszenia (z tytułu)	-	14 355	-	694	15 049
- sprzedaży i likwidacji	-	14 355	-	694	15 049
Wartość brutto na 31.12.2020	17 161	122 244	6 292	3 941	149 638
Umorzenie					
Umorzenie na 01.01.2020	-	14 658	367	957	15 982
Amortyzacja (z tytułu)	-	11 308	176	660	12 144
- bieżącej amortyzacji	-	13 729	176	1 323	15 228
- umorz. sprzed. i likwid.	-	(2 421)	-	(663)	(3 084)
Umorzenie na 31.12.2020	-	25 966	543	1 617	28 126
Utrata wartości					
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2020	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2020	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2020	17 161	96 278	5 749	2 324	121 512
Wartość początkowa					
Wartość brutto na 01.01.2021	17 161	122 244	6 292	3 941	149 638
Zwiększenia (z tytułu)	-	466	69	418	953
- przyjęcie w leasing	-	462	69	-	531
- inne	-	4	-	418	422
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	1 446	-	1 446
- inne	-	-	1 446	-	1 446
Wartość brutto na 31.12.2021	17 161	122 710	4 915	4 359	149 145
Umorzenie					
Umorzenie na 01.01.2021	-	25 966	543	1 617	28 126
Amortyzacja (z tytułu)	-	12 409	928	1 143	14 480
- bieżącej amortyzacji	-	12 409	1 439	1 143	14 991
- umorz. sprzed. i likwid.	-	-	(511)	-	(511)
Umorzenie na 31.12.2021	-	38 375	1 471	2 760	42 606
Utrata wartości					
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2021	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2021	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2021	17 161	84 335	3 444	1 599	106 539
Okres amortyzacji	X	od 20 do 40 lat	od 7 do 10 lat	od 5 do 7 lat	

Na podstawie zawartych umów leasingu Spółka użytkuje grunty, powierzchnie magazynowe i biurowe, urządzenia techniczne a także środki transportu.

Okres obowiązywania umów wynosi od 1 do 10 lat.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 roku koszt związany z krótkoterminowymi umowami leasingowymi, z leasingiem aktywów o niskiej wartości oraz związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieuwjętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu, rozpoznany w kosztach bieżącego okresu wyniósł 7 437 tys. zł. (W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku rozpoznany w kosztach bieżącego okresu wyniósł 7 112 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 obydwa okresach prezentowanych w sprawozdaniu, Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

8.5 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Zasady rachunkowości

Aktywa trwale 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 obydwa 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.

	31.12.2021	31.12.2020
Towary	552 434	562 807
Zapasy netto, razem	552 434	562 807
Odpisy aktualizujące:	2 042	4 498
Towary	2 042	4 498
Zapasy brutto, razem	554 476	567 305
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	2021	2020
Stan na początek okresu	4 498	2 611
Zwiększenia	2 042	4 498
- utworzenie	2 042	4 498
Zmniejszenia	4 498	2 611
- rozwiązanie	4 121	2 611
- inne	377	-
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	2 042	4 498
- towary	2 042	4 498

W 2021 i 2020 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 sprawozdaniu z wyniku w pozostałych kosztach operacyjnych.

Wartość krótkoterminowych należności i pożyczek ujęta w 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	31.12.2021	31.12.2020
Z tytułu dostaw i usług	441 868	387 610
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	15 435	22 753
Pozostałe należności, w tym:	41 418	37 075
- kaucje	36 832	35 548
- inne	4 586	1 527
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	218
Należności krótkoterminowe netto, razem	498 721	447 656
Odpisy aktualizujące wartość należności	9 794	14 841
Należności krótkoterminowe brutto, razem	508 515	462 497

Średni okres spłacania należności z tytułu dostaw i usług związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 46 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 sierpnia 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 chwilę 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 grudnia 2021 r. zobowiązania z tytułu wypłaconych przez Coface Sp. z o.o. zapłat z wierzytelności wynosiły 208 796 tys. zł. Kwota ta prezentacyjnie pomniejsza saldo bilansowe należności z tytułu dostaw i usług.

W dniu 12.03.2021 r. Spółka podpisała umowę faktoringową z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa. W ramach umowy Faktor zobowiązuje się do świadczenia usług faktoringu pełnego, w tym do nabywania wierzytelności Spółki w stosunku do dłużników. Bank Millennium S.A. na warunkach określonych w umowie, przejmuje ryzyko niewypłacalności dłużnika do wysokości wartości nominalnej wierzytelności pomniejszonej o udział własny i finansuje w 90% bezsporne wierzytelności potwierdzone fakturami w chwilę ich wystawienia. W momencie nabycia wierzytelności przechodzą na Faktora wszystkie prawa związane z wierzytelnością. Spłata wierzytelności przez dłużników odbywa się na wskazany rachunek rozliczeniowy Spółki zgodnie z terminem płatności na fakturze, z którego to rachunku Faktor dokonuje pobrania należnych mu kwot. Na 31.12.2021 r. zobowiązania z tytułu wypłaconych przez Bank Millennium S.A. zapłat z wierzytelności wynosiły 2 899 tys. zł. Kwota ta prezentacyjnie pomniejsza saldo bilansowe należności z tytułu dostaw i usług.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

	2021	2020
Stan na początek okresu	14 841	17 317
Zwiększenia	350	3 311
- utworzenie	350	3 311
Zmniejszenia	5 397	5 787
- rozwiązanie	678	3 748
- wykorzystanie	4 719	2 039
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	9 794	14 841

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANYCH NIEOBJĘTYCH ODPISEM AKTUALIZUJĄCYM

	31.12.2021	31.12.2020
do 1 miesiąca	17 843	12 100
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 908	2 756
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 322	477
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	503	(25)
powyżej 1 roku	3 153	1 783
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane nieobjęte odpisem aktualizującym, razem	29 729	17 091

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

	31.12.2021	31.12.2020
Z tytułu dostaw i usług	1 214 509	1 121 439
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	9 722	15 530
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 648	6 055
Pozostałe, w tym:	7 658	9 654
- zaliczki na poczet dostaw	22	21
- zobowiązania pracownicze inne niż wynagrodzenia	292	62
- inne	7 344	9 571
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 237 537	1 152 678

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.

	31.12.2021	31.12.2020
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 571	1 283
- ubezpieczenia majątkowe	551	530
- prenumerata	1	1
- czynsz, energia, telefony	12	87
- pozostałe	1 007	665
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	734	719
- pozostałe	734	719
Pozostałe aktywa, razem	2 305	2 002
- długoterminowe	25	39
- krótkoterminowe	2 280	1 963

10.2 Zobowiązania z tytułu faktoringu wymagalnościowego

Na dzień 31 grudnia 2021r. zobowiązania z tytułu faktoringu w kwocie 108 047 tys. zł dotyczyły:

- umów faktoringu odwrotnego wymagalnościowego. Przyznany limit faktoringowy wynosi 73 mln zł. Saldo na dzień 31 grudnia 2021r. wynosi 72 837 zł. Mechanizm finansowania w/w umów polega na regulowaniu zobowiązań faktoranta (spółka Grupy) wobec dostawców przez faktora, w terminie płatności. Po 60, 90 lub 120 dniach spółka spłaca zobowiązanie do faktora. Zgodnie z umowami faktor nabywa wierzytelności wykonując umowę zawartą bezpośrednio z faktorem i nabywa wierzytelności wynikające z transakcji handlowych faktoranta,
- umów o świadczenie usług eFinancing zawartych pomiędzy bankami i znaczącymi dostawcami Grupy. Przyznany limit faktoringowy wynosi 64,5 mln zł. Saldo na 31 grudnia 2021r. wynosi 35 210 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 2020r. zobowiązania z tytułu faktoringu w kwocie 100 771 tys. zł dotyczyły:

- umów faktoringu odwrotnego wymagalnościowego. Przyznany limit faktoringowy wynosi 73 mln zł. Saldo na dzień 31 grudnia 2020r. wynosi 72 843 zł. Mechanizm finansowania w/w umów polega na regulowaniu zobowiązań faktoranta (spółka Grupy) wobec dostawców przez faktora, w terminie płatności. Po 60, 90 lub 120 dniach spółka spłaca zobowiązanie do faktora. Zgodnie z umowami faktor nabywa wierzytelności wykonując umowę zawartą bezpośrednio z faktorem i nabywa wierzytelności wynikające z transakcji handlowych faktoranta,
- umów o świadczenie usług eFinancing zawartych pomiędzy bankami i znaczącymi dostawcami Grupy. Przyznany limit faktoringowy wynosi 64,5 mln zł. Saldo na 31 grudnia 2020r. wynosi 27 928 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 faktoringów na dwóch rachunkach bankowych Spółki PGF S.A. ustanowiono zastaw finansowy oraz blokadę na rzecz banków (faktorów) wszystkich zgromadzonych środków pieniężnych na tych rachunkach. Blokada uniemożliwia dysponowanie przez Spółkę zgromadzonymi środkami pieniężnymi bez uprzedniej pisemnej zgody banków. Zgodnie z warunkami zabezpieczenia wartość zastawionych wierzytelności przejmowanych przez banki równa jest kwocie środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach bankowych, 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 2021

	Tytułu rezerw			Razem
	Świadczenia pracownicze	Przyszłe koszty i odsetki	Gratyfikacje należne odbiorcom	
Stan na początek okresu	1 326	810	14 974	17 110
Zwiększenia	129	655	3 367	4 151
- aktualizacja wyceny	111	655	3 367	4 133
- inne	18	-	-	18
Zmniejszenia	106	-	14 974	15 080
- zapłata (wykorzystanie)	88	-	14 974	15 062
- inne	18	-	-	18
Stan na koniec okresu	1 349	1 465	3 367	6 181
- długoterminowe	1 174	-	-	1 174
- krótkoterminowe	175	1 465	3 367	5 007

ZMIANA STANU REZERW W 2020

	Tytułu rezerw			Razem
	Świadczenia pracownicze	Przyszłe koszty i odsetki	Gratyfikacje należne odbiorcom	
Stan na początek okresu	1 128	3 837	4 534	9 499
Zwiększenia	338	30	14 974	15 342
- aktualizacja wyceny	338	30	14 974	15 342
Zmniejszenia	140	3 057	4 534	7 731
- zapłata (wykorzystanie)	140	3 057	4 534	7 731
Stan na koniec okresu	1 326	810	14 974	17 110
- długoterminowe	1 193	-	-	1 193
- krótkoterminowe	133	810	14 974	15 917

We wrześniu 2020 r. rozstrzygnięte zostało postępowanie apelacyjne, które skutkowało oddaleniem w całości roszczenia względem PGF SA. W związku z powyższym została rozwiązana rezerwa na zapłatę zasądzonego roszczenia w wysokości 3 mln zł utworzona w I półroczu 2019 r.

REZERWY NA PRZYSZŁE KOSZTY I ODSETKI

	31.12.2021	31.12.2020
- odszkodowania	485	330
- pozostałe tytuły	980	480
Rezerwy na przyszłe koszty i odsetki, razem	1 465	810

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.

	31.12.2021	31.12.2020
Główne założenia przyjęte przez aktuariusza		
- stopa dyskontowa	2,95%	1,55%
- przewidywany wzrost wynagrodzeń		
w roku następnym	6,70%	3,00%
na lata następne	6,20%	3,50%
- stopa mobilności	11,80%	11,20%
Wielkości wykazane w sprawozdaniu z wyniku	217	158
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach ogólnego zarządu	16	1
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach sprzedaży	201	157
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach wytworzenia	-	-
Wielkości rozpoznane w całkowitych dochodach	107	(180)
	31.12.2021	31.12.2020
Wielkości ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 349	1 326
- rezerwy długoterminowe	1 174	1 193
- rezerwy krótkoterminowe	175	133
	2021	2020
Koszty bieżącego zatrudnienia	198	138
Odsetki od zobowiązania netto	19	21
Wyłacone świadczenia	(88)	(140)

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 2021r., na kluczowe parametry modelu aktuarialnego – przy pozostawieniu pozostałych parametrów bez zmian.

Zmiana stopy dyskontowej	+/- 0,5 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	- 55 tys. zł /+59 tys. zł
Zmiana przyjętego wskaźnika rotacji zatrudnienia	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	+ 33 tys. zł /- 36 tys. zł
Zmiana przyjętego wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	- 119 tys. zł /+ 105 tys. zł

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

	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe
Rok 1	170	5
Rok 2	117	4
Rok 3	50	3
Rok 4	92	2
Rok 5	73	2
Rok 6 i później	822	10

KOSZTY ZATRUDNIENIA

	2021	2020
Wynagrodzenia	94 564	95 558
Składki na ubezpieczenia społeczne	17 802	17 756
Inne świadczenia pracownicze	4 689	5 060
Koszty zatrudnienia, razem	117 055	118 374

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.

	31.12.2021	31.12.2020
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą rezerw na:	6 816	7 488
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	2 454	2 088
- wynagrodzenia premiowe, odprawy	1 588	2 038
- koszty wykonanych a niefakturowanych usług	2 009	2 597
- pozostałe koszty	765	765
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	159	52
- dotacje do środków trwałych	-	-
- pozostałe	159	52
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe, razem	6 975	7 540
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	6 975	7 540

CZĘŚĆ 11 POZOSTAŁE NOTY

11.1 Zobowiązania warunkowe oraz aktywa nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Zasady rachunkowości	
<p>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.</p>	

	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania warunkowe	178 965	179 963
- udzielone gwarancje i poręczenia	176 614	177 612
- umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	2 351
Inne pozycje pozabilansowe	67 212	50 865
- należności odpisane	8 839	8 913
- otrzymane weksle	100	100
- towary obce na składach	58 273	41 852
Pozycje pozabilansowe, razem	246 177	230 828

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.

11.2 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	2021	2020
Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	10 373	110 533
Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	10 373	110 533
Zmiana stanu należności zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(51 065)	(6 764)
- zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	(11)
- pozostałe	(303)	(622)
Zmiana stanu należności zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(51 368)	(7 397)
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	126 913	(192 616)
- zmiana stanu zobowiązań finansowych	(34 458)	(25 540)
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	798	2 135
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(11 813)	(3 076)
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	81 440	(219 097)

Inne korekty netto wykazane w części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych	(2 185)	(4 643)
- zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	106	(179)
- inne korekty niepieniężne	(2 291)	(4 464)
Inne wpływy inwestycyjne netto wykazane w części inwestycyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych	-	200 070
- cashpooling	-	200 070
Inne wydatki inwestycyjne netto wykazane w części inwestycyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych	(96 813)	(13 038)
- zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	(878)	(3 529)
- cashpooling	(95 935)	(9 509)
Wpływy z tytułu innych należności finansowych wykazane w części finansowej sprawozdania z przepływów pieniężnych	817	1 045
- przychody z tytułu poręczeń i gwarancji	817	1 045
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych wykazane w części finansowej sprawozdania z przepływów pieniężnych	(11 502)	(8 023)
- koszty z tytułu poręczeń i gwarancji	(11 502)	(8 023)

11.3 Zysk (strata) na akcję

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.

	2021	2020
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	(12 010)	(20 747)
Średnioważona liczba akcji	31 833 333	37 200 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą podstawowy (w zł)	(0,38)	(0,56)
Średnioważona rozwodniona liczba akcji	31 833 333	37 200 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą rozwodniony (w zł)	(0,38)	(0,56)

11.4 Dywidendy wypłacone

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

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

11.5 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.

31.12.2021

31.12.2020

PRZYCHODY OPERACYJNE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	(przekształcone)	
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	811 064	698 873
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	36 957	21 972
PGF Sp. z o.o. w Łomży	451	427
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	132	191
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	1 324	1 068
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	330	3
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	1 229	148
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	33 486	20 129
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	5	6
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion*	37 625	18 695
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	518	1 372
	886 164	740 912

31.12.2021

31.12.2020

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	44 075	54 000
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	74 688	73 815
PGF Sp. z o.o. w Łomży	7 542	7 755
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	7	6 003
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	11 063	11 226
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	5 550	2 118
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	16 755	-
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	33 425	46 462
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	346	251
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion*	87 659	99 671
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	1	2
	206 423	227 488

NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

31.12.2021

31.12.2020

	(przekształcone)	
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	224 904	184 561
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	8 201	19 227
PGF Sp. z o.o. w Łomży	3	1
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	4 488	4 429
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	31	33
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	3	1
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	522	2 486

PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	2 974	12 060
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	180	217
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion*	265 988	155 667
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	26	113
	499 119	359 568

ZOBOWIĄZANIA OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2021	31.12.2020
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	24 037	24 441
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	67 592	84 452
PGF Sp. z o.o. w Łomży	1 516	1 126
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	-	1
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	30 761	30 666
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	1 981	971
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	25 512	-
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	7 691	51 555
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	131	133
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion*	13 741	17 501
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	105 370	126 394

* w tym: Polwet Sp. z o.o. w Łasku (d. Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku) oraz PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi - w dniu 1 kwietnia 2021 r. nastąpiła utrata kontroli przez PGF S.A. nad wyżej wymienionymi spółkami. Spółki zmieniły status na spółki stowarzyszone w Grupie PGF. W dniu 17 listopada 2021 r. spółka PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi została sprzedana do Pelion S.A. – Jednostki Dominującej grupy wyższego szczebla.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

11.6 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego

Wartość wynagrodzeń wypłaconych należnych i potencjalnie należnych dla:

I. Osób zarządzających

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenia w łącznej kwocie 2 477 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku w łącznej kwocie 1 774 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Członkowie Zarządu otrzymali premię zadaniową za rok 2020 w kwocie 155 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku otrzymali premię zadaniową za rok 2019 w kwocie 35 tys. zł).

II. Kluczowego personelu kierowniczego

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
1. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 048 tys. zł	2 509 tys. zł
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	2 761 tys. zł	2 366 tys. zł
- wynagrodzenia premiiowe za rok ubiegły wypłacone w bieżącym okresie	-	-

Wymienione kwoty nie uwzględniają wynagrodzeń premiiowych 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	287 tys. zł	143 tys. zł

III. Osób wchodzących w skład organów nadzorujących

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku oraz od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organie nadzorującym.

11.7 Zatrudnienie w Spółce

Przeciętne zatrudnienie w 2021 roku w PGF wynosiło 1 562 osoby, w 2020 roku 1 829 osób.

11.8 Wybór biegłego rewidenta oraz wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

W dniu 23 września 2021 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 lata 2021-2022. PGF S.A. w latach 2016-2020 również korzystała z usług PWC w zakresie badania sprawozdań finansowych. Umowa z PWC została zawarta w dniu 16 listopada 2021r. Wynagrodzenie wynikające z umowy z tytułu badania sprawozdań finansowych za 2021 rok wynosi netto 100 tys. zł (za rok 2020 wynagrodzenie dla audytora wyniosło również 100 tys. zł).

11.9 Inne istotne informacje

Podział Spółki

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 17 listopada 2021 roku Spółka PGF SA sprzedała do Spółki Pelion S.A. wszystkie posiadane 45% udziałów w spółce PGF Weterynaria Sp. z o.o. Przedmiotem transakcji była sprzedaż 70 000 udziałów o wartości nominalnej każdego udziału 100 zł i łącznej wartości nominalnej 7 000 tys. zł. Na skutek powyższej transakcji, Pelion S.A. została posiadaczem 100% udziałów w Spółce PGF Weterynaria .

W dniu 8 lipca 2021 roku w Łodzi zawarto umowę sprzedaży udziałów pomiędzy Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. a Pharmapoint S.A. Do dnia transakcji, Sprzedający (PGF S.A.) posiadał 100 udziałów o wartości nominalnej każdego udziału 500 zł i łącznej wartości nominalnej 50 tys. zł w Spółce Medezin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem umowy sprzedaży były wszystkie posiadane przez PGF S.A. udziały w Medezin Sp. z o.o. . Cena sprzedaży została określona na 51,8 tys. zł. Z chwilą zawarcia umowy sprzedaży Sprzedający przeniósł na Pharmapoint S.A. (Kupujący) wszelkie prawa i obowiązki wspólnika, wynikające z posiadania udziału w Spółce.

Pandemia koronawirusa SARS-Cov-2

W okresie sprawozdawczym na terenie Polski występowała pandemia COVID-19, powodująca zakłócenia w systemie gospodarczym i administracyjnym oraz wywołująca istotne zmiany w otoczeniu rynkowym. Wpływ pandemii w roku 2021 był zdecydowanie mniejszy niż w roku ubiegłym i od drugiego kwartału 2021 rynek wrócił do poziomów sprzedaży obserwowanych przed wystąpieniem pandemii. W 2021 roku w ujęciu rocznym wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek wzrosła o 5,9% (Źródło: na podstawie danych IQVIA) względem roku ubiegłego. Spółka PGF S.A. w analogicznym okresie odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 3%.

Aby niwelować wpływ pandemii na wyniki finansowe, spółka podejmowała zarówno działania optymalizujące procesy w organizacji jak i wprowadzała oszczędności w obszarach, które nie wpływają negatywnie na działalność PGF S.A. Spółka również intensyfikowała swoje działania w celu poszukiwania nowych obszarów sprzedaży poprawiających marżę , poprzez m.in. wprowadzanie do obrotu marek własnych. W celu zapewnienia ciągłości działania, PGF S.A. nieprzerwanie podejmuje i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne zmniejszające ryzyko zarażenia, m.in. możliwość pracy poza miejscem stałego jej wykonywania (praca zdalna – na stanowiskach, gdzie jest to możliwe) oraz obowiązek bezzwłocznego powiadomienia przełożonego o sytuacji kontaktu z osobą chorą. Dbając o zdrowie swoich pracowników i partnerów, Spółka zgodnie z wdrożonymi procedurami w razie zaistnienia takiej potrzeby, poddaje obiekty magazynowe, jak i powierzchnie biurowe dezynfekcji. Wszyscy pracownicy wyposażeni zostali w środki ochrony osobistej, żele antybakteryjne i płyny dezynfekujące, a przy wejściach do wszystkich budynków mierzona jest temperatura osób wchodzących. Powyższe działania pozwoliły utrzymać poziom absencji pracowników na bezpiecznym poziomie i uniknąć zakłóceń w działalności operacyjnej Spółki. Spółka ponosi dodatkowe koszty działalności operacyjnej związane z powyższymi działaniami, które w skali działalności nie stanowią istotnej kwoty.

Zdaniem Zarządu PGF S.A., w związku z możliwością pojawienia się kolejnej „fali” pandemii COVID-19 mogą wystąpić problemy z dostępnością niektórych leków, w związku z zakłóconym globalnym łańcuchem dostaw, choć jest to obecnie mało prawdopodobne, ze względu na podjęte w skali globalnej działania dostosowawcze w warunkach pandemii. Również realizowany program szczepień, odmrożenie gospodarki oraz likwidacja obostrzeń w przemieszczaniu się ludności, przyczyniły się do ustabilizowania sytuacji rynkowej i powrotu na ścieżkę stabilnego wzrostu, która była obserwowana w latach ubiegłych.

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

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W 2020 roku UOKiK wszczął postępowanie przeciwko około 100 podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą, w sprawie występowania największych zatorów płatniczych, tj. zjawiska polegającego na znaczących opóźnieniach w regulowaniu odroczonej płatności za dostawę towarów lub usług kontrahentom. Jednym z przedsiębiorców, przeciwko którym wszczęte zostało postępowanie jest Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. Prowadzenie postępowań w sprawie nadmiernego opóźniania się ze spełnianiem świadczeń pieniężnych to nowe kompetencje Prezesa UOKiK. Prezes Urzędu może interweniować, jeśli suma zaległych świadczeń pieniężnych przedsiębiorcy w ciągu 3 kolejnych miesięcy wyniesie co najmniej 5 mln zł (od 2022 r. jest to 2 mln zł). Dotyczy to zaległości z faktur wystawionych po 1 stycznia 2020 r. lub wcześniej, jeśli termin płatności stał się wymagalny w 2020 r. Z uwagi na nowe przepisy prawa oraz brak orzecznictwa w tym zakresie trudno jest przewidzieć wynik postępowania.

Nie można jednak wykluczyć, że stosowane przez Spółkę metody ograniczenia ryzyka zatorów płatniczych okażą się nie w pełni wystarczające, co może generować ryzyko nałożenia na Spółkę kar finansowych

11.10 Zdarzenia po dacie bilansowej

Na podstawie umowy z dnia 29 listopada 2021r. Spółka weszła w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK). Spółką reprezentującą Podatkową Grupę Kapitałową w zakresie obowiązków wynikających z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych jest Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Rokiem podatkowym PGK jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok podatkowy rozpoczął się 1 lutego 2022 roku i kończy się 31 grudnia 2022 roku.

Umowa o utworzeniu PGK została zawarta na okres trzech lat podatkowych tj. od dnia 1 lutego 2022 r. do dnia 31 grudnia 2024 r.

W związku z konfliktem zbrojnym, który wybuchł na skutek ataku Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania nie zidentyfikowała istotnych zagrożeń odnośnie kontynuowania działalności. PGF definiuje ryzyko ograniczonej dostępnością produktów opatrunkowych, jednak sprzedaż tego asortymentu nie stanowi więcej niż 1% obrotów. Ryzyko stanowią również trudne do przewidzenia konsekwencje gospodarcze, m.in. możliwy w większym zakresie niż oczekiwano wzrost cen surowców, w szczególności importowanych z Rosji, takich jak gaz ziemny i ropa naftowa

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

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

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

	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021			
Przychody ze sprzedaży	4 716 448	-	4 716 448
Koszt własny sprzedaży	(4 398 603)	-	(4 398 603)
Zysk ze sprzedaży	317 845	-	317 845
Koszty sprzedaży	(286 601)	2 114	(288 715)
Koszty ogólnego zarządu	(26 525)	-	(26 525)
Pozostałe przychody operacyjne	2 053	-	2 053
Pozostałe koszty operacyjne	(1 377)	-	(1 377)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 395	2 114	3 281
Zysk (strata) z inwestycji	168	-	168
Przychody finansowe	30 722	-	30 722
Koszty finansowe	(36 482)	(3 129)	(33 353)
Zysk (strata) brutto	(197)	(1 015)	818
Podatek dochodowy	(11 813)	(16)	(11 797)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(12 010)	(1 031)	(10 979)
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(12 010)	(1 031)	(10 979)

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) brutto

(197) (1 015) 818

II. Korekty razem

68 270 16 494 51 776

Amortyzacja

24 075 13 365 10 710

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)

(916) 3 129 (4 045)

(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej

6 851 - 6 851

Zmiana stanu zapasów

10 373 - 10 373

Zmiana stanu należności

(51 368) - (51 368)

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego

81 440 - 81 440

Inne korekty netto

(2 185) - (2 185)

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

68 073 15 479 52 594

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy

23 477 - 23 477

Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

9 - 9

Zbycie pozostałych aktywów finansowych

7 221 - 7 221

Dywidendy i udziały w zyskach

11 422 - 11 422

Spłata udzielonych pożyczek

8 - 8

Odsetki

4 817 - 4 817

Inne wpływy inwestycyjne netto

- - -

II. Wydatki

(101 442) - (101 442)

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

(3 379) - (3 379)

Nabycie pozostałych aktywów finansowych

(1 250) - (1 250)

Udzielone pożyczki

- - -

Inne wydatki inwestycyjne netto

(96 813) - (96 813)

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

(77 965) - (77 965)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy

75 160 - 75 160

Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych

74 343 - 74 343

Inne wpływy finansowe netto

817 - 817

II. Wydatki

(64 656) (15 479) (49 177)

Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych

(24 523) - (24 523)

Z tytułu innych zobowiązań finansowych

(14 758) (12 265) (2 493)

Odsetki

(13 873) (3 214) (10 659)

Inne wydatki finansowe netto

(11 502) - (11 502)

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

10 504 (15 479) 25 983

Razem przepływy pieniężne netto

612 - 612

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych

612 - 612

Środki pieniężne na początek okresu

6 924 - 6 924

Środki pieniężne na koniec okresu

7 536 - 7 536



Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Piotr Cieślak p.o. Prezes Zarządu

Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu

Rafał Załubka Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Joanna Łopacińska Starszy Specjalista ds. Rachunkowości
I Rozliczeń z Budżetem

Łódź, dnia 31 marca 2022 r.