



**Grupa Kapitałowa
Polska Grupa Farmaceutyczna**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku zawiera:

WYBRANE DANE FINANSOWE	1
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1 Opis działalności gospodarczej.....	9
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących.....	9
1.3 Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji.....	10
1.4 Struktura Grupy Kapitałowej.....	10
1.5 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	11
1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	12
1.7 Zasady konsolidacji	13
1.8 Utrata wartości niefinansowych aktywów	14
1.9 Kursy walut.....	14
CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	15
CZĘŚĆ 3 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU	15
3.1 Przychody ze sprzedaży.....	15
3.2 Koszt własny sprzedaży i koszty rodzajowe	17
3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	17
3.4 Przychody i koszty finansowe	18
CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE	18
4.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym	18
4.2 Instrumenty finansowe	23
4.3 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	26
4.4 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe.....	29
4.5 Kredyty bankowe	31
4.6 Dłużne papiery wartościowe.....	32
4.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33
4.8 Pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe	33
4.9 Wartość godziwa instrumentów finansowych	33
CZĘŚĆ 5 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	34
5.1 Polityka zarządzania kapitałem	34
5.2 Kapitał podstawowy.....	35
5.3 Pozostałe kapitały	35
CZĘŚĆ 6 WARTOŚCI SZACUNKOWE ORAZ PROFESJONALNY OSĄD	36
CZĘŚĆ 7 GRUPA KAPITAŁOWA PGF ORAZ WARTOŚĆ FIRMY.....	38
7.1 Połączenia przedsięwzięć oraz wartość firmy	38

7.2 Zmiany struktury Grupy w 2020 i 2019 roku.....	40
7.3 Ujmowanie transakcji pod wspólną kontrolą.....	42
7.4 Udziały niekontrolujące	42
CZĘŚĆ 8 OPODATKOWANIE.....	42
8.1 Podatek dochodowy	43
8.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	43
8.3 Odroczone podatek dochodowy	44
CZĘŚĆ 9 POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE.....	45
9.1 Wartości niematerialne.....	45
9.2 Rzeczowe aktywa trwałe	48
9.3 Prawa do użytkowania aktywów.....	50
9.4 Nieruchomości inwestycyjne	53
9.5 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	54
CZĘŚĆ 10 KAPITAŁ OBROTOWY.....	54
10.1 Zapasy	54
10.2 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	55
10.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	57
CZĘŚĆ 11 POZOSTAŁE AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA.....	57
11.1 Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe	57
11.2 Zobowiązania z tytułu faktoringu wymagalnościowego	58
11.3 Rezerwy.....	58
11.4 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych.....	59
11.5 Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	61
CZĘŚĆ 12 POZOSTAŁE NOTY.....	61
12.1 Zobowiązania warunkowe oraz aktywa nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	61
12.2 Nota objaśniająca do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	62
12.3 Zysk (strata) na akcję.....	62
12.4 Dywidendy wypłacone	63
12.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi	63
12.6 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego	64
12.7 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	64
12.8 Wybór biegłego rewidenta oraz wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe	64
12.9 Inne istotne informacje	64
12.10 Zdarzenia po dacie bilansowej	66
12.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za rok 2020.....	67

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2020	rok 2019	2020	rok 2019
Przychody ze sprzedaży	4 878 138	5 265 360	1 090 696	1 223 990
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 949	7 316	3 342	1 701
Zysk (strata) brutto	(2 953)	(9 956)	(660)	(2 314)
Zysk (strata) netto	(9 260)	(13 395)	(2 070)	(3 114)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	(9 831)	(13 720)	(2 198)	(3 189)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(76 995)	38 165	(17 215)	8 872
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	176 255	(22 097)	39 409	(5 137)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(96 571)	(19 835)	(21 592)	(4 611)
Przepływy pieniężne netto, razem	2 689	(3 767)	602	(876)
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000
Zysk (strata) podstawowy / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,26)	(0,37)	(0,06)	(0,09)
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa obrotowe	1 256 722	1 563 938	272 324	367 251
Aktywa trwałe	749 835	644 568	162 485	151 360
Aktywa razem	2 006 557	2 208 506	434 809	518 611
Zobowiązania krótkoterminowe	1 493 519	1 829 636	323 637	429 643
Zobowiązania długoterminowe	287 773	146 574	62 359	34 419
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	221 309	231 341	47 956	54 325
Udziały niekontrolujące	3 956	955	857	224
Liczba akcji (szt.)	37 200 000	37 200 000	37 200 000	37 200 000

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Nota	2020	2019
Przychody ze sprzedaży	3.1	4 878 138	5 265 360
Koszt własny sprzedaży	3.2	(4 527 981)	(4 911 401)
Zysk (strata) ze sprzedaży		350 157	353 959
Koszty sprzedaży	3.2	(304 917)	(305 849)
Koszty ogólnego zarządu	3.2	(38 725)	(36 914)
Pozostałe przychody operacyjne	3.3	14 394	2 458
Pozostałe koszty operacyjne	3.3	(5 960)	(6 338)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		14 949	7 316
Zysk (strata) z inwestycji	4.3	(329)	-
Przychody finansowe	3.4	14 091	12 627
Koszty finansowe	3.4	(31 664)	(29 899)
Zysk (strata) brutto		(2 953)	(9 956)
Podatek dochodowy	8.1	(6 307)	(3 439)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(9 260)	(13 395)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto ogółem		(9 260)	(13 395)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(9 831)	(13 720)
Akcjonariuszom niekontrolującym		571	325
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		37 200 000	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		37 200 000	37 200 000
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	12.3		
- podstawowy / rozwodniony		(0,26)	(0,37)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2020	2019
Wynik netto	(9 260)	(13 395)
Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	(198)	(62)
Zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(198)	(62)
Inne całkowite dochody (straty) netto po opodatkowaniu	(198)	(62)
Całkowite dochody (straty) netto	(9 458)	(13 457)
Całkowite dochody (straty) przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(10 029)	(13 782)
Akcjonariuszom niekontrolującym	571	325

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2020	2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto		(2 953)	(9 956)
II. Korekty razem		(74 042)	48 121
Amortyzacja		24 639	24 622
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		297	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		9 095	6 452
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(4 443)	165
Zmiana stanu zapasów	12.2	123 582	(28 750)
Zmiana stanu należności	12.2	(8 496)	(9 298)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	12.2	(217 501)	55 728
Zapłata (zwrot) podatku dochodowego		(1 047)	(813)
Inne korekty netto	12.2	(168)	15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(76 995)	38 165
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		217 931	10 020
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		69	667
Zbycie pozostałych aktywów finansowych		222	-
Spłata udzielonych pożyczek		4	-
Odsetki		7 769	9 353
Spłata należności z cash pooling		209 867	-
II. Wydatki		(41 676)	(32 117)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(14 746)	(2 030)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	7.2	(12 005)	(790)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(1 226)	(279)
Udzielone pożyczki		(1 010)	-
Inne wydatki inwestycyjne netto	12.2	(12 689)	(29 018)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		176 255	(22 097)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		194 395	38 002
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych		194 395	38 002
II. Wydatki		(290 966)	(57 837)
Wykup udziałów niekontrolujących		(18)	(6)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		(328)	(380)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych		(254 029)	(25 027)
Spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów		(19 845)	(17 532)
Odsetki		(16 746)	(14 892)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(96 571)	(19 835)
Razem przepływy pieniężne netto		2 689	(3 767)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		2 689	(3 767)
Środki pieniężne na początek okresu	4.7	7 445	11 212
Środki pieniężne na koniec okresu	4.7	10 134	7 445

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
AKTYWA TRWAŁE		749 835	644 568
Wartość firmy	7.1	331 896	323 652
Wartości niematerialne	9.1	208 677	207 132
Rzeczowe aktywa trwałe	9.2	61 708	33 347
Prawo do użytkowania aktywów	9.3	135 469	74 597
Nieruchomości inwestycyjne	9.4	680	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	4.8	4 835	3 057
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.3	2 537	973
Pozostałe aktywa trwałe	11.1	4 033	1 130
AKTYWA OBROTOWE		1 256 722	1 563 938
Zapasy	10.1	618 291	735 366
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	4.8	153 349	364 017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10.2	472 491	455 426
Należności z tytułu podatku dochodowego		21	141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.7	10 134	7 445
Pozostałe aktywa obrotowe	11.1	2 436	1 543
AKTYWA RAZEM		2 006 557	2 208 506

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		225 265	232 296
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej		221 309	231 341
Kapitał podstawowy	5.2	372 000	372 000
Kapitał zapasowy	5.3	14 694	14 677
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		(572)	(374)
Zyski (straty) zatrzymane		(164 813)	(154 962)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(154 982)	(141 242)
- zysk (strata) netto		(9 831)	(13 720)
Udziały niekontrolujące	7.4	3 956	955
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		287 773	146 574
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		284 621	145 865
Pozostałe zobowiązania finansowe	4.4	137 996	60 237
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	4.4	113 850	56 065
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.3	31 336	28 281
Rezerwy długoterminowe	11.3	1 439	1 282
Przychody przyszłych okresów	11.5	3 152	709
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		1 493 519	1 829 636
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		1 484 415	1 821 692
Pozostałe zobowiązania finansowe	4.4	122 349	248 670
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	4.4	19 244	19 324
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	11.2	102 525	99 553
Rezerwy krótkoterminowe	11.3	18 053	10 253
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10.3	1 219 639	1 443 748
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 605	144
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	11.5	9 104	7 944
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		2 006 557	2 208 506

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2020	232 296	231 341	372 000	14 677	(374)	(154 962)	955
Całkowite dochody (straty) netto	(9 458)	(10 029)	-	-	(198)	(9 831)	571
- wynik netto za okres	(9 260)	(9 831)	-	-	-	(9 831)	571
- inne całkowite dochody (straty) netto	(198)	(198)	-	-	(198)	-	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	2 779	17	-	17	-	-	2 762
- zmiana struktury udziałowej	2 749	-	-	-	-	-	2 749
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	30	17	-	17	-	-	13
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	352	20	-	-	-	20	332
- wypłata dywidendy	320	-	-	-	-	-	320
- zmiana struktury udziałowej	32	20	-	-	-	20	12
Stan na 31 grudnia 2020	225 265	221 309	372 000	14 694	(572)	(164 813)	3 956

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

- Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:
 - Zbigniew Molenda Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Jacek Szwejowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
 - Ignacy Przystalcki Członek Rady Nadzorczej
 - Jacek Dauenhauer Członek Rady Nadzorczej
 - Mariola Belina – Prażmowska Członek Rady Nadzorczej

1.3 Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 30 marca 2021 r.

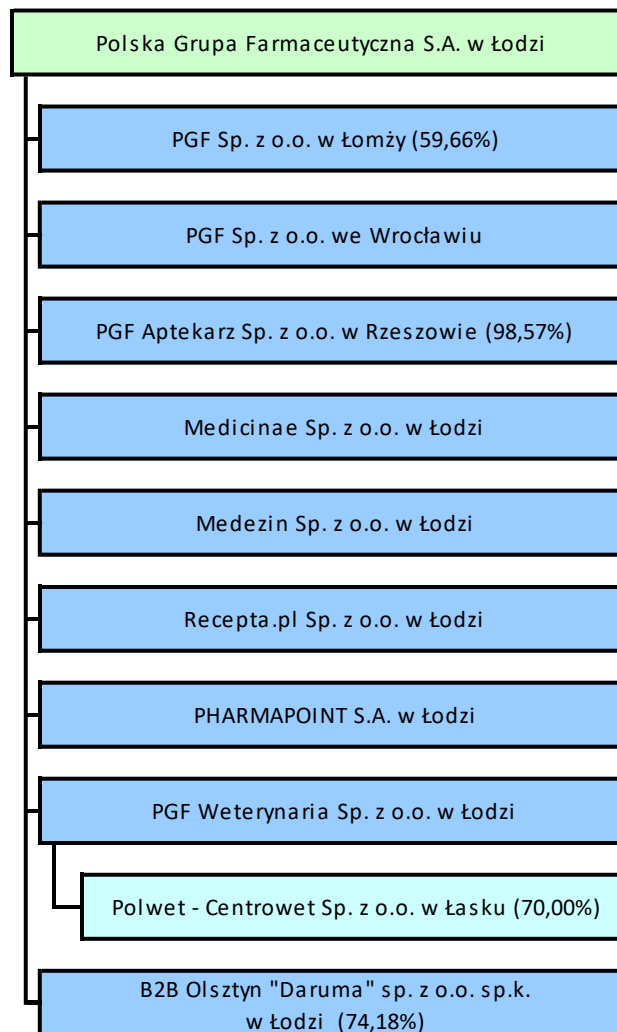
1.4 Struktura Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Polska Grupa Farmaceutyczna wchodzi:

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

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

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



Na dzień 31 grudnia 2020 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 10 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. Zmiany w strukturze Grupy zostały opisane w nocie 7.2 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Koszt historyczny ustalany jest na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz jej spółek zależnych jest złoty polski. Walutę prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiły:

- sprawozdanie jednostkowe Jednostki Dominującej sporządzone zgodnie z MSSF,

- sprawozdania jednostkowe Spółek Grupy, sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”), przekształcone do zgodności z przyjętą przez Grupę polityką rachunkowości wg MSSF.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Prezentowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2020 r. oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do udostępnienia, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Okres i zakres sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku oraz dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane w dniu 31 marca 2020 r. skonsolidowane dane finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.

Kontynuacja działalności

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

1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 r., z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

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

- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowane dnia 29 marca 2018 r.) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 r. lub później;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja terminu „istotny”. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: „Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej”. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 r. lub później.

Grupa ocenia, że standardy te będą miały zastosowanie do działalności Grupy w zakresie, w jakim wystąpią w przyszłości operacje gospodarcze, transakcje lub inne zdarzenia, do których te zmiany w standardach będą się odnosić. Jednakże w ocenie Grupy wpływ ten nie będzie istotny.

Następujące standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” dotyczące rozliczania ulg w spłatach czynszu w związku z COVID - (opublikowane 28 maja 2020 r.) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2020 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 w związku z drugim etapem reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej (opublikowane 27 sierpnia 2020 r.) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – odroczenie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (opublikowane 25 czerwca 2020 r.) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 r. lub później;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 r.) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 r.) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później;
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSR 16 oraz MSR 37) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz Kodeksu Praktycznego 2 MSSF (IFRS Practice Statement 2): Ujawnianie zasad rachunkowości (opublikowany 12 lutego 2021 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później;
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”; Definicja szacunków (opublikowany 12 lutego 2021 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później;

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

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

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

1.7 Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych sporządzone za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku. Sprawozdania finansowe jednostek konsolidowanych zostały sporządzone przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości.

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

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

O sprawowaniu kontroli nad jednostką świadczy jednoczesne spełnienie następujących warunków:

- sprawowanie władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji,
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, inwestor podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych oraz

- inwestor posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

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

1.8 Utrata wartości niefinansowych aktywów

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

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

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

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

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

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

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

1.9 Kursy walut

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

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

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:

- dla danych wynikających ze sprawozdań z sytuacji finansowej - średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu,
- dla danych wynikających ze sprawozdań z wyniku oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych - średni kurs danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Treść	2020	2019
średni kurs na koniec okresu	4,6148	4,2585
średni kurs okresu	4,4725	4,3018
najwyższy średni kurs w okresie	4,6330	4,3891
najniższy średni kurs w okresie	4,2279	4,2406

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

CZĘŚĆ 3 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

3.1 Przychody ze sprzedaży

Zasady rachunkowości

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

Etap 1: Identyfikacja umów z klientem

Etap 2: Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie

Etap 3: Ustalenie ceny transakcyjnej

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

Etap 5: Ujęcie przychodu w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę

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

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

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

Odsetki - przychody są ujmowane sukcesywnie w okresie którego dotyczą.

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

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

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

Przychody ze sprzedaży

	2020	2019
Towarów	4 803 202	5 168 762
Materiałów	80	130
Usług	74 856	96 468
Przychody netto ze sprzedaży, razem	4 878 138	5 265 360

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

Grupa prowadziła sprzedaż towarów przede wszystkim na rynek krajowy.

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

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w podziale na kanał dystrybucji

	2020	2019
Apteki otwarte	4 478 955	4 835 210
Hurtownie	322 813	331 977
Szpitala	1 514	1 705
Przychody razem	4 803 282	5 168 892

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

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

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

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

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

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

Grupa udziela gwarancji, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i gwarancja ta nie stanowi dodatkowej usługi.

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

Wszystkie aktywa trwałe Grupy są zlokalizowane na terenie Polski.

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

3.2 Koszt własny sprzedaży i koszty rodzajowe

	2020	2019
Wartość sprzedanych towarów	4 525 242	4 906 618
Wartość sprzedanych materiałów	-	2
Wartość sprzedanych towarów, materiałów, razem	4 525 242	4 906 620
Amortyzacja	24 639	24 622
Zużycie materiałów i energii	14 017	13 771
Usługi obce	148 337	142 881
Podatki i opłaty	2 877	2 649
Koszty pracownicze	141 281	147 284
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym z tytułu:	16 029	13 163
- podróży służbowych	263	563
- marketingu	4 036	4 638
- reklamy i reprezentacji	1 835	1 005
- ubezpieczeń majątkowych	2 593	2 014
- kosztów podpisanych umów	3 549	3 748
- inne	3 753	1 195
Koszty według rodzaju, razem	347 180	344 370
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(618)	3 236
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(181)	(62)
Koszty sprzedaży	(304 917)	(305 849)
Koszty ogólnego zarządu	(38 725)	(36 914)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 739	4 781
Koszt własny sprzedaży	4 527 981	4 911 401

3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	2020	2019
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	124
Dotacje	810	601
Rozwiązane rezerwy na przyszłe koszty	3 035	202
Pozostałe, w tym:	10 549	1 531
- zwrot opłat sądowych i kosztów egzekucyjnych	144	181
- odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	34	67
- rozliczenie refundacji kosztów	65	54
- spisane zobowiązania	284	216
- dofinansowanie bezzwrotne udzielone ze środków publicznych	8 651	-
- inne	1 371	1 013
Pozostałe przychody operacyjne, razem	14 394	2 458

	2020	2019
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	28	-
Aktualizacja wartości aktywów - należności	2 284	2 131
Utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	30	3 277
Pozostałe, w tym:	3 618	930
- przekazane darowizny	22	5
- opłaty sądowe i koszty egzekucyjne	423	431
- umorzenie i spisanie należności	2 621	69
- koszty gwarancji bankowych	8	12
- opłaty i składki członkowskie	137	118
- inne	407	295
Pozostałe koszty operacyjne, razem	5 960	6 338

3.4 Przychody i koszty finansowe

	2020	2019
Odsetki	9 059	12 199
- od cash pooling	6 962	9 707
- od należności i inne	2 097	2 492
Inne przychody finansowe, w tym:	2 686	252
- rozwiązanie odpisów aktualizujących na odsetki od należności	2 659	43
- inne	27	209
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1	-
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 345	176
Przychody finansowe, razem	14 091	12 627

	2020	2019
Odsetki	19 200	22 649
- od kredytów i cash pooling	4 869	6 487
- od obligacji	3 891	4 378
- od zobowiązań	202	262
- od zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania	4 877	4 192
- od faktoringu	3 982	6 999
- od pochodnych	1 247	283
- pozostałe	132	48
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 095	650
Inne koszty finansowe, w tym:	10 369	6 600
- odpis aktualizujący na odsetki od należności	86	2 725
- prowizje bankowe	4 652	3 747
- utworzenie rezerw na koszty finansowe	-	23
- odsetki umorzone odbiorcom	5 269	12
- inne	362	93
Koszty finansowe, razem	31 664	29 899

CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE

4.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest realizowane w szczególności w obszarach:

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

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

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

Ryzyko płynności

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

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

W ramach zarządzania płynnością dokonywane są następujące czynności:

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

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

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki na rachunkach bankowych oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) wynosiła na dzień 31 grudnia 2020 roku 234 043 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. 138 918 tys. zł).

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

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

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie ze zróżnicowanych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, faktoring, program emisji obligacji.

Informacje o kontraktowych terminach zapadalności zobowiązań finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku prezentuje poniższa tabela. Jako kwoty kapitału, w poniższych tabelach, zostały przyjęte kwoty zobowiązań oraz zmienne stopy procentowe dla każdego zobowiązania obowiązujące na dni bilansowe.

31.12.2020

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

31.12.2019

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Grupa PGF posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu:

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Nadwyżki płynnych środków pieniężnych w 2020 roku Grupa lokowała w zdywersyfikowany portfel lokat w bankach o uznanej renomie.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

Spółki Grupy posiadają następujące formy zabezpieczenia należności:

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

Ryzyko walutowe

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

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

W zakresie zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie, Zarząd Jednostki Dominującej współpracuje ze spółką zależną od Jednostki Dominującej wyższego szczebla. Udział zakupów rozliczanych w walutach obcych do łącznej wartości dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest stosunkowo niewielki i wynosi jedynie ok. 1,35% przy czym 93,7% z nich jest rozliczanych w euro. Przy tych zakupach Spółki korzystają z odroczonych terminów płatności (zwykle 30 - 120 dni) i w tym czasie są narażone na ryzyko związane z osłabieniem się kursu złotego.

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Oprocentowanie obligacji jest oparte o WIBOR 3M.

Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej w Grupie wynosiła na dzień 31 grudnia 2020 r. dla instrumentów długoterminowych 2,45% p.a., i dla instrumentów krótkoterminowych 1,6% p.a. (na dzień 31 grudnia 2019 r. dla instrumentów długoterminowych 2,99% p.a., dla instrumentów krótkoterminowych 3,32% p.a.).

Analiza wrażliwości

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

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 416 036 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,5 p.p.	+/- 1,0 p.p.	+/- 1,5 p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 1 685 tys. zł	-/+ 3 370 tys. zł	-/+ 5 055 tys. zł

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

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2019 r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 432 147 tys. zł.

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

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

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2020 r. w spółkach Grupy obowiązywały dwie transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na łączną kwotę 75 mln zł. Wycena transakcji ujmowana była w wyniku finansowym, zgodnie z regulacjami w przypadku gdy jednostka nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. Przesłanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych znacznie poniżej wartości przyjętych przez Grupę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata.

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

Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 58,91% ekspozycji kredytowej Grupy.

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

Wpływ na sprawozdanie z wyniku i kapitały własne

Zawarcie transakcji wpłynęło na sprawozdanie z wyniku w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy i ujęcie tej wyceny jako przychody lub koszty finansowe. W okresie sprawozdawczym, w koszty finansowe została odniesiona kwota 2 077 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

W 2020 roku zostało rozliczonych dwanaście okresów odsetkowych, w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 1 247 tys. zł, przy czym rozliczenie za ostatni okres odsetkowy wyniosło (96) tys. zł.

Ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi

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

Grupa PGF posiada 547 673 sztuk akcji spółki Pharmena S.A., stanowiących 4,91% kapitału tej Spółki. Wartość akcji wg ceny nabycia wynosi 10 893 tys. zł, natomiast ich wartość bilansowa to 4 833 tys. zł.

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

4.2 Instrumenty finansowe

Zasady rachunkowości

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

Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

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

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów.

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

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

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

Wycena po początkowym ujęciu:

1. Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

W szczególności do tej kategorii Grupa klasyfikuje:

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 i 31 grudnia 2019 Grupa nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii.

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

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

- pożyczki, które nie spełniają testu SPPI, 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 2020 i 31 grudnia 2019 Grupa do tej kategorii zalicza udziały i akcje jednostek notowanych.

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

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

Utrata wartości

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

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

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

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

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

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

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

Należności handlowe zaliczane są do Stopnia 2 lub 3.

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

Stopień 3 obejmuje należności handlowe przeterminowane o ponad 90 dni.

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

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

Do najistotniejszych instrumentów finansowych stosowanych przez Grupę należą:

- należności handlowe oraz pozostałe należności,
- kredyty bankowe,
- wyemitowane obligacje,
- zobowiązania handlowe,
- zobowiązania faktoringowe
- zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE na 31 grudnia 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				
Akcje notowane	4 833	-	-	4 833
Pożyczki	-	7	-	7
Należności z tyt. dostaw i usług	-	405 022	-	405 022
Kaucje	-	35 561	-	35 561
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	10 134	-	10 134
Należności z tyt. faktoringu	-	762	-	762
Należności z tyt. cash pooling	-	153 344	-	153 344
Razem	4 833	604 830	-	609 663
Zobowiązania finansowe				
Pochodny instrument finansowy - IRS	2 377	-	-	2 377
Kredyty o zmiennej stopie procentowej	-	-	127 348	127 348
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	128 999	128 999
Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	-	133 094	133 094
Zobowiązania z tyt. kaucji	-	-	6 205	6 205
Zobowiązania z tyt. dywidend	-	-	79	79
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	1 185 601	1 185 601
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	-	-	4	4
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	-	1 475	1 475
Zobowiązania z tyt. faktoringu	-	-	102 525	102 525
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	63	63
Razem	2 377	-	1 685 393	1 687 770

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

	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych				
Aktywa finansowe				
Akcje notowane	3 057	-	-	3 057
Należności z tyt. dostaw i usług	-	397 972	-	397 972
Kaucje	-	21 516	-	21 516
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	7 445	-	7 445
Należności z tyt. faktoringu	-	1 573	-	1 573
Należności z tyt. cash poolingu	-	364 017	-	364 017
Razem	3 057	792 523	-	795 580
Zobowiązania finansowe				
Pochodny instrument finansowy - IRS	301	-	-	301
Kredyty o zmiennej stopie procentowej	-	-	208 053	208 053
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	100 433	100 433
Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	-	75 389	75 389
Zobowiązania z tyt. kaucji	-	-	3 905	3 905
Zobowiązania z tyt. dywidend	-	-	74	74
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	1 424 442	1 424 442
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	-	-	4	4
Zobowiązania z tyt. faktoringu	-	-	99 553	99 553
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	42	42
Razem	301	-	1 911 895	1 912 196

Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe jest zasadniczo zbliżona do ich wartości godziwej.

Klasyfikacja istotnych aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu do poszczególnych stopni modelu utraty wartości została przedstawiona poniżej:

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

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

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

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

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

Kalkulacja odpisów aktualizujących w odniesieniu do należności handlowych

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2020	Razem	MSSF 9	
		Bieżące i przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 31.12.2020	421 233	402 658	18 575
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania		0,05%	86,23%
Oczekiwana strata kredytowa	16 211	195	16 016

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2019	Razem	MSSF 9	
		Bieżące i przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 31.12.2019	417 750	391 262	26 488
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania		0,00%	74,62%
Oczekiwana strata kredytowa	19 778	13	19 765

PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku

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

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

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

Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek

Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych

Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku

Strata ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tyt. dostaw i usług

Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych

Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu

Koszty z tyt. prowizji

Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku

	2020	2019
Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku	9 589	12 101
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	250	-
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	8 900	11 937
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	159	164
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	1	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	279	-
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	24 303	31 642
Strata ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	329	-
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	474
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tyt. dostaw i usług	-	4 818
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	15 086	15 604
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu	3 982	6 999
Koszty z tyt. prowizji	4 906	3 747
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	(14 714)	(19 541)

W listopadzie 2020 r. Grupa sprzedała 22 700 szt. akcji Pharmena S.A. w Łodzi za cenę 222 tys. zł. Koszt nabycia akcji wyniósł 551 tys. zł.

4.4 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Kredyty i pożyczki

Dłużne papiery wartościowe

Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów

Pozostałe

Pozostałe zobowiązania finansowe, razem

- długoterminowe

- krótkoterminowe

	31.12.2020	31.12.2019
Kredyty i pożyczki	127 348	208 053
Dłużne papiery wartościowe	128 999	100 433
Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	133 094	75 389
Pozostałe	3 998	421
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	393 439	384 296
- długoterminowe	251 846	116 302
- krótkoterminowe	141 593	267 994

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

Zwiększenia

- otrzymane kredyty i pożyczki

- emisja obligacji

- zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów

- naliczone odsetki

- dywidenda zadeklarowana

- cash pooling

- prowizje

- włączenie do konsolidacji

- inne

Zmniejszenia

- spłata kredytów

- spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów

- wykup obligacji

- spłata odsetek i prowizji

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	Zobowiązania z tyt. obligacji	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	208 053	75 389	100 433	421	384 296
Zwiększenia	78 343	97 516	134 004	16 222	326 085
- otrzymane kredyty i pożyczki	64 189	-	-	-	64 189
- emisja obligacji	-	-	130 000	-	130 000
- zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	92 639	-	-	92 639
- naliczone odsetki	4 824	4 877	3 891	1 292	14 884
- dywidenda zadeklarowana	-	-	-	333	333
- cash pooling	-	-	-	1 471	1 471
- prowizje	-	-	113	1 082	1 195
- włączenie do konsolidacji	9 330	-	-	-	9 330
- inne	-	-	-	12 044	12 044
Zmniejszenia	159 048	39 811	105 438	12 645	316 942
- spłata kredytów	154 029	-	-	-	154 029
- spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	19 845	-	-	19 845
- wykup obligacji	-	-	100 000	-	100 000
- spłata odsetek i prowizji	5 019	5 147	5 438	1 142	16 746

- spłata zobowiązań z tyt. dywidend	-	-	-	328	328
- spłata zobowiązań z tyt. pochodnych	-	-	-	1 248	1 248
- inne	-	14 819	-	9 927	24 746
Stan na koniec okresu	127 348	133 094	128 999	3 998	393 439
- długoterminowe	9 473	113 850	128 523	-	251 846
- krótkoterminowe	117 875	19 244	476	3 998	141 593

**ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ
FINANSOWYCH ROK 2019**

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW

	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów brutto	153 221	83 789
- do 1 roku	21 613	19 856
- od 1 do 5 lat	74 061	62 731
- powyżej 5 lat	57 547	1 202
Przyszłe koszty finansowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	20 127	8 400
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów	133 094	75 389
- do 1 roku	19 244	19 324
- od 1 do 5 lat	63 246	54 863
- powyżej 5 lat	50 604	1 202

4.5 Kredyty bankowe

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 31 grudnia 2020	Kwota kredytu wg umowy w walucie kredytu	Waluta kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty
BNP Paribas Bank Polska S.A. w Warszawie	69 000	PLN	7 801
Bank Pekao S.A. w Warszawie	90 000	PLN	52 381
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	45 500	PLN	7 914
PKO BP S.A. w Warszawie	100 000	PLN	51 297
Santander Bank Polska S.A. w Warszawie	30 000	PLN	2 558
HSBC Bank Polska S.A. w Warszawie	15 000	PLN	1 573
Pożyczki długoterminowe	3 800	PLN	3 800
Kredyt w rachunku bieżącym	-	PLN	2
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem	-	-	127 326
Odsetki od kredytów			22
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem			127 348
- długoterminowe			9 473
- krótkoterminowe			117 875

KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 31 grudnia 2020	Kredyty i pożyczki udzielone Grupie w PLN
2021	117 875
2022	8 473
2023	1 000
Razem	127 348

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

KREDYTY BANKOWE WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 31 grudnia 2019	Kredyty udzielone Grupie w PLN
2020	147 816
2021	60 237
Razem	208 053

Zabezpieczenie spłaty powyższych kredytów stanowią:

- weksle in blanco,
- poręczenia wekslowe,
- poręczenia Jednostki Dominującej wyższego szczebla Pelion S.A.,
- zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym,
- pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi,
- hipoteka,
- przelewy wierzycelności z polisy ubezpieczeniowej.

Na dzień bilansowy suma zobowiązań zabezpieczonych hipoteką, zastawem lub przewłaszczeniem na zabezpieczenie oraz cesją należności handlowych ustanowionych na jakichkolwiek aktywach Grupy PGF wynosi 7 772 tys. zł.

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

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

4.6 Dłużne papiery wartościowe

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

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

W listopadzie 2020 r. Spółka wyemitowała 130 tys. sztuk obligacji w cenie emisyjnej równej cenie nominalnej obligacji wynoszącej 1 tys. zł. Rejestracja Obligacji w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła w dniu 16 listopada 2020 r.

W dniu 24 listopada 2020 r. Jednostka Dominująca wykupiła i umorzyła 100 tys. szt. obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 100 mln zł wyemitowanych w 2015 roku.

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	130 000	3M WIBOR + marża banku	16-08-2022
Dyskonto i prowizja od obligacji		(1 477)		
Długoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		128 523		
Odsetki od wyemitowanych obligacji		476		
Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		476		

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH na 31 grudnia 2019

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

4.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zasady rachunkowości

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

	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne w kasie	28	-
Środki pieniężne w banku	8 066	2 860
- rachunek bieżący	7 600	2 846
- rachunek walutowy	466	14
Inne środki pieniężne, z tego:	2 040	4 585
- środki pieniężne w drodze	2 040	4 585
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	10 134	7 445

4.8 Pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2020	31.12.2019
Udziały lub akcje	4 833	3 057
Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek	7	-
Należności z cash pooling	153 344	364 017
Pozostałe aktywa finansowe netto, razem	158 184	367 074
- długoterminowe	4 835	3 057
- krótkoterminowe	153 349	364 017

Oprocentowanie pożyczek ustalane na dzień zawarcia umów jest stałe.

4.9 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Poziom 1

Akcje notowane - akcje spółki Pharmena S.A.

Poziom 2

Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:

Zobowiązania

Poziom 3

	31.12.2020	31.12.2019
Poziom 1	4 833	3 057
Akcje notowane - akcje spółki Pharmena S.A.	4 833	3 057
Poziom 2	(2 377)	(301)
Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:	(2 377)	(301)
Zobowiązania	2 377	301
Poziom 3	-	-

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

Poziom 1

Instrumenty finansowe klasyfikowane do poziomu 1 wyceniane są na podstawie notowań kursu akcji pochodzących z rynku podstawowego giełdy papierów wartościowych w Warszawie.

Poziom 2

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomu 3.

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

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. w Grupie nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

CZĘŚĆ 5 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

5.1 Polityka zarządzania kapitałem

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

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

Do zadłużenia netto Grupa wlicza kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling oraz zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Kapitał własny obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom Jednostki Dominującej.

	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania długoterminowe	251 846	116 302
- kredyty i pożyczki	9 473	60 237
- dłużne papiery wartościowe	128 523	-
- zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	113 850	56 065
Zobowiązania krótkoterminowe	139 070	267 573
- kredyty i pożyczki	117 875	147 816
- dłużne papiery wartościowe	476	100 433
- zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	19 244	19 324
- cash pooling	1 475	-
Razem zobowiązania (wliczane do zadłużenia netto)	390 916	383 875
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 134	7 445
Zadłużenie netto	380 782	376 430
Kapitał własny	225 265	232 296
Zadłużenie netto do kapitału własnego	1,69	1,62

Utrzymywany przez Jednostkę Dominującą poziom kapitału własnego w obydwu prezentowanych okresach spełniał wymogi określone w Kodeksie spółek handlowych. Na Jednostkę Dominującą nie nałożono jakichkolwiek zewnętrznych wymogów kapitałowych.

5.2 Kapitał podstawowy

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania kapitał podstawowy Jednostki Dominującej, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 372 000 tys. zł i dzielił się na 37 200 000 akcji serii od A, w pełni opłaconych o wartości nominalnej 10 zł każda. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie została dokonana zmiana wartości nominalnej akcji. Akcje uprawniają łącznie do 37 200 000 głosów na WZA Spółki.

W odniesieniu do wszystkich akcji brak jest ograniczeń praw do akcji.

Na dzień 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skonsolidowanego 100% akcji Jednostki Dominującej posiadał Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi.

5.3 Pozostałe kapitały

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

	31.12.2020	31.12.2019
Kapitał zapasowy	14 694	14 677
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	215	198
- z podziału zysku	14 479	14 479

Zyski (straty) zatrzymane obejmują:

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

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

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

CZĘŚĆ 6 WARTOŚCI SZACUNKOWE ORAZ PROFESJONALNY OSĄD

Zasady rachunkowości

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

GŁÓWNE SZACUNKI I ZAŁOŻENIA, KTÓRE SĄ ZNACZĄCE DLA SPRAWOZDANIA GRUPY

Okres ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Okresy użytkowania aktywów przyjęte przez spółki Grupy dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

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

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

Wycena wartości firmy

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

Wycena znaków towarowych

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

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

Utrata wartości

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości składników aktywów trwałych i obrotowych. Przesłanki mogą pochodzić z zewnątrz i dotyczyć na przykład zmiennych rynkowych i innych zmiennych związanych z bieżącymi trendami gospodarczymi jak również wynikać z planów, działań i zdarzeń mających miejsce w Grupie. Na dzień 31 grudnia 2020 roku, po wykonaniu stosownych testów na utratę wartości aktywów, które tego wymagały, Grupa dokonała niezbędnych korekt wartości tych aktywów i ujawniła szczegółowe informacje dotyczące wyników testów w notach 9.1 i 9.2.

Rezerwy w tym rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

Rozpoznawanie i wycena zobowiązań warunkowych

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Nowe regulacje wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Grupa ujmuje i wycenia należności/zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, a także aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe oraz odpowiednie stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. W październiku 2018 r. UE zatwierdziła interpretację KIMSF 23 Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu, która obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później. Interpretacja ta wyjaśnia w jaki sposób należy stosować wymogi w zakresie ujmowania i wyceny zawarte w MSR 12 w przypadku, gdy występuje niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja ta nie miała wpływu na wartość kapitałów własnych Grupy na moment jej pierwotnego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 r.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonej linii orzecznictwa. 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

Wdrożenie MSSF 16 wymagało subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę 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 Grupy na poziomie średniego kosztu finansowania,
- przy wskazaniu okresów użyteczności i stawek amortyzacji praw do użytkowania składników aktywów, przyjęto okresy adekwatne do założonego oczekiwanego okresu użytkowania składnika aktywów.

CZĘŚĆ 7 GRUPA KAPITAŁOWA PGF ORAZ WARTOŚĆ FIRMY

7.1 Połączenia przedsięwzięć oraz wartość firmy

Zasady rachunkowości

Zgodnie z MSSF 3 połączenia jednostek Grupa rozlicza metodą nabycia. Na koszt połączenia składa się łączna kwota zapłaty, według wartości godziwej na dzień nabycia, oraz wartość wszelkich dotychczasowych udziałów niekontrolujących w nabywanej jednostce. W przypadku każdego połączenia przedsięwzięć, Grupa ustala, czy będzie wyceniać udziały niekontrolujące w jednostce przejmowanej w wartości godziwej czy też w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Wydatki poniesione w związku z transakcją nabycia kontroli ujmują się w kosztach ogólnego zarządu.

W połączeniu przedsięwzięć realizowanym etapami jednostka przejmująca ponownie wycenia uprzednio należące do niej udziały w jednostce przejmowanej do wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmują powstały zysk lub stratę w sprawozdaniu z wyniku. Wszelkie zapłaty warunkowe stanowiące element rozliczenia połączenia przedsięwzięć wyceniane są na dzień nabycia w wartości godziwej. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań będący instrumentem finansowym w zakresie MSSF 9 jest wyceniana w wartości godziwej ze zmianami wartości godziwej odnoszonymi do sprawozdania z wyniku lub innych całkowitych dochodów. Jeżeli zapłata warunkowa jest poza zakresem MSSF 9, wówczas jest wyceniana zgodnie z właściwym MSSF. Jeżeli zapłata warunkowa jest zaklasyfikowana jako składnik kapitału własnego, jej wartość nie podlega aktualizacji wyceny. Późniejsze rozliczenie ujmują się w ramach kapitału własnego.

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

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

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

WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy brutto

Wartość firmy brutto na początek okresu
Zwiększenia (z tytułu)
- nabycia jednostek zależnych
- nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa
Wartość firmy brutto na koniec okresu

Skumulowana utrata wartości

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

Wartość firmy netto na koniec okresu

	2020	2019
Wartość firmy brutto na początek okresu	323 652	323 652
Zwiększenia (z tytułu)	8 244	-
- nabycia jednostek zależnych	4 388	-
- nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	3 856	-
Wartość firmy brutto na koniec okresu	331 896	323 652
Skumulowana utrata wartości		
Odpis wartości firmy na początek okresu	-	-
Odpis wartości firmy na koniec okresu	-	-
Wartość firmy netto na koniec okresu	331 896	323 652

W dniach 3 i 4 września 2020 roku zostały podpisane 2 umowy zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa od 2 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 na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę.

Wycena została sporządzona metodą dochodową – zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF).

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

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

Jak zostało to opisane w punkcie 1.1 „Opisu działalności gospodarczej” informacji ogólnych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w roku obrotowym zakończonym 30 listopada 2011 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki PGF S.A. (wtedy Polska Grupa Farmaceutyczna-Hurt Sp. z o.o.) opłacone przez jedynego Wspólnika Spółki tj. Pelion S.A. wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pelion S.A., obejmującego m.in. udziały w jednostkach zależnych. Nadwyżka wartości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki PGF S.A., stanowiącego cenę nabycia, nad nabytą wartością aktywów netto, według ich wartości godziwej na dzień objęcia kontroli wyniosła 331 896 tys. zł i została wykazana jako wartość firmy. Wartość ta obejmuje również wartość firmy powstałą z konsolidacji w wysokości 111 602 tys. zł.

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

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

Wycień dokonano przyjmując założenia średniego ważonego kosztu kapitału (WACC): 5,70%, oraz wzrostu przychodów ze sprzedaży w okresie planu do 5,1%.

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

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

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

7.2 Zmiany struktury Grupy w 2020 i 2019 roku

W 2020 r. Grupa:

- nabyła udziały spółek wykazanych w poniższych tabelach
- nabyła od udziałowców niekontrolujących 100 udziałów Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 98,57% oraz 17 udziałów Spółki PGF Sp. z o.o. w Łomży, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 59,66%,
- podwyższyła kapitał w spółce PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi (d. Business Thirteen Sp. z o.o. w Łodzi) w kwocie 6 995 tys. zł

NABYCIE SPÓŁEK

	PGF Weterynaria Sp. z o.o. w Łodzi (dawniej Business Thirteen Sp. z o.o. w Łodzi)	B2B Olsztyn "Daruma" Sp. z o.o. Sp.k. w Łodzi
Data przejęcia	04.02.2020	19.05.2020
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu	100	74,18
	Wartość księgowa	
Aktywa netto	5	7 143
Nabyte aktywa trwałe	-	6 571
Nabyte aktywa obrotowe	5	1 515
Przejęte zobowiązania krótkoterminowe	-	943
Cena nabycia rozliczona z kapitałem własnym	8	7 200
Różnica między ceną nabycia, a wartością księgową aktywów netto, odniesiona w wynik bieżącego okresu	3	57
Wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów	-	2 042
Wartość na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty w tym:	8	7 200
- środki pieniężne	8	7 200
Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku nabycia	(3)	(7 200)
- wpływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	8	7 200
- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte	5	-
Przychody ze sprzedaży Spółek ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2020 r.	-	-
Wynik finansowy Spółek ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2020 r.	(90)	(60)
Przychody ze sprzedaży za 2020 r. ze sprawozdania jednostkowego Spółki	-	-
Wynik za 2020 r. ze sprawozdania jednostkowego Spółki	(87)	(132)

Spółki PGF Weterynaria Sp. z o.o. oraz B2B Olsztyn "Daruma" Sp. z o.o. Sp.k. należą do Grupy Pelion. Transakcja przejęcia kontroli nad Spółkami jest transakcją połączenia jednostek pod wspólną kontrolą w Grupie Pelion. Grupa PGF przyjęła politykę rachunkowości do wszystkich transakcji połączeń pod wspólną kontrolą, polegającą na ujmowaniu takich transakcji przy wykorzystaniu wartości księgowych składników aktywów netto jednostki przejmowanej. Jednostka przejmująca rozpoznała aktywa i zobowiązania jednostki nabywanej według ich bieżącej wartości księgowej, w związku z tym nierozpoznawana jest wartość firmy. Różnica pomiędzy ceną nabycia a przejętymi aktywami netto rozlicza się w kapitale własnym Grupy.

NABYCIE KONTROLI NAD SPÓŁKĄ POLWET-CENTROWET SP. Z O.O. W ŁASKU

W dniu 18 czerwca 2020 r. spółka zależna Grupy PGF Weterynaria Sp. z o.o. (d. Business Thirteen Sp. z o.o.) dokonała transakcji kupna 1 806 sztuk udziałów Spółki Polwet-Centrowet Sp. z o.o. z siedzibą w Łasku dających Grupie 70% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

Nabycie udziałów Polwet-Centrowet Sp. z o.o. było istotnym elementem strategii Grupy, pozwalającej zdywersyfikować obszar działalności o obszar produktów weterynaryjnych oraz znacząco zwiększyć konkurencyjność Grupy.

Spółka Polwet-Centrowet Sp. z o.o została włączona do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PGF metodą pełną. Rozliczenie nabycia kontroli nad Spółką Polwet-Centrowet Sp. z o.o., nastąpiło metodą nabycia zgodnie z zapisami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 3.

Zapłata dokonana za udziały Polwet-Centrowet Sp. z o.o. została w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wykazana w pozycji „Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek”.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Polwet-Centrowet Sp. z o.o. jest sprzedaż hurtowa leków weterynaryjnych.

Wartość godziwa nabytych aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia (wg kwot ustalonych prowizorycznie)

W wyniku przeprowadzonych analiz oraz wycen przejętych aktywów i zobowiązań, określona została prowizorycznie wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejętej Spółki:

	Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku
Data przejęcia	18.06.2020
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosów	70
Aktywa netto wg wartości prowizorycznych	612
Nabyte aktywa trwałe	4 910
Nabyte aktywa obrotowe	10 455
Przejęte zobowiązania krótkoterminowe	9 531
Przejęte zobowiązania długoterminowe	5 222
Wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia - ustalona prowizorycznie	4 388
Wartość godziwa nabytych należności	8 107
Wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów	11 684
Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty w tym:	5 000
- środki pieniężne	5 000
Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku nabycia	(4 802)
- łączny wpływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	5 038
- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte	236
Przychody ze sprzedaży Spółek ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	24 464
Wynik finansowy Spółek ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	838
Przychody ze sprzedaży za 2020 r.	62 562
Wynik za 2020 r.	(3 162)

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano jedynie prowizorycznego rozliczenia transakcji przejęcia kontroli nad Spółką Polwet-Centrowet Sp. z o.o. Grupa PGF nie zakończyła wyceny wartości godziwej posiadanych przez Polwet-Centrowet Sp. z o.o. aktywów i zobowiązań.

Koszty nabycia Spółki ujęte w wyniku bieżącym Grupy wyniosły 38 tys. zł.

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

7.3 Ujmowanie transakcji pod wspólną kontrolą

Zasady rachunkowości

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

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

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

7.4 Udziały niekontrolujące

UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

Stan na początek okresu

Zwiększenia

- zysk za rok bieżący
- włączenie do konsolidacji na dzień nabycia
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON

Zmniejszenia

- wypłata dywidendy
- zmiana struktury udziałowej

Stan na koniec okresu

	31.12.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	955	969
Zwiększenia	3333	359
- zysk za rok bieżący	571	325
- włączenie do konsolidacji na dzień nabycia	2 749	-
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	13	34
Zmniejszenia	332	373
- wypłata dywidendy	320	373
- zmiana struktury udziałowej	12	-
Stan na koniec okresu	3 956	955

CZĘŚĆ 8 OPODATKOWANIE

Zasady rachunkowości

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

Podatek bieżący wyliczony jest zgodnie z obowiązującym prawem podatkowym.

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

8.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU	2020	2019
- bieżący	3 329	1 256
- odroczone (nota 8.3)	2 978	2 183
Podatek dochodowy, razem	6 307	3 439
Efektywna stawka podatkowa	-213,58%	-34,54%

8.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	2020	2019
(Strata)/Zysk brutto opodatkowany, w tym:	(2 953)	(9 956)
- według stawki 19%	(1 704)	(9 853)
- według stawki 9%	(1 249)	(103)
Podatek wyliczony według stawki podatku dochodowego od osób prawnych	(436)	(1 881)
- według stawki 19%	(324)	(1 872)

- według stawki 9%	(112)	(9)
Trwałe różnice niebędące podstawą opodatkowania	6 222	6 173
Wykorzystanie strat podatkowych, od których nie utworzono aktywa	(19)	(234)
Bieżące straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa podatkowego	124	10
Spisanie uprzednio rozpoznanego aktywa podatku odroczonego z tytułu strat	1	2
Ujemne różnice, od których nie utworzono aktywa	590	870
Wykorzystanie uprzednio nieujętych ujemnych różnic przejściowych	(982)	(1 626)
Korekty podatku za lata ubiegłe	849	171
Inne	(42)	(46)
(Uznanie) / obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	6 307	3 439

8.3 Odroczonego podatek dochodowy

ROK 2020

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana zysku netto w okresie	Pozostałe zmiany w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
- odpisy aktualizujące	2 868	195	1 042	4 105
- rezerwy	2 817	2 373	84	5 274
- wynagrodzenia	685	747	-	1 432
- straty podatkowe	19 645	(6 628)	-	13 017
- odsetki	395	(130)	-	265
- różnica między wartością księgową a podatkową	2	745	-	747
- pozostałe	140	294	908	1 342
Razem przed kompensatą	26 552	(2 404)	2 034	26 182

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- różnica między wartością księgową a podatkową	40 228	1 088	-	41 316
- niezapłacone odsetki	778	(642)	-	136
- należne refundacje	12 702	(833)	87	11 956
- pozostałe	152	961	460	1 573
Razem przed kompensatą	53 860	574	547	54 981

ROK 2019

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana zysku netto w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
- odpisy aktualizujące	3 344	(476)	2 868
- rezerwy	2 102	715	2 817
- wynagrodzenia	713	(28)	685
- straty podatkowe	24 711	(5 066)	19 645
- odsetki	265	130	395
- różnica między wartością księgową a podatkową	3	(1)	2
- przeterminowane zobowiązania	1	(1)	-
- pozostałe	222	(82)	140
Razem przed kompensatą	31 361	(4 809)	26 552

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- różnica między wartością księgową a podatkową	41 030	(802)	40 228
- niezapłacone odsetki	1 222	(444)	778
- należne refundacje	14 074	(1 372)	12 702
- pozostałe	159	(7)	152
Razem przed kompensatą	56 485	(2 625)	53 860

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Kwota kompensaty na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosła 23 645 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. 25 579 tys. zł).

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. Grupa posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 71 370 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. 105 293 tys. zł), które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych.

Z tytułu strat podatkowych o wartości 68 510 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. 103 402 tys. zł) Grupa rozpoznała aktywa podatkowe.

Od strat w kwocie 2 860 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. 1 891 tys. zł) nie zostało rozpoznane aktywo, w związku z ryzykiem osiągnięcia zysku do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

	31.12.2020	31.12.2019
w roku 2021	149	314
w roku 2022	1 350	1 383
w roku 2023	82	138
w roku 2024	78	56
w roku 2025	1 201	-

Kwota nierozpoznanego aktywa podatkowego w Grupie z innych tytułów wynosi 592 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. 870 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. Grupa nie ujęła rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczącego zatrzymanych zysków jednostek zależnych. Zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Grupa nie jest zobowiązana do zapłacenia podatku od dywidendy wypłaconej przez jednostki zależne.

CZĘŚĆ 9 POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

9.1 Wartości niematerialne

Zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

Okres amortyzacji podlega weryfikacji co najmniej raz w roku.

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

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

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

Znaki towarowe

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

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

Prace badawcze i rozwojowe

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

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

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

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	znak towarowy	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	koszty zakończonych prac rozwojowych i inne wartości niematerialne	wartości niematerialne w trakcie realizacji	Wartości niematerialne, razem
Wartość netto na 01.01.2019	195 735	23	12 413	236	379	208 786
Wartość początkowa						
Wartość brutto na 01.01.2019	195 735	69	23 056	448	379	219 687
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	593	-	425	1 018
- przyjęcia zadań inwest.	-	-	593	-	-	593
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	-	425	425
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	593	593
- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	593	593
Wartość brutto na 31.12.2019	195 735	69	23 649	448	211	220 112
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2019	-	46	10 643	212	-	10 901
Amortyzacja (z tytułu)	-	2	2 028	49	-	2 079
- bieżącej amortyzacji	-	2	2 028	49	-	2 079
Umorzenie na 31.12.2019	-	48	12 671	261	-	12 980
Utrata wartości						
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2019	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2019	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2019	195 735	21	10 978	187	211	207 132
Wartość początkowa						
Wartość brutto na 01.01.2020	195 735	69	23 649	448	211	220 112
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	1 240	406	3 092	4 738
- przyjęcia zadań inwest.	-	-	905	-	-	905

- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	-	3 092	3 092
- inne	-	-	335	406	-	741
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	325	-	914	1 239
- sprzedaży i likwidacji	-	-	325	-	-	325
- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	905	905
- inne	-	-	-	-	9	9
Wartość brutto na 31.12.2020	195 735	69	24 564	854	2 389	223 611
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2020	-	48	12 671	261	-	12 980
Amortyzacja (z tytułu)	-	2	1 815	137	-	1 954
- bieżącej amortyzacji	-	2	2 140	137	-	2 279
- umorz.sprzed. i likwid.	-	-	(325)	-	-	(325)
Umorzenie na 31.12.2020	-	50	14 486	398	-	14 934
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	19	10 078	456	2 389	208 677
Okres amortyzacji	nieokreślony	40 lat	od 2 do 15 lat	do 5 lat	X	

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, ODNIESIONA W:

	2020	2019
Koszty sprzedaży	2 235	2 032
Koszty ogólnego zarządu	19	19
Koszty wytworzenia	25	28
Amortyzacja wartości niematerialnych, razem	2 279	2 079

W obydwu prezentowanych okresach:

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

Wycena znaków towarowych o nieokreślonym okresie użytkowania

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

Grupa przeprowadziła coroczny test na utratę wartości znaku towarowego na dzień 31 grudnia 2020 r.

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

Wyliczeń dokonano przyjmując następujące założenia:

- średni ważony koszt kapitału (WACC): 6,63%,
- stawka opłat licencyjnych: 0,21% - 0,25%.

Przeprowadzony w 2020 roku oraz 2019 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 255 mln zł.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej znaku PGF wskazuje iż: w przypadku zmiany stopy WACC o +/- 1 p.p. wycena znaku zmieni się o +66 mln zł / -43 mln zł, zmiana przyjętej stawki opłat licencyjnych o +/- 0,5 p.p. powoduje zmianę wyceny o +20 mln zł/-20 mln zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2020 w Grupie PGF najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych w trakcie realizacji są: nakłady na oprogramowanie w kwocie 1 475 tys. zł, nakłady na narzędzie dla przedstawicieli handlowych służące segmentacji aptek w kwocie 504 tys. zł oraz prawa autorskie w kwocie 409 tys. zł, na 31 grudnia 2019 nakłady na narzędzie dla przedstawicieli handlowych służące segmentacji aptek w kwocie 96 tys. zł, prawa autorskie w kwocie 75 tys. zł oraz nakłady na oprogramowanie w kwocie 31 tys. zł.

9.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu i inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
Wartość netto na 01.01.2019	988	6 080	18 938	1 358	4 054	31 418
Wartość początkowa						
Wartość brutto na 01.01.2019	988	9 928	34 080	5 065	4 054	54 115
Zwiększenia (z tytułu)	-	2 238	6 639	1 413	6 628	16 918
- przyjęcia zadań inwest.	-	2 238	6 639	1 340	-	10 217
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	-	6 628	6 628
- inne	-	-	-	73	-	73
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	122	137	10 589	10 848
- sprzedaży i likwidacji	-	-	122	137	-	259
- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	10 217	10 217
- sprzedaży z zadania inwestycyjnego	-	-	-	-	372	372
Wartość brutto na 31.12.2019	988	12 166	40 597	6 341	93	60 185
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2019	-	3 848	15 142	3 707	-	22 697
Amortyzacja (z tytułu)	-	337	3 458	346	-	4 141
- bieżącej amortyzacji	-	337	3 559	393	-	4 289
- umorz.sprzed. i likwid.	-	-	(101)	(117)	-	(218)
- inne	-	-	-	70	-	70
Umorzenie na 31.12.2019	-	4 185	18 600	4 053	-	26 838
Utrata wartości						
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2019	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2019	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2019	988	7 981	21 997	2 288	93	33 347
Wartość początkowa						
Wartość brutto na 01.01.2020	988	12 166	40 597	6 341	93	60 185
Zwiększenia (z tytułu)	136	4 411	16 247	2 757	31 792	55 343
- przyjęcia zadań inwest.	-	3 001	15 876	2 492	-	21 369
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	-	22 934	22 934
- inne	136	1 410	371	265	8 858	11 040
Zmniejszenia (z tytułu)	-	12	713	143	21 369	22 237
- sprzedaży i likwidacji	-	12	713	143	-	868
- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	21 369	21 369
Wartość brutto na 31.12.2020	1 124	16 565	56 131	8 955	10 516	93 291
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2020	-	4 185	18 600	4 053	-	26 838
Amortyzacja (z tytułu)	-	588	3 384	773	-	4 745
- bieżącej amortyzacji	-	600	4 014	914	-	5 528
- umorz.sprzed. i likwid.	-	(12)	(630)	(141)	-	(783)
Umorzenie na 31.12.2020	-	4 773	21 984	4 826	-	31 583
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	1 124	11 792	34 147	4 129	10 516	61 708
Okres amortyzacji	X	od 20 do 40 lat	od 7 do 10 lat	od 5 do 7 lat	X	

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

	2020	2019
Koszty sprzedaży	21 039	21 799
Koszty ogólnego zarządu	930	330
Koszty wytworzenia	391	414
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i prawa do użytkowania aktywów, razem	22 360	22 543

W obydwu prezentowanych okresach:

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

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

Najistotniejszą pozycją środków trwałych w budowie są nakłady na zakup niezabudowanej nieruchomości gruntowej o wartości 9 006 tys. zł, którą Grupa nabyła w 2020 roku. Na 31.12.2020 r. Grupa nie przeprowadziła testów na utratę wartości. Wycena nakładów podlegała wycenie na moment transakcji nabycia. Grupa uznała, że wartość wynikająca z zakupu jest wartością godziwą. W 2020 roku Grupa poniosła również nakłady na modernizację budynków w kwocie 1 200 tys. zł, nakłady na urządzenie przenośnikowe służące do kompletacji w magazynie w kwocie 206 tys. zł oraz nakłady na klimatyzator w kwocie 77 tys. zł.

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

9.3 Prawa do użytkowania aktywów

Zasady rachunkowości

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

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

Data rozpoczęcia leasingu to data, w której leasingodawca 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.

Grupa jako leasingodawca

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

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

Grupa jako leasingobiorca

W dacie rozpoczęcia ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (leasingu). W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu obejmującego kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu skorygowaną o wszelkie opłaty leasingowe zapłacone

w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez Grupę, oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Grupę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Okres leasingu szacuje się na dzień rozpoczęcia leasingu.

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

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

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

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

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

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

Po dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

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

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

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

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

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

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

**PRAWO DO UŻYTKOWANIA
AKTYWÓW**

	grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu i inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Prawo do użytkowania aktywów, razem
Wartość netto na 01.01.2019	-	83 665	718	2 445	1 020	87 848
Wartość początkowa						
Wartość brutto na 01.01.2019	-	-	426	1 111	1 020	2 557
- zmiana z tytułu zastosowania MSSF16	-	83 665	292	2 221	-	86 178
Wartość brutto na 01.01.2019, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	83 665	718	3 332	1 020	88 735
Zwiększenia (z tytułu)	-	40 348	1 410	1 300	-	43 058
- przyjęcie w leasing	-	39 583	383	1 242	-	41 208
- przejęcia z inwestycji	-	-	1 020	-	-	1 020
- inne	-	765	7	58	-	830
Zmniejszenia (z tytułu)	-	37 542	-	1 366	1 020	39 928
- sprzedaży i likwidacji	-	28 738	-	1 293	-	30 031
- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	1 020	1 020
- inne	-	8 804	-	73	-	8 877
Wartość brutto na 31.12.2019	-	86 471	2 128	3 266	-	91 865
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2019	-	-	-	887	-	887
Amortyzacja (z tytułu)	-	15 698	368	315	-	16 381
- bieżącej amortyzacji	-	16 423	368	1 463	-	18 254
- umorz.sprzed. i likwid.	-	(725)	-	(1 079)	-	(1 804)
- inne	-	-	-	(69)	-	(69)
Umorzenie na 31.12.2019	-	15 698	368	1 202	-	17 268
Utrata wartości						
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2019	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2019	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2019	-	70 773	1 760	2 064	-	74 597
Wartość początkowa						
Wartość brutto na 01.01.2020	-	86 471	2 128	3 266	-	91 865
Zwiększenia (z tytułu)	17 161	65 096	4 174	3 409	-	89 840
- przyjęcie w leasing	17 161	44 117	4 174	3 018	-	68 470
- inne	-	20 979	-	391	-	21 370
Zmniejszenia (z tytułu)	-	14 550	-	789	-	15 339
- sprzedaży i likwidacji	-	14 550	-	789	-	15 339
Wartość brutto na 31.12.2020	17 161	137 017	6 302	5 886	-	166 366
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2020	-	15 698	368	1 202	-	17 268
Amortyzacja (z tytułu)	-	12 577	180	872	-	13 629
- bieżącej amortyzacji	-	15 042	180	1 610	-	16 832
- umorz.sprzed. i likwid.	-	(2 465)	-	(738)	-	(3 203)
Umorzenie na 31.12.2020	-	28 275	548	2 074	-	30 897
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	108 742	5 754	3 812	-	135 469

Na podstawie zawartych umów leasingu Grupa 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 2020 roku koszt związany z krótkoterminowymi umowami leasingowymi, z leasingiem aktywów o niskiej wartości oraz związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujęty w wycenie zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów, rozpoznany w kosztach bieżącego okresu wyniósł 6 972 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 r. 3 810 tys. zł).

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

9.4 Nieruchomości inwestycyjne

Zasady rachunkowości

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

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

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	grunty	Nieruchomości inwestycyjne, razem
Wartość netto na 01.01.2019	680	680
Wartość początkowa		
Wartość brutto na 01.01.2019	680	680
Wartość brutto na 31.12.2019	680	680
Umorzenie		
Umorzenie na 01.01.2019	-	-
Umorzenie na 31.12.2019	-	-
Utrata wartości		
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2019	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2019	-	-
Wartość netto na 31.12.2019	680	680
Wartość początkowa		
Wartość brutto na 01.01.2020	680	680
Wartość brutto na 31.12.2020	680	680
Umorzenie		
Umorzenie na 01.01.2020	-	-
Umorzenie na 31.12.2020	-	-
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	680	680
Okres amortyzacji	X	

Nieruchomości inwestycyjne obejmują grunty, które nie podlegają amortyzacji.

9.5 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Zasady rachunkowości

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

CZĘŚĆ 10 KAPITAŁ OBROTOWY

10.1 Zapasy

Zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

	31.12.2020	31.12.2019
Towary	618 291	735 366
Zapasy netto, razem	618 291	735 366
Odpisy aktualizujące:	6 999	3 472
Towary	6 999	3 472
Zapasy brutto, razem	625 290	738 838
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	2020	2019
Stan na początek okresu	3 472	4 302
Zwiększenia	6 853	3 472
- utworzenie	4 680	3 472
- włączenie do konsolidacji	2 173	-
Zmniejszenia	3 326	4 302
- rozwiązanie	3 326	4 302
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	6 999	3 472

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. na zapasach o wartości 4 452 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 r.- 0 tys. zł) ustanowiono zastaw stanowiący zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy.

10.2 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zasady rachunkowości

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

Utrata wartości aktywów finansowych (należności)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG KRÓTKOTERMINOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2020	31.12.2019
Z tytułu dostaw i usług	405 022	397 972
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	28 326	27 039
Pozostałe należności, w tym:	38 925	30 198
- należności z tyt. faktoringu	762	1 573
- kaucje	35 561	21 516
- inne	2 602	7 109
Należności dochodzone na drodze sądowej	218	217
Należności krótkoterminowe netto, razem	472 491	455 426
Odpisy aktualizujące wartość należności	19 410	22 120
Należności krótkoterminowe brutto, razem	491 901	477 546

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

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

W dniu 31 sierpnia 2017 r. Spółka PGF S.A. podpisała umowę faktoringową z firmą Coface Poland Factoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Alejach Jerozolimskich 142A. W ramach umowy Faktor zobowiązuje się do świadczenia usług faktoringu pełnego, w tym do nabywania wierzytelności PGF S.A. w stosunku do dłużników. Coface Sp. z o.o. na warunkach określonych w umowie, przejmuje ryzyko niewypłacalności dłużnika i finansuje w 100% bezsporne wierzytelności potwierdzone fakturami z chwilą ich wystawienia. W momencie nabycia wierzytelności przechodzą na Faktora wszystkie prawa związane z wierzytelnością. Spłata wierzytelności przez dłużników odbywa się na wskazany rachunek powierniczy PGF S.A. zgodnie z terminem płatności na fakturze, z którego to rachunku Faktor dokonuje pobrania należnych mu kwot. Ewentualne płatności gotówkowe dokonywane przez klientów Spółki wpłacane są na wymieniony w umowie rachunek powierniczy. Na dzień 31 grudnia 2020 r. zobowiązania z tytułu wypłaconych przez Coface Sp. z o.o. zapłat z wierzytelności wynosiły 150 640 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. – 155 653 tys. zł). Kwota ta prezentacyjnie pomniejsza saldo bilansowe należności z tytułu dostaw i usług.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2020	2019
Stan na początek okresu	22 120	22 554
Zwiększenia	3 657	6 130
- utworzenie	3 657	6 130
Zmniejszenia	6 367	6 564
- rozwiązanie	3 866	1 268
- wykorzystanie	2 501	5 296
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	19 410	22 120

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANYCH NIEOBJĘTYCH ODPISEM AKTUALIZUJĄCYM	31.12.2020	31.12.2019
do 1 miesiąca	15 137	35 418
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 210	1 892
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	683	1 096
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	91	439
powyżej 1 roku	1 784	5 188
Należności z tyt. dostaw i usług przeterminowane nieobjęte odpisem aktualizującym, razem	20 905	44 033

10.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Zasady rachunkowości	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.	
Pozostałe zobowiązania obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.	
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	
W oparciu o ustawę z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami, spółki Grupy mającej siedzibę w Polsce tworzą Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i dokonują okresowych odpisów w ciężar Funduszu. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.	

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	31.12.2020	31.12.2019
Z tytułu dostaw i usług	1 185 601	1 424 442
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	16 981	5 901
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 974	7 052
Pozostałe, w tym:	10 083	6 353
- zaliczki na poczet dostaw	21	-
- zobowiązania pracownicze inne niż wynagrodzenia	82	111
- inne	9 980	6 242
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 219 639	1 443 748

CZĘŚĆ 11 POZOSTAŁE AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA

11.1 Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe

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

	31.12.2020	31.12.2019
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	5 748	1 880
- ubezpieczenia majątkowe	660	199
- prenumerata	1	2
- czynsz, energia, telefony	100	205
- opłaty dotyczące leasingu	-	30
- opłaty rejestracyjne produktów leczniczych	1 043	1 043
- pozostałe	3 944	401
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	721	793
Pozostałe aktywa, razem	6 469	2 673
- długoterminowe	4 033	1 130
- krótkoterminowe	2 436	1 543

11.2 Zobowiązania z tytułu faktoringu wymagalnościowego

Na dzień 31 grudnia 2020 r. zobowiązania z tytułu faktoringu w kwocie 102 525 tys. zł dotyczyły:

- umów faktoringu odwrotnego wymagalnościowego. Przyznany limit faktoringowy wynosi 79,5 mln zł. Saldo na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosi 74 613 tys. zł. Mechanizm finansowania w/w umów polega na regulowaniu zobowiązań faktoranta (spółka Grupy) wobec dostawców przez faktora, w terminie płatności. Po 60, 90 lub 120 dniach spółka spłaca zobowiązanie do faktora. Zgodnie z umowami faktor nabywa wierzytelności wykonując umowę zawartą bezpośrednio z faktorem i nabywa wierzytelności wynikające z transakcji handlowych faktoranta,
- umów o świadczenie usług eFinancing zawartych pomiędzy bankami i znaczącymi dostawcami Grupy. Przyznany limit faktoringowy wynosi 64,5 mln zł. Saldo na 31 grudnia 2020 r. wynosi 27 912 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 2019 r. zobowiązania z tytułu faktoringu w kwocie 99 553 tys. zł dotyczyły:

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

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

11.3 Rezerwy

Zasady rachunkowości

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

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

ZMIANA STANU REZERW W 2020

	Tytuły rezerw			Razem
	Świadczenia pracownicze	Przyszłe koszty i odsetki	Gratyfikacje należne odbiorcom	
Stan na początek okresu	1 445	3 982	6 108	11 535
Zwiększenia	338	30	17 053	17 421
- aktualizacja wyceny	298	30	17 053	17 381
- inne	40	-	-	40
Zmniejszenia	153	3 202	6 109	9 464
- aktualizacja wyceny	-	3 058	-	3 058
- zapłata (wykorzystanie)	153	144	6 109	6 406
Stan na koniec okresu	1 630	810	17 052	19 492
- długoterminowe	1 439	-	-	1 439
- krótkoterminowe	191	810	17 052	18 053

ZMIANA STANU REZERW W 2019

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

REZERWY NA PRZYSZŁE KOSZTY I ODSETKI

	31.12.2020	31.12.2019
- odszkodowania	330	300
- pozostałe tytuły	480	3 682
Rezerwy na przyszłe koszty i odsetki, razem	810	3 982

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

11.4 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zasady rachunkowości

Wysokość rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ustalana jest przy zastosowaniu metod aktuarialnych przez niezależnego aktuarium na koniec roku obrotowego i odnoszona w ciężar kosztów operacyjnych dotyczących kosztów ogólnego zarządu, kosztów sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów tych świadczeń przez cały okres zatrudnienia pracowników Grupy.

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

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

	2020/31.12.2020	2019/31.12.2019
Główne założenia przyjęte przez aktuarium		
- stopa dyskontowa	1,55%	2,02%
- przewidywany wzrost wynagrodzeń		
01.01.2020 - 31.12.2020	-	6,00%
01.01.2021 - 31.12.2021	3,00%	4,50%
01.01.2022 - 31.12.2022	3,50%	3,00%
01.01.2023 i dalej (w każdym roku)	3,50%	2,50%
- stopa mobilności		
dla pracowników zatrudnionych na umowach na czas nieokreślony	11,20%	10,70%
dla pracowników zatrudnionych na umowach czasowych	19,60%	18,80%
Wielkości wykazane w sprawozdaniu z wyniku	100	(61)
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach ogólnego zarządu	9	8
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach sprzedaży	84	(90)
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach wytworzenia	7	21

w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

	(198)	(62)
Wielkości rozpoznane w całkowitych dochodach	1 630	1 445
Wielkości ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 439	1 282
- rezerwy długoterminowe	1 439	1 282
- rezerwy krótkoterminowe	191	163
	2020	2019
Koszty bieżącego zatrudnienia	165	178
Odsetki od zobowiązania netto	25	43
Wyplacone świadczenia	153	72

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 2020 r., na kluczowe parametry modelu aktuarialnego – przy pozostawieniu pozostałych parametrów bez zmian.

Zmiana stopy dyskontowej	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	- 140 tys. zł / + 164 tys. zł
Zmiana przyjętego wskaźnika rotacji zatrudnienia	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	- 48 tys. zł / + 52 tys. zł
Zmiana przyjętego wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	+ 159 tys. zł / - 139 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	181	8
Rok 2	135	7
Rok 3	149	7
Rok 4	77	6
Rok 5	158	6
Rok 6 i później	4 163	51

KOSZTY ZATRUDNIENIA

	2020	2019
Wynagrodzenia	114 694	121 734
Składki na ubezpieczenia społeczne	20 961	21 873
Inne świadczenia pracownicze	6 336	5 912
Koszty zatrudnienia, razem	141 991	149 519

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

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

11.5 Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe

Zasady rachunkowości

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

	31.12.2020	31.12.2019
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą rezerw na:	8 858	7 855
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	2 587	2 374
- wynagrodzenia premiowe, odprawy	2 523	2 287
- koszty wykonanych a niefakturowanych usług	2 983	2 428
- pozostałe koszty	765	766
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	3 398	798
- dotacje do środków trwałych	710	748
- nieodpłatnie otrzymane niefinansowe aktywa obrotowe	2 688	50
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe, razem	12 256	8 653
- długoterminowe	3 152	709
- krótkoterminowe	9 104	7 944

CZĘŚĆ 12 POZOSTAŁE NOTY

12.1 Zobowiązania warunkowe oraz aktywa nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Zasady rachunkowości

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

	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania warunkowe	166 548	316 820
- udzielone poręczenia	164 197	314 469
- umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	2 351
Inne pozycje pozabilansowe	53 026	137 217
- należności odpisane	9 238	8 170
- otrzymane weksle	100	100
- towary obce na składach	43 688	128 947

Wartości pozycji aktywów, zobowiązań warunkowych oraz innych zobowiązań nieujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ustalone zostały na podstawie szacunków z wyjątkiem wartości towarów obcych na składach ustalonych według cen ewidencyjnych.

12.2 Nota objaśniająca do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Dodatkowe informacje do wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	2020	2019
Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	117 075	(28 750)
- włączenie do konsolidacji	6 507	-
Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	123 582	(28 750)
Zmiana stanu należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(16 945)	(8 491)
- zmiana stanu należności inwestycyjnych	(12)	12
- zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(120)	(346)
- włączenie do konsolidacji	12 337	-
- pozostałe	(3 756)	(473)
Zmiana stanu należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(8 496)	(9 298)
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(194 918)	145 126
- zmiana stanu zobowiązań finansowych	48 562	(12 942)
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów	(57 705)	(73 623)
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	1 983	(2 451)
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(5 516)	(382)
- włączenie do konsolidacji	(9 907)	-
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(217 501)	55 728
Inne korekty netto wykazane w części operacyjnej skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	(168)	15
- straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(198)	(62)
- środki trwałe sfinansowane z PFRON	30	77
Inne wydatki inwestycyjne netto wykazane w części inwestycyjnej skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	(12 689)	(29 018)
- zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(12 689)	(3 336)
- należności z tyt. cash pooling	-	(25 682)

12.3 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) za rok przypadającego dla akcjonariuszy spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

	2020	2019
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	(9 831)	(13 720)
Średnia ważona liczba akcji	37 200 000	37 200 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą podstawowy / rozwodniony (w zł)	(0,26)	(0,37)

12.4 Dywidendy wypłacone

Za rok obrotowy 2019 Spółka poniosła stratę. 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 w latach następnym.

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

12.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Grupy z jednostkami powiązаныmi obejmują transakcje:

- ze spółkami Grupy Pelion,
- ze Spółką KIPF Sp. z o.o.,
- z członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin,
- z zarządem oraz organem nadzorującym (wynagrodzenia) - nota 12.6.

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

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

PRZYCHODY OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	2020	2019
Spółki Grupy DOZ	702 705	637 666
Pozostałe spółki Grupy Pelion	42 013	41 352
KIPF Sp. z o.o.	-	200
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	16 934	-
	761 652	679 218

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	2020	2019
Spółki Grupy DOZ	54 139	39 108
Pozostałe spółki Grupy Pelion	117 680	110 762
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	3	-
	171 822	149 870

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	31.12.2020	31.12.2019
Spółki Grupy DOZ	184 832	159 835
Pozostałe spółki Grupy Pelion	160 259	368 888
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	690	-
	345 781	528 723

ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	31.12.2020	31.12.2019
Spółki Grupy DOZ	24 443	17 136
Pozostałe spółki Grupy Pelion	20 378	21 056
	44 821	38 192

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

12.6 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego

Wynagrodzenie osób zarządzających Jednostki Dominującej

	2020	2019
Wynagrodzenie z tytułu umów o pracę	1 631	1 424
Wynagrodzenie premiowe	35	332
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	143	430

Wynagrodzenie kluczowego personelu Grupy

	2020	2019
Wynagrodzenie z tytułu umów o pracę	2 558	2 769
Wynagrodzenie premiowe	340	388

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

Wynagrodzenie z tytułu świadczonych usług	-	138
Wynagrodzenie z tytułu powołania	258	258

Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów nadzorujących

	2020	2019
Wynagrodzenia z tytułu umów o świadczenie usług	277	364

12.7 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Przeciętne zatrudnienie w 2020 roku w Grupie PGF wynosiło 2 240 osób, w 2019 roku 2 262 osób.

12.8 Wybór biegłego rewidenta oraz wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

W dniu 17 września 2020 r. Rada Nadzorcza PGF S.A. podjęła decyzję o wyborze Spółki PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11 (PWC) jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2020. PGF S.A. w latach 2016-2019 również korzystała z usług PWC w zakresie badania sprawozdań finansowych. Umowa z PWC została zawarta w dniu 1 października 2020 r. Wynagrodzenie wynikające z umowy, z tytułu badania sprawozdań finansowych za 2020 rok wynosi netto 100 tys. zł (za rok 2019 wynagrodzenie dla audytora wyniosło 57 tys. zł).

12.9 Inne istotne informacje

W dniu 15 grudnia 2020 roku nastąpiło sporządzenie oraz uzgodnienie planu podziału pomiędzy Zarządem Spółki Dominującej - PGF S.A. („Spółka Dzielona”) a Zarządem Spółki zależnej Grupy - PGF Weterynaria Sp. z o.o. („Spółka Przejmująca”), w której PGF S.A. posiada 100% udziałów.

Podział Spółki Dzielonej zostanie dokonany przez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, tj. organizacyjnie i finansowo wyodrębnionego w istniejącym przedsiębiorstwie, zorganizowanego zespołu składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do realizacji zadań gospodarczych, polegających na prowadzeniu hurtowni farmaceutycznej, produktów leczniczych weterynaryjnych oraz obrocie hurtowymi środkami farmaceutycznymi i materiałami medycznymi stosowanymi wyłącznie u zwierząt. Podział nastąpi bez obniżenia kapitału zakładowego PGF S.A. W wyniku podziału nie zostaną dokonane żadne zmiany w statucie Spółki Dzielonej.

Na skutek wydzielenia ZCP i wniesienia go do Spółki Przejmującej, nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o kwotę 8,5 mln zł, poprzez utworzenie nowych, równych i niepodzielnych udziałów w ilości 85 tys. o wartości nominalnej 100 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 8,5 mln zł. Udziały zostaną w całości objęte przez jedynego Akcjonariusza Spółki Dzielonej, tj. przez Pelion S.A. Stosunek posiadanych udziałów w Spółce Przejmującej po zarejestrowaniu podziału będzie wyglądał następująco: 55/45 (Pelion S.A. do PGF S.A.)

Wskazany plan podziału został złożony do sądu rejestrowego w dniu 18 grudnia 2020 roku.

Transakcja podziału Spółki Dominującej nie będzie miała wpływu na wyniki Grupy PGF.

Pandemia koronawirusa SARS-Cov-2

W okresie sprawozdawczym w Polsce pojawiła się pandemia COVID-19, powodująca zakłócenia w systemie gospodarczym i administracyjnym na obszarze działalności jednostki oraz wywołująca istotne zmiany w otoczeniu rynkowym.

Powyższe zakłócenia w znacznym stopniu wpłynęły na realizowane przez Grupę PGF przychody ze sprzedaży. W lutym i w marcu 2020 obserwowany był istotny wzrost sprzedaży farmaceutyków, prawdopodobnie związany z dokonaniem większych zapasów leków przez pacjentów. Tendencja ta w ostatnim tygodniu marca wyraźnie wyhamowała i w drugim kwartale sprzedaż była mniejsza zarówno w porównaniu do pierwszego kwartału, jak i do wyników roku ubiegłego. Powyższe było skutkiem wprowadzonych ograniczeń w przemieszczaniu się ludności, zamknięciem wielu obiektów handlowych oraz zwiększeniem dystansu społecznego, który przełożył się na mniejszą liczbę zachorowań na gripę oraz sezonowe infekcje wirusowe inne niż koronawirus SARS-CoV-2. Druga połowa 2020 roku charakteryzowała się względną stabilizacją na rynku.

COVID-19 i związane z nim obostrzenia przyczyniły się do ujemnej dynamiki rynku sprzedaży hurtowej do aptek, która w okresie 2Q-4Q 2020 wyniosła (5,3%)¹ względem analogicznego okresu roku ubiegłego. W roku 2020 obserwowana była również ujemna dynamika produktu krajowego brutto wynosząca (3,8%), która przy jednoczesnym wzroście inflacji do poziomu 3,4% w skali rocznej (2,3% w 2019)², mogła dodatkowo mieć wpływ na ograniczenie wydatków ludności Polski na zdrowie.

Wzrost obrotów w pierwszym kwartale 2020 roku spowodował konieczność poniesienia dodatkowych kosztów operacyjnych, m.in. związanych z transportem i logistyką oraz z wykorzystaniem na większą skalę pracowników agencji pracy tymczasowej. Gwałtowny spadek przychodów w drugim kwartale przy jednoczesnej małej elastyczności kosztów pracowniczych spowodował czasowy wzrost wskaźnika tych kosztów. Wyższa sprzedaż w pierwszym kwartale oraz niepewnością w zakresie płynności dostaw przyczyniły się do zwiększenia zapasów w tym okresie, co w połączeniu ze znacznym zmniejszeniem zapotrzebowania na niektóre grupy asortymentowe w kolejnych kwartałach przyczyniło się do konieczności utworzenia większego odpisu na zapasy w roku 2020 w porównaniu do roku ubiegłego.

Aby niwelować wpływ epidemii na wyniki finansowe, spółki grupy podejmują zarówno działania optymalizujące procesy w organizacji jak i wprowadzają oszczędności w obszarach, które nie wpłyną negatywnie na przyszłe wyniki spółek. Grupa również intensyfikuje swoje działania w celu poszukiwania nowych rynków, poprzez m.in. wprowadzanie do obrotu marek własnych. Negatywne skutki pandemii związane z realizacją mniejszej sprzedaży oraz marży na sprzedaży zostały dodatkowo istotnie zniwelowane dzięki uzyskanej pomocy w ramach Tarczy Antykrzysowej w tym głównie w postaci dofinansowania do wynagrodzeń pracowników ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w kwocie 8 651 tys. zł. (kwota została ujęta w całości w wyniku finansowym w roku 2020 i zaprezentowana w nocie 3.3. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Jedną ze spółek należących do Grupy otrzymała również wsparcie finansowe z Polskiego Funduszu Rozwoju („PFR”) w ramach Tarczy Finansowej dla Małych i Średnich Firm w formie subwencji finansowej w kwocie 2 800 tys. zł (kwota została ujęta w księgach rachunkowych jako zobowiązanie długoterminowe i zaprezentowana w nocie 4.4. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

W celu zapewnienia ciągłości działania, spółki Grupy nieprzerwanie podejmują i zalecają pracownikom szczególne środki prewencyjne zmniejszające ryzyko zarażenia, m.in. możliwość pracy poza miejscem stałego jej wykonywania (praca zdalna – na stanowiskach, gdzie jest to możliwe), obowiązek bezzwłocznego powiadomienia przełożonego o sytuacji kontaktu z osobą chorą.

Dbając o zdrowie swoich pracowników i partnerów, spółki Grupy zgodnie z wdrożonymi procedurami poddają obiekty magazynowe, jak i powierzchnie biurowe dezynfekcji. Wszyscy pracownicy wyposażeni zostali w środki ochrony osobistej, żele

¹ Obliczenia własne na podstawie danych IQVIA

² Roczne wskaźniki makroekonomiczne, GUS

antybakteryjne i płyny dezynfekujące, a przy wejściach do wszystkich budynków stale mierzona jest temperatura osób wchodzących. Powyższe działania pozwoliły utrzymać poziom absencji pracowników na bezpiecznym poziomie i uniknąć zakłóceń w działalności operacyjnej Grupy. Spółki Grupy poniosła dodatkowe koszty działalności operacyjnej związane z powyższymi działaniami, które w skali działalności Grupy nie stanowią istotnej kwoty.

Pandemia COVID-19 wpłynęła na okresowe spadki przychodów ze sprzedaży oraz wzrost poziomu zapasów, a w konsekwencji na płynność finansową oraz poziom zadłużenia Grupy PGF. W celu minimalizowania wpływu pandemii na płynność, spółki korzystały z dostępnych na rynku rozwiązań wspierających zarządzanie kapitałem obrotowym (faktoring, cash pooling) oraz zawnioskowały o pozyskanie finansowania w ramach Tarczy Antykrzysowej. Dzięki powyższym działaniom w okresie sprawozdawczym, nie odnotowano znaczących trudności w terminowym realizowaniu zobowiązań.

Zdaniem Grupy, w związku z pandemią COVID mogą w przyszłości wystąpić problemy z dostępnością niektórych leków, w związku z zakłóconym globalnym łańcuchem dostaw, choć jest to mało prawdopodobne. Zarząd identyfikuje również ryzyko ograniczenia działalności w związku z negatywnym wpływem pandemii na rynek sprzedaży hurtowej do aptek.

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

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

Ryzyko związane z rozwojem pandemii Covid-19

Grupa PGF działa na rynku hurtowego obrotu lekami. Pandemia COVID-19 generuje ryzyko rynkowe oraz ryzyko ograniczenia działalności lub wzrostu kosztów działalności. W związku z rozwojem pandemii mogą wystąpić negatywne skutki makroekonomiczne wpływające na strumień wydatków ludności na zakup środków farmaceutycznych, co może skutkować zmniejszonym zapotrzebowaniem na zakup leków na rynku hurtowym. Podobny efekt mogą wywołać decyzje polityczne o powrocie do tzw. lock-down w skali ogólnokrajowej.

Spółki Grupy narażone są również na ryzyko pojawienia się przypadków zachorowań wśród pracowników, co może skutkować czasowymi ograniczeniami w bieżącym funkcjonowaniu.

Powyższe ryzyka istnieją również po stronie kontrahentów (dostawców), w związku z tym istnieje ryzyko okresowych ograniczeń w dostępności do części asortymentu. Dzięki przygotowanym procedurom ciągłości działania i zarządzania sytuacjami kryzysowymi, Grupa PGF jest przygotowana na obecną sytuację rynkową związaną z pandemią COVID-19.

W czasie wzmożonego zapotrzebowania na dostawy farmaceutyków, w tym w szczególności produktów związanych bezpośrednio z trwającą epidemią wprowadzone zostały dodatkowe procesy monitoringu dla zapewnienia ciągłości dostępności tych, jak i pozostałych towarów. Opracowane zostały koncepcje zapewnienia ciągłości procesów logistycznych. Wprowadzono szereg działań prewencyjnych, w tym między innymi szeroką komunikację na temat sposobów zapobieganiu wirusowi, wdrożonymi nadzwyczajnymi środkami ochrony i higieny oraz zasady postępowania w sytuacji zagrożenia epidemiologicznego.

12.10 Zdarzenia po dacie bilansowej

Dnia 05.01.2021 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 29 stycznia 2019 r., pomiędzy PGF S.A. a ING Bank Śląski S.A. Na mocy aneksu zmianie uległa kwota kredytu oraz zapisy techniczne umowy. Umowa obowiązuje do dnia 31 marca 2022 r.

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

12.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za rok 2020

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

Zastosowaną przez Grupę PGF politykę rachunkowości w odniesieniu do umów leasingowych szczegółowo przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2019 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2020 r.

W poniższej tabeli Grupa zaprezentowała porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy za rok 2020 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

Zastosowaną przez Grupę PGF politykę rachunkowości w odniesieniu do umów leasingowych przedstawiono w nocie 9.3.

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	4 878 138	-	4 878 138
Koszt własny sprzedaży	(4 527 981)	-	(4 527 981)
Zysk (strata) ze sprzedaży	350 157	-	350 157
Koszty sprzedaży	(304 917)	2 505	(307 422)
Koszty ogólnego zarządu	(38 725)	89	(38 814)
Pozostałe przychody operacyjne	14 394	182	14 212
Pozostałe koszty operacyjne	(5 960)	-	(5 960)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 949	2 776	12 173
Zysk (strata) z inwestycji	(329)	-	(329)
Przychody finansowe	14 091	-	14 091
Koszty finansowe	(31 664)	(4 632)	(27 032)
Zysk (strata) brutto	(2 953)	(1 856)	(1 097)
Podatek dochodowy	(6 307)	(67)	(6 240)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 260)	(1 923)	(7 337)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(9 260)	(1 923)	(7 337)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(9 831)	(1 923)	(7 908)
Akcjonariuszom niekontrolującym	571	-	571
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	37 200 000		37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	37 200 000		37 200 000
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy / rozwodniony	(0,26)		(0,21)

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	(2 953)	(1 856)	(1 097)
II. Korekty razem	(74 042)	20 409	(94 451)
Amortyzacja	24 639	15 959	8 680
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	297	297	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 095	4 335	4 760
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(4 443)	(182)	(4 261)
Zmiana stanu zapasów	123 582	-	123 582
Zmiana stanu należności	(8 496)	-	(8 496)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(217 501)	-	(217 501)
Zapłata (zwrot) podatku dochodowego	(1 047)	-	(1 047)
Inne korekty netto	(168)	-	(168)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(76 995)	18 553	(95 548)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	217 931	-	217 931
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	69	-	69
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	222	-	222
Spłata udzielonych pożyczek	4	-	4
Odsetki	7 769	-	7 769
Spłata należności z cash pooling	209 867	-	209 867
II. Wydatki	(41 676)	-	(41 676)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(14 746)	-	(14 746)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(12 005)	-	(12 005)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 226)	-	(1 226)
Udzielone pożyczki	(1 010)	-	(1 010)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(12 689)	-	(12 689)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	176 255	-	176 255
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	194 395	-	194 395
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	194 395	-	194 395
II. Wydatki	(290 966)	(18 553)	(272 413)
Wykup udziałów niekontrolujących	(18)	-	(18)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(328)	-	(328)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(254 029)	-	(254 029)
Spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów	(19 845)	(13 949)	(5 896)
Odsetki	(16 746)	(4 604)	(12 142)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(96 571)	(18 553)	(78 018)
Razem przepływy pieniężne netto	2 689	-	2 689
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 689	-	2 689
Środki pieniężne na początek okresu	7 445	-	7 445
Środki pieniężne na koniec okresu	10 134	-	10 134

31.12.2020

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
AKTYWA TRWAŁE	749 835	80 636	669 199
Wartość firmy	331 896	-	331 896
Wartości niematerialne	208 677	-	208 677
Rzeczowe aktywa trwałe	61 708	-	61 708
Prawo do użytkowania aktywów	135 469	80 556	54 913
Nieruchomości inwestycyjne	680	-	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	4 835	-	4 835
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 537	80	2 457
Pozostałe aktywa trwałe	4 033	-	4 033
AKTYWA OBROTOWE	1 256 722	-	1 256 722
Zapasy	618 291	-	618 291
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	153 349	-	153 349
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	472 491	-	472 491
Należności z tytułu podatku dochodowego	21	-	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 134	-	10 134
Pozostałe aktywa obrotowe	2 436	-	2 436
AKTYWA RAZEM	2 006 557	80 636	1 925 921

31.12.2020

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	225 265	(3 585)	228 850
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	221 309	(3 585)	224 894
Kapitał podstawowy	372 000	-	372 000
Kapitał zapasowy	14 694	-	14 694
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(572)	-	(572)
Zyski (straty) zatrzymane	(164 813)	(3 585)	(161 228)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(154 982)	(1 662)	(153 320)
- zysk (strata) netto	(9 831)	(1 923)	(7 908)
Udziały niekontrolujące	3 956	-	3 956
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	287 773	65 710	222 063
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	284 621	65 710	218 911
Pozostałe zobowiązania finansowe	137 996	-	137 996
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	113 850	65 710	48 140
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 336	-	31 336
Rezerwy długoterminowe	1 439	-	1 439
Przychody przyszłych okresów	3 152	-	3 152
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 493 519	18 511	1 475 008
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 484 415	17 746	1 466 669
Pozostałe zobowiązania finansowe	122 349	-	122 349
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	19 244	17 746	1 498
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	102 525	-	102 525
Rezerwy krótkoterminowe	18 053	-	18 053
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 219 639	-	1 219 639
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 605	-	2 605
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	9 104	765	8 339
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 006 557	80 636	1 925 921



Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Andrzej Niedbalski Prezes Zarządu

Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu

Anna Kozłowska Wiceprezes Zarządu

Piotr Cieślak Wiceprezes Zarządu

Łukasz Zontek Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie skonsolidowane

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

Łódź, dnia 30 marca 2021 r.