



Grupa Kapitałowa
Polska Grupa Farmaceutyczna

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2021 ROKU

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 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	14
1.8 Utrata wartości niefinansowych aktywów	14
1.9 Kursy walut.....	15
CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	15
CZĘŚĆ 3 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU	16
3.1 Przychody ze sprzedaży.....	16
3.2 Koszt własny sprzedaży i koszty rodzajowe	17
3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	18
3.4 Przychody i koszty finansowe	18
CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE	19
4.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym	19
4.2 Instrumenty finansowe	24
4.3 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	27
4.4 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe.....	30
4.5 Kredyty bankowe	32
4.6 Dłużne papiery wartościowe.....	33
4.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34
4.8 Pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe	34
4.9 Wartość godziwa instrumentów finansowych	34
CZĘŚĆ 5 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	35
5.1 Polityka zarządzania kapitałem	35
5.2 Kapitał podstawowy.....	36
5.3 Pozostałe kapitały	37
CZĘŚĆ 6 WARTOŚCI SZACUNKOWE ORAZ PROFESJONALNY OSĄD	37
CZĘŚĆ 7 GRUPA KAPITAŁOWA PGF ORAZ WARTOŚĆ FIRMY.....	39
7.1 Połączenia przedsiębiorstw oraz wartość firmy	39

7.2 Zmiany struktury Grupy w 2021 i 2020 roku.....	41
7.3 Ujmowanie transakcji pod wspólną kontrolą.....	44
7.4 Udziały niekontrolujące	44
CZĘŚĆ 8 OPODATKOWANIE.....	44
8.1 Podatek dochodowy	45
8.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	45
8.3 Odroczony podatek dochodowy	46
CZĘŚĆ 9 POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE.....	47
9.1 Wartości niematerialne.....	47
9.2 Rzeczowe aktywa trwałe	50
9.3 Prawa do użytkowania aktywów.....	52
9.4 Nieruchomości inwestycyjne	54
9.5 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	55
CZĘŚĆ 10 KAPITAŁ OBROTOWY	56
10.1 Zapasy	56
10.2 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	56
10.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	58
CZĘŚĆ 11 POZOSTAŁE AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA.....	59
11.1 Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe	59
11.2 Zobowiązania z tytułu faktoringu wymagalnościowego	59
11.3 Rezerwy.....	60
11.4 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych.....	61
11.5 Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	63
CZĘŚĆ 12 POZOSTAŁE NOTY	63
12.1 Zobowiązania warunkowe oraz aktywa nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	63
12.2 Nota objaśniająca do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	64
12.3 Zysk (strata) na akcję.....	65
12.4 Dywidendy wypłacone	65
12.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi	65
12.6 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego	66
12.7 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	66
12.8 Wybór biegłego rewidenta oraz wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe	66
12.9 Inne istotne informacje	67
12.10 Zdarzenia po dacie bilansowej	68
12.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za rok 2021	68

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2021	rok 2020	2021	rok 2020
	(przekształcone)		(przekształcone)	
Przychody ze sprzedaży	5 022 189	4 877 093	1 097 147	1 090 462
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 991	21 387	3 056	4 782
Zysk (strata) brutto	(2 680)	(2 953)	(585)	(660)
Zysk (strata) netto	(17 659)	(9 260)	(3 858)	(2 070)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	(18 042)	(9 831)	(3 941)	(2 198)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	81 417	(70 963)	17 786	(15 867)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(106 087)	176 255	(23 176)	39 409
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 522	(102 603)	5 794	(22 941)
Przepływy pieniężne netto, razem	1 852	2 689	405	602
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	31 833 333	37 200 000	31 833 333	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	31 833 333	37 200 000	31 833 333	37 200 000
Zysk (strata) podstawowy / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,57)	(0,26)	(0,12)	(0,06)
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa obrotowe	1 403 754	1 256 722	305 204	272 324
Aktywa trwałe	715 657	749 835	155 598	162 485
Aktywa razem	2 119 411	2 006 557	460 802	434 809
Zobowiązania krótkoterminowe	1 745 949	1 493 519	379 604	323 637
Zobowiązania długoterminowe	169 727	287 773	36 902	62 359
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	200 285	221 309	43 546	47 956
Udziały niekontrolujące	3 450	3 956	750	857
Liczba akcji (szt.)	28 000 000	37 200 000	28 000 000	37 200 000

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Nota	2021	2020 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	3.1	5 022 189	4 877 093
Koszt własny sprzedaży	3.2	(4 669 038)	(4 527 981)
Zysk (strata) ze sprzedaży		353 151	349 112
Koszty sprzedaży	3.2	(305 285)	(304 917)
Koszty ogólnego zarządu	3.2	(35 619)	(31 242)
Pozostałe przychody operacyjne	3.3	2 937	14 394
Pozostałe koszty operacyjne	3.3	(1 360)	(5 960)
Zysk (strata) na sprzedaży akcji i udziałów		33	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		134	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		13 991	21 387
Zysk (strata) z inwestycji	4.3	-	(329)
Przychody finansowe	3.4	19 090	15 136
Koszty finansowe	3.4	(35 761)	(39 147)
Zysk (strata) brutto		(2 680)	(2 953)
Podatek dochodowy	8.1	(14 979)	(6 307)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(17 659)	(9 260)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto ogółem		(17 659)	(9 260)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(18 042)	(9 831)
Akcjonariuszom niekontrolującym		383	571
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		31 833 333	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		31 833 333	37 200 000
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	12.3		
- podstawowy / rozwodniony		(0,57)	(0,26)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2021	2020
Wynik netto	(17 659)	(9 260)
Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	148	(198)
Zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	148	(198)
Inne całkowite dochody (straty) netto po opodatkowaniu	148	(198)
Całkowite dochody (straty) netto	(17 511)	(9 458)
Całkowite dochody (straty) przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(17 894)	(10 029)
Akcjonariuszom niekontrolującym	383	571

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2021	2020 (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto		(2 680)	(2 953)
II. Korekty razem		84 097	(68 010)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		(134)	-
Amortyzacja		27 329	24 639
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(40)	297
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		9 701	9 095
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		7 022	1 995
Zmiana stanu zapasów	12.2	14 456	123 582
Zmiana stanu należności	12.2	(64 162)	(8 496)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	12.2	97 094	(217 907)
Zapłata (zwrot) podatku dochodowego		(4 816)	(1 047)
Inne korekty netto	12.2	(2 353)	(168)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		81 417	(70 963)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		11 737	217 931
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		11	69
Zbycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek		7 170	-
Zbycie pozostałych aktywów finansowych		-	222
Spłata udzielonych pożyczek		8	4
Odsetki		4 548	7 769
Spłata należności z cash pooling		-	209 867
II. Wydatki		(117 824)	(41 676)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(3 604)	(14 746)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	7.2	-	(12 005)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(1 035)	(1 226)
Udzielone pożyczki		-	(1 010)
Inne wydatki inwestycyjne netto	12.2	(113 185)	(12 689)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(106 087)	176 255
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		75 160	195 440
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych		74 343	194 395
Inne wpływy finansowe netto	12.2	817	1 045
II. Wydatki		(48 638)	(298 043)
Wykup udziałów niekontrolujących		(237)	(18)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		(425)	(328)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych		(7 832)	(254 029)
Spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów		(16 807)	(19 845)
Odsetki		(12 938)	(16 746)
Inne wydatki finansowe netto	12.2	(10 399)	(7 077)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		26 522	(102 603)
Razem przepływy pieniężne netto		1 852	2 689
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		1 852	2 689
Środki pieniężne na początek okresu	4.7	10 134	7 445
Środki pieniężne na koniec okresu	4.7	11 986	10 134

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
AKTYWA TRWAŁE		715 657	749 835
Wartość firmy	7.1	327 508	331 896
Wartości niematerialne	9.1	206 497	208 677
Rzeczowe aktywa trwałe	9.2	57 089	61 708
Prawo do użytkowania aktywów	9.3	117 264	135 469
Nieruchomości inwestycyjne	9.4	680	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	4.8	4 332	4 835
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.3	686	2 537
Pozostałe aktywa trwałe	11.1	1 601	4 033
AKTYWA OBROTOWE		1 403 754	1 256 722
Zapasy	10.1	598 645	618 291
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	4.8	263 618	153 349
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10.2	526 595	472 491
Należności z tytułu podatku dochodowego		10	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.7	11 986	10 134
Pozostałe aktywa obrotowe	11.1	2 900	2 436
AKTYWA RAZEM		2 119 411	2 006 557

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		203 735	225 265
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej		200 285	221 309
Kapitał podstawowy	5.2	280 000	372 000
Kapitał zapasowy	5.3	14 046	14 694
Kapitał pozostały-rezerwowy	5.3	921	-
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		(424)	(572)
Zyski (straty) zatrzymane		(94 258)	(164 813)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(76 216)	(154 982)
- zysk (strata) netto		(18 042)	(9 831)
Udziały niekontrolujące	7.4	3 450	3 956
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		169 727	287 773
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		169 093	284 621
Pozostałe zobowiązania finansowe	4.4	28 045	137 996
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	4.4	96 582	113 850
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.3	43 101	31 336
Rezerwy długoterminowe	11.3	1 365	1 439
Przychody przyszłych okresów	11.5	634	3 152
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		1 745 949	1 493 519
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		1 736 982	1 484 415
Pozostałe zobowiązania finansowe	4.4	288 967	122 349
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	4.4	19 366	19 244
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	11.2	108 047	102 525
Rezerwy krótkoterminowe	11.3	6 966	18 053
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10.3	1 313 299	1 219 639
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		337	2 605
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	11.5	8 967	9 104
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		2 119 411	2 006 557

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2021	225 265	221 309	372 000	14 694	-	(572)	(164 813)	3 956
Całkowite dochody (straty) netto	(17 511)	(17 894)	-	-	-	148	(18 042)	383
- wynik netto za okres	(17 659)	(18 042)	-	-	-	-	(18 042)	383
- inne całkowite dochody (straty) netto	148	148	-	-	-	148	-	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	93 770	93 763	-	837	921	-	92 005	7
- podział zysku	829	829	-	829	-	-	-	-
- obniżenie kapitału zakładowego PGF S.A. w celu pokrycia strat z lat ubiegłych	92 000	92 000	-	-	921	-	91 079	-
- podział PGF S.A. - wydzielenie działalności weterynaryjnej*	926	926	-	-	-	-	926	-
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	15	8	-	8	-	-	-	7
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	97 789	96 893	92 000	1 485	-	-	3 408	896
- wypłata dywidendy	343	-	-	-	-	-	-	343
- zmiana struktury udziałowej	637	227	-	-	-	-	227	410
- obniżenie kapitału zakładowego PGF S.A.	92 000	92 000	92 000	-	-	-	-	-
- podział zysku	829	829	-	-	-	-	829	-
- utrata kontroli nad spółkami zależnymi	739	596	-	-	-	-	596	143
- podział PGF S.A. - wydzielenie działalności weterynaryjnej*	3 241	3 241	-	1 485	-	-	1 756	-
Stan na 31 grudnia 2021	203 735	200 285	280 000	14 046	921	(424)	(94 258)	3 450

* transakcja opisana w punkcie 7.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	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

CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Opis działalności gospodarczej

Jednostka Dominująca Grupy - Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. została utworzona dnia 1 grudnia 2010 roku pod nazwą Westham Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka Dominująca została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 17 stycznia 2011 roku pod numerem KRS 375696 w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowieniami Sądu z dnia 6 września 2011 roku i 27 października 2011 roku zmieniono nazwę firmy na „Polska Grupa Farmaceutyczna-Hurt” Sp. z o.o. i siedzibę na Łódź, ul. Zbąszyńska 3. Dnia 1 lipca 2013 roku, uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, „Polska Grupa Farmaceutyczna-Hurt” Sp. z o.o. została przekształcona w Spółkę Akcyjną pod nazwą Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. (PGF S.A.). Przekształcenie nastąpiło na podstawie art. 551 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

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

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 142726149.

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

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

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

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmuje także wartość firmy powstałą z konsolidacji podmiotów zależnych w wysokości 107 214 tys. zł.

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

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

- | | |
|-------------------------------|--|
| • Zarząd PGF S.A. sprawowali: | |
| • Piotr Cieślak | p.o. Prezesa Zarządu od dnia 20 stycznia 2022 r.
Wiceprezes Zarządu do dnia 19 stycznia 2022 r. |
| • Andrzej Niedbalski | Prezes Zarządu do dnia 11 października 2021 r. |
| • Marzena Siemińska | Wiceprezes Zarządu |
| • Anna Kozłowska | Wiceprezes Zarządu do dnia 30 lipca 2021 r. |
| • Łukasz Zontek | Członek Zarządu do dnia 1 września 2021 r. |
| • Rafał Załubka | Członek Zarządu od dnia 10 sierpnia 2021 r. |

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

1.3 Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 31 marca 2022 r.

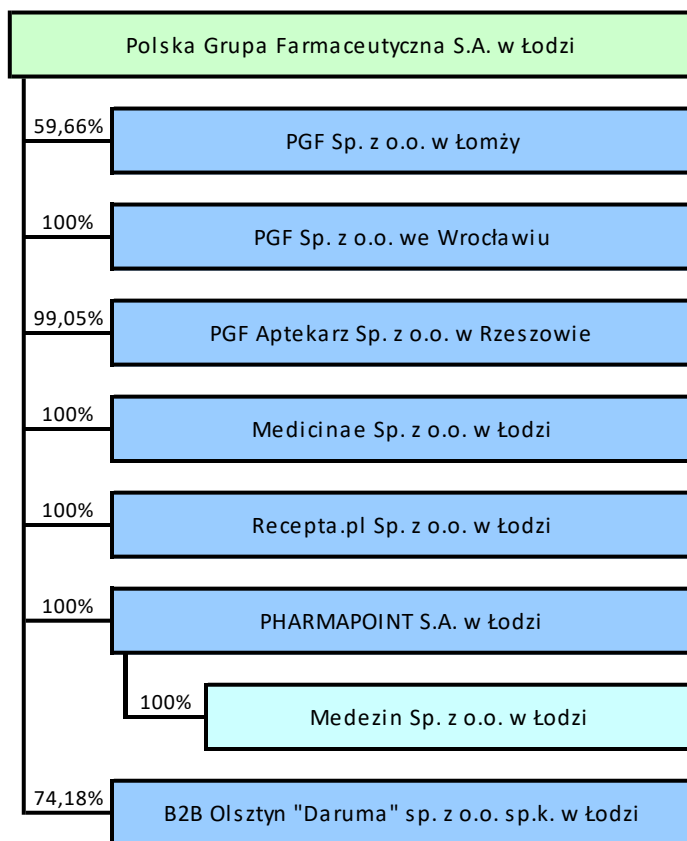
1.4 Struktura Grupy Kapitałowej

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 na dzień 31.12.2021 r.	Przedmiot działalności	Udział PGF S.A. w kapitale zakładowym	Udział PGF S.A. w ogólnej liczbie głosów	Spółka objęta konsolidacją
PGF Sp. z o.o. w Łomży	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	59,66%	59,66%	tak
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	99,05%	99,05%	tak
MEDICINAE Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
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
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 2021 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 8 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 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 punkcie 7.2 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 2021 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, standardy MSSF, które weszły w życie, a standardy MSSF zatwierdzone przez UE nie wpływają na skonsolidowane dane finansowe Grupy. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMS”).

Okres i zakres sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku oraz dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane w dniu 31 marca 2021 r. skonsolidowane dane finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. z wyjątkiem zmiany prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku i skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, przychodów i kosztów dotyczących gwarancji i poręczeń związanych z instrumentami finansowymi, uprzednio prezentowanych w wynikach działalności operacyjnej.

Począwszy od I kwartału 2021 r. prezentowane są w przychodach i kosztach działalności finansowej.

W wyniku zmiany prezentacji przychodów i kosztów gwarancji i poręczeń związanych z instrumentami finansowymi, przychody ze sprzedaży za rok 2020 uległy zmniejszeniu o 1 045 tys. zł, koszty ogólnego zarządu uległy zmniejszeniu o 7 483 tys. zł, natomiast przychody finansowe i koszty finansowe wzrosły odpowiednio o 1 045 tys. zł i 7 483 tys. zł.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej uległy zwiększeniu o 6 032 tys. zł. Na kwotę tą wpłynęło zwiększenie pozycji zysk (strata) z działalności inwestycyjnej o 6 438 tys. zł oraz zmniejszenie zmiany stanu zobowiązań o 406 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej uległy zmniejszeniu o 6 032 tys. zł. Na kwotę tą wpłynęło zwiększenie wpływów z działalności finansowej o 1 045 tys. zł i zwiększenie wydatków z działalności finansowej o 7 077 tys. zł.

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

Wprowadzona zmiana prezentacji nie wpłynęła na wysokość kapitałów własnych, wynik netto Grupy, podstawowy i rozwodniony zysk (stratę) na jedną akcję ani przepływy pieniężne netto za rok 2020.

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

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

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

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy za 2021 rok. Grupa przeprowadziła analizę pod kątem oceny wpływu reformy IBOR na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

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

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3 zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie.),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),

- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja wartości szacunkowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 po raz pierwszy – dane porównawcze, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

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

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

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa PGF prowadzi jednorodną działalność polegającą na obrocie towarowym środkami farmaceutycznymi, 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 przyręzonego towaru lub usługi nabywcy, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli nad tym składnikiem aktywów, tj. zdolności do bezpośredniego rozporządzania przekazanym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści oraz zdolność do niedopuszczenia innych jednostek do rozporządzania składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści. Jako zobowiązanie do wykonania świadczenia 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

	2021	2020 (przekształcone)
Towarów	4 928 382	4 803 202
Materiałów	152	80
Usług	93 655	73 811
Przychody netto ze sprzedaży, razem	5 022 189	4 877 093

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

Grupa prowadziła sprzedaż towarów przede wszystkim na rynek krajowy.

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

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w podziale na kanał dystrybucji

	2021	2020
Apteki	4 549 364	4 478 955
Hurtownie	377 063	322 813
Szpitala	2 107	1 514
Przychody razem	4 928 534	4 803 282

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

3.2 Koszt własny sprzedaży i koszty rodzajowe

	2021	2020 (przekształcone)
Wartość sprzedanych towarów	4 666 005	4 525 242
Wartość sprzedanych materiałów	50	-
Wartość sprzedanych towarów, materiałów, razem	4 666 055	4 525 242
Amortyzacja	27 329	24 639
Zużycie materiałów i energii	14 071	14 017
Usługi obce	139 965	140 854
Podatki i opłaty	4 591	2 877
Koszty pracownicze	138 344	141 281
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym z tytułu:	20 389	16 029
- podróży służbowych	216	263
- marketingu	11 680	4 036
- reklamy i reprezentacji	1 297	1 835

w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

- ubezpieczeń majątkowych
- kosztów podpisanych umów
- inne

Koszty według rodzaju, razem

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych

Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki

Koszty sprzedaży

Koszty ogólnego zarządu

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów

Koszt własny sprzedaży

3 536	2 593
-	3 549
3 660	3 753
344 689	339 697
(949)	(618)
147	(181)
(305 285)	(304 917)
(35 619)	(31 242)
2 983	2 739
4 669 038	4 527 981

3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Dotacje

Rozwiązane rezerwy na przyszłe koszty

Pozostałe, w tym:

- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności handlowe i koszty sądowe (zapłata)
- zwrot opłat sądowych i kosztów egzekucyjnych
- odszkodowania z tytułu ubezpieczeń
- rozliczenie refundacji kosztów
- spisane zobowiązania
- obciążenie z tytułu kar umownych
- dofinansowanie bezzwrotne udzielone ze środków publicznych
- inne

Pozostałe przychody operacyjne, razem

2021	2020
681	810
-	3 035
2 256	10 549
436	-
98	144
9	34
59	65
677	284
98	-
-	8 651
879	1 371
2 937	14 394

Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych

Aktualizacja wartości aktywów - należności

Utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania

Pozostałe, w tym:

- przekazane darowizny
- opłaty sądowe i koszty egzekucyjne
- umorzenie i spisanie należności
- koszty gwarancji bankowych
- opłaty i składki członkowskie
- inne

Pozostałe koszty operacyjne, razem

2021	2020
8	28
-	2 284
655	30
697	3 618
16	22
210	423
246	2 621
10	8
154	137
61	407
1 360	5 960

3.4 Przychody i koszty finansowe

Odsetki

- od cash pooling
- od należności i inne

Inne przychody finansowe, w tym:

- rozwiązanie odpisów aktualizujących na odsetki od należności
- przychody z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania
- przychody z tyt. poręczeń dot. finansowania
- inne

Aktualizacja wartości aktywów finansowych

2021	2020 (przekształcone)
5 920	9 059
4 965	6 962
955	2 097
9 293	3 731
28	2 659
8 310	-
817	1 045
138	27
2	1

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

Przychody finansowe, razem

3 875	2 345
19 090	15 136

	2021	2020 <i>(przekształcone)</i>
Odsetki	17 861	19 200
- od kredytów i cash pooling	3 085	4 869
- od obligacji	4 070	3 891
- od zobowiązań	84	202
- od zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania	4 642	4 877
- od faktoringu	4 640	3 982
- od pochodnych	1 029	1 247
- pozostałe	311	132
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	501	2 095
Inne koszty finansowe, w tym:	17 399	17 852
- odpis aktualizujący na odsetki od należności	57	86
- prowizje bankowe	5 858	4 652
- odsetki umorzone odbiorcom	86	5 269
- koszty gwarancji i poręczeń dot. finansowania	11 348	7 483
- inne	50	362
Koszty finansowe, razem	35 761	39 147

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 kluczowej 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 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 2021 roku 171 899 tys. zł (na 31 grudnia 2020 r. 234 043 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, 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 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku prezentuje poniższa tabela. Jako kwoty kapitału, w poniższych tabelach, zostały przyjęte kwoty zobowiązań oraz zmienne stopy procentowe dla każdego zobowiązania obowiązujące na dni bilansowe.

31.12.2021

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów	3 063	161 252	28 375	-	192 690
Zobowiązania z tyt. obligacji	1 388	132 822	-	-	134 210
Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	5 398	15 895	70 885	44 748	136 926
Zobowiązania z tyt. kaucji	788	924	4 856	2	6 570
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 252 771	30 383	-	-	1 283 154
Zobowiązania z tyt. faktoringu	100 684	16 423	-	-	117 107
Pozostałe zobowiązania finansowe	70	-	-	-	70
Razem	1 364 162	357 699	104 116	44 750	1 870 727

31.12.2020 (przekształcone)

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	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 tyt. cash poolingu	1 475	-	-	-	1 475
Zobowiązania z tyt. kaucji	1 213	1 092	3 858	42	6 205
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 148 226	35 261	-	-	1 183 487
Zobowiązania z tyt. pochodnych instrumentów	-	-	2 377	-	2 377

finansowych IRS

Zobowiązania z tyt. faktoringu	93 571	12 013	-	-	105 584
Pozostałe zobowiązania finansowe	146	-	-	-	146
Razem	1 251 598	189 080	219 848	57 589	1 718 115

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,
- należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności,
- należności z tytułu cash pooling,
- 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 jest osiągany 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.

W 2021 roku Spółki Grupy nie lokowały środków na lokatach bankowych. Nie występowała więc konieczność minimalizowania tego ryzyka w oparciu o ww. kryteria wobec lokat bankowych.

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.

Należności z tytułu cash pooling

W celu optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi i płynnością finansową a także optymalizacji przychodów i kosztów finansowych, spółki Grupy PGF w ramach funkcjonowania w Grupie Kapitałowej Pelion uczestniczą w systemie kompensacji sald stosując mechanizm usługi cash pool.

Warunki oprocentowania umów z tytułu cash pooling zostały ustalone na poziomie rynkowym. Funkcjonowanie w ramach struktur cash poolowych pozwala na eliminowanie przez Grupę zarówno ryzyka stopy procentowej jak i ryzyka kredytowego.

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. 2% przy czym 86% z nich jest rozliczanych w euro. Przy tych zakupach Spółki korzystają z odroczonej terminowości płatności (zwykle 30 - 120 dni) i w tym czasie są narażone na ryzyko związane z osłabieniem się kursu złotego.

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa korzysta z finansowania w walucie krajowej opartego na zmiennych stopach procentowych WIBOR (kredyty bankowe, 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 2021 r. dla instrumentów długoterminowych 3,13% p.a., i dla instrumentów krótkoterminowych 3,68% p.a. (na dzień 31 grudnia 2020 r. dla instrumentów długoterminowych 2,45% p.a., dla instrumentów krótkoterminowych 1,6% 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: 544 297 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	-/+ 2 204 tys. zł	-/+ 4 409 tys. zł	-/+ 6 613 tys. zł

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

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2020 r.:

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.

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2021 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 40% 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 przychody finansowe została odniesiona kwota 3 875 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

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

Ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi

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

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 4 332 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 2021 i 31 grudnia 2020 Grupa nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii.

3. Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane w 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 2021 Grupa do tej kategorii zalicza udziały i akcje jednostek notowanych oraz wycenę pochodnych instrumentów finansowych. Na dzień 31.12.2020 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 aktualizujących, 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 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,
- należności z tytułu cash pooling,
- 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 2021

	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych				
Aktywa finansowe				
Pochodne instrumenty finansowe - IRS	1 497	-	-	1 497
Akcje notowane	4 332	-	-	4 332
Należności z tyt. dostaw i usług	-	457 721	-	457 721
Kaucje	-	36 859	-	36 859
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	11 986	-	11 986
Należności z tyt. faktoringu	-	9 023	-	9 023
Należności z tyt. cash pooling	-	262 121	-	262 121
Razem	5 829	777 710	-	783 539
Zobowiązania finansowe				
Kredyty o zmiennej stopie procentowej	-	-	187 120	187 120
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	129 822	129 822
Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	-	115 948	115 948
Zobowiązania z tyt. kaucji	-	-	6 570	6 570
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	1 283 154	1 283 154
Zobowiązania z tyt. faktoringu	-	-	108 047	108 047
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	70	70
Razem	-	-	1 830 731	1 830 731

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

	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 poolingu	-	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. dostaw i usług	-	-	1 183 487	1 183 487
Zobowiązania z tyt. cash poolingu	-	-	1 475	1 475
Zobowiązania z tyt. faktoringu	-	-	102 525	102 525
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	146	146
Razem	2 377	-	1 683 279	1 685 656

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 31.12.2021				
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto	274 107	498 460	15 764	788 331
Należności handlowe	-	452 578	15 764	468 342
Należności z tyt. cash pooling	262 121	-	-	262 121
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 986	-	-	11 986
Kaucje	-	36 859	-	36 859
Należności z tyt. faktoringu	-	9 023	-	9 023
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	7	10 614	10 621
Należności handlowe	-	7	10 614	10 621
Wartość bilansowa (MSSF 9)	274 107	498 453	5 150	777 710

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 tyt. cash pooling	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

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

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

Grupa 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 niewypięnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2021	Razem	Bieżące i przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 31.12.2021	468 342	452 578	15 764
Współczynnik niewypięnienia zobowiązania		0,00%	67,33%
Oczekiwana strata kredytowa	10 621	7	10 614

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

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

Przychody z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania

Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku

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

Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych

Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu

Koszty z tyt. prowizji

Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku

	2021	2020
Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku	17 979	9 589
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 374	250
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	5 844	8 900
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	76	159
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	2	1
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	373	279
Przychody z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	8 310	-
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	23 408	24 303
Strata ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	329
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	12 910	15 086
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu	4 640	3 982
Koszty z tyt. prowizji	5 858	4 906
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	(5 429)	(14 714)

W styczniu 2021 roku, Spółka PGF S.A. podpisała z Jednostką Dominującą wyższego szczebla - Pelion S.A. umowę o współpracy w zakresie pozyskiwania i utrzymywania źródeł finansowania. Na mocy podpisanej umowy, PGF S.A. jako podmiot znacząco zaangażowany w utrzymywanie źródeł finansowania dla Grupy Pelion, uprawniony jest do wynagrodzenia w wysokości kosztów odsetkowych, kosztów prowizji i opłat, kosztów gwarancji i poręczeń poniesionych przez PGF S.A. na rzecz podmiotów finansujących, wynikających z wykorzystania tych środków przez Grupę Pelion, powiększonego o wynagrodzenie własne PGF S.A. w wysokości % od limitów dostępnego finansowania.

W 2021 roku przychody PGF S.A. z tytułu umowy wyniosły 8 310 tys. zł.

W okresie porównywalnym strata na sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy dotyczyła sprzedaży w listopadzie 2020 r. 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

	31.12.2021	31.12.2020
Kredyty i pożyczki	187 120	127 348
Dłużne papiery wartościowe	129 822	128 999
Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	115 948	133 094
Pozostałe	70	3 998
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	432 960	393 439
- długoterminowe	124 627	251 846
- krótkoterminowe	308 333	141 593

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ROK 2021

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	Zobowiązania z tyt. obligacji	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	127 348	133 094	128 999	3 998	393 439
Zwiększenia	77 426	6 570	4 674	2 645	91 315
- otrzymane kredyty i pożyczki	74 343	-	-	-	74 343
- zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	1 808	-	-	1 808
- naliczone odsetki	3 083	4 642	4 070	1 030	12 825
- dywidenda zadeklarowana	-	-	-	358	358
- prowizje	-	-	604	1 231	1 835
- inne	-	120	-	26	146
Zmniejszenia	17 654	23 716	3 851	6 573	51 794
- spłata kredytów	6 361	-	-	-	6 361
- spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	16 807	-	-	16 807
- spłata odsetek i prowizji	3 028	4 864	3 851	1 195	12 938
- spłata zobowiązań z tyt. dywidend	-	-	-	425	425
- spłata zobowiązań z tyt. pochodnych	-	-	-	1 029	1 029
- spłata zobowiązań z tyt. cash poolingu	-	-	-	1 471	1 471
- utrata kontroli nad spółkami zależnymi	8 265	218	-	-	8 483
- inne	-	1 827	-	2 453	4 280
Stan na koniec okresu	187 120	115 948	129 822	70	432 960
- długoterminowe	28 045	96 582	-	-	124 627
- krótkoterminowe	159 075	19 366	129 822	70	308 333

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ROK 2020

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	Zobowiązania z tyt. obligacji	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	208 053	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	-	-	-	1 247	1 247
- inne	-	14 819	-	9 928	24 747
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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW

	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów brutto	136 926	153 221
- do 1 roku	21 293	21 613
- od 1 do 5 lat	70 885	74 061
- powyżej 5 lat	44 748	57 547
Przyszłe koszty finansowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	20 978	20 127
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów	115 948	133 094
- do 1 roku	19 366	19 244
- od 1 do 5 lat	56 412	63 246
- powyżej 5 lat	40 170	50 604

4.5 Kredyty bankowe

PODZIAŁ KREDYTÓW WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 31 grudnia 2021

	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	59 772
Bank Pekao S.A. w Warszawie	90 000	PLN	50 288
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	50 000	PLN	14 483
PKO BP S.A. w Warszawie	100 000	PLN	47 461
Santander Bank Polska S.A. w Warszawie	30 000	PLN	13 562
HSBC Bank Polska S.A. w Warszawie	10 000	PLN	1 477
Odsetki od kredytów			77
Zobowiązania z tyt. kredytów, razem			187 120
- długoterminowe			28 045
- krótkoterminowe			159 075

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

	Kredyty udzielone Grupie w PLN
2022	159 075
2023	28 045
Razem	187 120

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
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

Zabezpieczenie spłaty powyższych kredytów stanowią:

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

Na dzień bilansowy suma zobowiązań zabezpieczonych hipoteką, zastawem lub przewłaszczeniem na zabezpieczenie oraz cesją należności handlowych ustanowionych na jakichkolwiek aktywach Grupy PGF wynosi 0 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. nastąpiła emisja i rejestracja obligacji w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych papierów wartościowych.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH na 31 grudnia 2021

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Wartość poszczególnych transzy	Warunki oprocentowania	Termin wykupu
Obligacje	130 000	130 000	3M WIBOR + marża banku	16.08.2022
Odsetki od wyemitowanych obligacji		694		
Dyskonto i prowizja od obligacji		(872)		
Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		129 822		

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

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.

	31.12.2021	31.12.2020
Środki pieniężne w kasie	-	28
Środki pieniężne w banku	9 942	8 066
- rachunek bieżący	5 725	7 600
- rachunek walutowy	4 217	466
Inne środki pieniężne, z tego:	2 044	2 040
- środki pieniężne w drodze	2 044	2 040
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	11 986	10 134

4.8 Pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2021	31.12.2020
Udziały lub akcje	4 332	4 833
Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek	-	7
Należności z tyt. cash pooling	262 121	153 344
Należności z tyt. pochodnych instrumentów finansowych	1 497	-
Pozostałe aktywa finansowe netto, razem	267 950	158 184
- długoterminowe	4 332	4 835
- krótkoterminowe	263 618	153 349

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 ww. 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:

Aktywa

Zobowiązania

Poziom 3

	31.12.2021	31.12.2020
Poziom 1	4 332	4 833
Akcje notowane - akcje spółki Pharmena S.A.	4 332	4 833
Poziom 2	1 497	(2 377)
Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:	1 497	(2 377)
Aktywa	1 497	-
Zobowiązania	-	2 377
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 2021 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 2021 r. do 31 grudnia 2021 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.

	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania długoterminowe	124 627	251 846
- kredyty i pożyczki	28 045	9 473
- dłużne papiery wartościowe	-	128 523
- zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	96 582	113 850
Zobowiązania krótkoterminowe	308 263	139 070
- kredyty i pożyczki	159 075	117 875
- dłużne papiery wartościowe	129 822	476
- zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	19 366	19 244
- cash pooling	-	1 475
Razem zobowiązania (wliczane do zadłużenia netto)	432 890	390 916
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 986	10 134
Zadłużenie netto	420 904	380 782
Kapitał własny	203 735	225 265
Zadłużenie netto do kapitału własnego	2,07	1,69

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania kapitał podstawowy Jednostki Dominującej, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 280 000 tys. zł i dzielił się na 28 000 000 akcji serii od A, w pełni opłaconych o wartości nominalnej 10 zł każda. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie została dokonana zmiana wartości nominalnej akcji. Akcje uprawniają łącznie do 28 000 000 głosów na WZA Spółki.

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2020 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.

	31.12.2021	31.12.2020
Kapitał zapasowy	14 046	14 694
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	223	215
- z podziału zysku	13 823	14 479
Kapitały rezerwowe	921	-
- z obniżenia kapitału zakładowego PGF S.A. w celu wyrównania poniesionych strat z lat ubiegłych	921	-

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 notce 8.3.

Wycena wartości firmy

Założenia przyjęte do przeprowadzenia testu na utratę wartości wartości firmy zostały przedstawione w notce 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 notce 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 2021 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 notce 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 obarczone 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 ujmując 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)

- wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia - ustalona prowizorycznie

- nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa

- korekta wyceny wartości firmy *

Zmniejszenia (z tytułu)

- utrata kontroli nad spółką zależną Polwet Sp. z o.o. (d. Polwet-Centrowet Sp. z o.o.)

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

	2021	2020
Wartość firmy brutto na początek okresu	331 896	323 652
Zwiększenia (z tytułu)	907	8 244
- wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia - ustalona prowizorycznie	-	4 388
- nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	3 856
- korekta wyceny wartości firmy *	907	-
Zmniejszenia (z tytułu)	5 295	-
- utrata kontroli nad spółką zależną Polwet Sp. z o.o. (d. Polwet-Centrowet Sp. z o.o.)	5 295	-
Wartość firmy brutto na koniec okresu	327 508	331 896
Skumulowana utrata wartości	-	-
Odpis wartości firmy na początek okresu	-	-
Odpis wartości firmy na koniec okresu	-	-
Wartość firmy netto na koniec okresu	327 508	331 896

* W wyniku przeprowadzonych w 2021 roku analiz oraz wycen przejętych aktywów i zobowiązań Spółki Polwet Sp. z o.o. (d. Polwet-Centrowet Sp. z o.o.), nabytej przez Grupę w 2020 roku, określona została wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, w ich wyniku, wartość aktywów netto Spółki na dzień nabycia nad nią kontroli przez Grupę PGF została obniżona o 1 295 tys. zł. W związku z tym ustalona prowizorycznie wartość firmy związania z nabyciem kontroli nad Spółką Polwet Sp. z o.o. w wysokości 4 388 tys. zł, została skorygowana o 907 tys. zł.

Grupa utraciła kontrolę nad Spółką Polwet Sp. z o.o. w 2021 roku.

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

W wyniku powyższych umów wniesione zostały:

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

Cena nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa została określona 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.

Cena nabycia ZCP	4 908
Aktywa	4 734
- rzeczowe aktywa trwałe	273
- wartości niematerialne	334
- należności z tyt. dostaw i usług	4 110

- rozliczenia międzyokresowe czynne	17
Zobowiązania	3 682
- zobowiązania z tyt. dostaw i usług	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 107 214 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 1%, zgodnej z szacunkami rynkowymi dla podobnej działalności.

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

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 wartość 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 2021 i 2020 roku

W 2021 r. Grupa nabyła od udziałowców niekontrolujących 2 471 udziałów Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 99,05%,

W związku z podziałem Jednostki Dominującej PGF S.A. (Spółka Dzielona) poprzez wydzielenie i przeniesienie na Spółkę PGF Weterynaria Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) zespołu składników materialnych i niematerialnych w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) Spółki Dzielonej, w 2021 r. Grupa utraciła kontrolę nad spółkami zależnymi: PGF Weterynaria Sp. z o.o.

w Łodzi oraz jej spółką zależną Polwet Sp. z o.o. w Łasku (d. Polwet-Centrowet Sp. z o.o. w Łasku). Wydzielana linia biznesowa związana była z prowadzeniem hurtowni farmaceutycznej produktów leczniczych weterynaryjnych oraz obrotem hurtowym środkami farmaceutycznymi i materiałami medycznymi stosowanymi wyłącznie u zwierząt. Celem procesu wydzielania było zarządzanie poszczególnymi liniami biznesowymi w wyspecjalizowany i skoncentrowany sposób podnosząc efektywność poszczególnych jednostek.

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

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

Do dnia podziału, PGF S.A. był jedynym wspólnikiem Spółki Przejmującej – PGF Weterynaria Sp. z o.o., posiadając 100% udziałów. Na skutek wydzielenia ZCP i wniesienia go do Spółki Przejmującej, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o kwotę 8,5 mln zł. poprzez utworzenie 85 tysięcy nowych udziałów. Nowe udziały Spółki Przejmującej zostały objęte przez jedynego Akcjonariusza Spółki Dzielonej tj. przez Pelion S.A.

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

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

Tym samym PGF S.A. utraciła kontrolę nad Spółką Przejmującą - PGF Weterynaria Sp. z o.o. oraz jej spółką zależną Polwet Sp. z o.o. Począwszy od dnia 1 kwietnia 2021 roku, spółki PGF Weterynaria Sp. z o.o. oraz Polwet Sp. z o.o. stały się jednostkami stowarzyszonymi Grupy, wycenianymi metodą praw własności.

W dniu 17 listopada 2021 roku Spółka PGF S.A. sprzedała do Spółki Pelion S.A. wszystkie posiadane 45% udziałów w spółce PGF Weterynaria Sp. z o.o. Przedmiotem transakcji była sprzedaż 70 000 szt. udziałów o wartości nominalnej każdego udziału 100 zł i łącznej wartości nominalnej 7 000 tys. zł. Na skutek powyższej transakcji Jednostka Dominująca wyższego szczebla - Pelion S.A. została posiadaczem 100% udziałów w Spółce PGF Weterynaria Sp. z o.o., tym samym PGF Weterynaria Sp. z o.o. oraz Polwet Sp. z o.o. nie są na dzień 31 grudnia 2021 r. spółkami należącymi do Grupy PGF.

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

W dniu 1 września 2021 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście, XX Wydział KRS dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki Grupy Medezin Sp. z o.o., na którą została przeniesiona zorganizowana część przedsiębiorstwa (ZCP) Spółki Pharmapoint S.A. powstała w wyniku podziału tejże spółki. Podział Spółki Dzielonej został 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 obsłudze hurtowni farmaceutycznych w zakresie przede wszystkim dystrybucji, magazynowania, przepakowywania oraz importu produktów leczniczych. Podział nastąpił bez obniżenia kapitału zakładowego Pharmapoint S.A. W wyniku podziału nie zostały dokonane żadne zmiany w statucie Spółki Dzielonej. Na skutek wydzielenia ZCP i wniesienia go do Spółki Przejmującej, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o kwotę 1,0 mln zł, poprzez utworzenie nowych, równych i niepodzielnych udziałów w ilości 2 tys. szt. o wartości nominalnej 500 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 1,0 mln zł.

Transakcja sprzedaży udziałów Medezin Sp. z o.o. zawarta pomiędzy PGF S.A. i Pharmapoint S.A. a także późniejsza transakcja przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa z Pharmapoint S.A. na Medezin Sp. z o.o. nie miała wpływu na strukturę Grupy PGF oraz wynik finansowy Grupy.

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 głosów	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)
- wypływ 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.

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
- utrata kontroli nad spółką zależną
- zmiana struktury udziałowej

Stan na koniec okresu

	31.12.2021	31.12.2020
Stan na początek okresu	3 956	955
Zwiększenia	390	3 333
- zysk za rok bieżący	383	571
- włączenie do konsolidacji na dzień nabycia	-	2 749
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	7	13
Zmniejszenia	896	332
- wypłata dywidendy	343	320
- utrata kontroli nad spółką zależną	143	-
- zmiana struktury udziałowej	410	12
Stan na koniec okresu	3 450	3 956

Udziały niekontrolujące stanowią udziały niekontrolujące spółki PGF Sp. z o.o. w Łomży oraz B2B Olsztyn "Daruma" sp. z o.o. sp.k. w Łodzi. Na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupa PGF posiada 59,66% udziałów oraz praw głosów w spółce PGF Sp. z o.o. w Łomży oraz 74,18% udziałów oraz praw głosów w spółce B2B Olsztyn "Daruma" sp. z o.o. sp.k. w Łodzi.

CZĘŚĆ 8 OPODATKOWANIE

Zasady rachunkowości

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

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z obowiązującym prawem podatkowym.

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

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

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

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

- z wyjątkiem, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

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

8.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

- bieżący
- odroczony (nota 8.3)

Podatek dochodowy, razem

Efektywna stawka podatkowa

	2021	2020
- bieżący	2 613	3 329
- odroczony (nota 8.3)	12 366	2 978
Podatek dochodowy, razem	14 979	6 307
Efektywna stawka podatkowa	-558,92%	-213,58%

8.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

(Strata)/Zysk brutto opodatkowany, w tym:

- według stawki 19%
- według stawki 9%

Podatek wyliczony według stawki podatku dochodowego od osób prawnych

- według stawki 19%
- według stawki 9%

Trwałe różnice niebędące podstawą opodatkowania

Wykorzystanie strat podatkowych, od których nie utworzono aktywów

Bieżące straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywów podatkowych

	2021	2020
(Strata)/Zysk brutto opodatkowany, w tym:	(2 680)	(2 953)
- według stawki 19%	(2 756)	(1 704)
- według stawki 9%	76	(1 249)
Podatek wyliczony według stawki podatku dochodowego od osób prawnych	(517)	(436)
- według stawki 19%	(524)	(324)
- według stawki 9%	7	(112)
Trwałe różnice niebędące podstawą opodatkowania	7 141	6 222
Wykorzystanie strat podatkowych, od których nie utworzono aktywów	(16)	(19)
Bieżące straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywów podatkowych	539	124

Spisanie uprzednio rozpoznanego aktywa podatku odroczonego z tytułu strat	7 566	1
Ujemne różnice, od których nie utworzono aktywa	880	590
Wykorzystanie uprzednio nieujętych ujemnych różnic przejściowych	(588)	(982)
Korekty podatku za lata ubiegłe	-	849
Inne	(26)	(42)
(Uznanie) / obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	14 979	6 307

8.3 Odroczonego podatek dochodowy

ROK 2021

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- odpisy aktualizujące	4 105	(1 010)	(1 086)	2 009
- rezerwy	5 274	(2 177)	(85)	3 012
- wynagrodzenia	1 432	2	(1)	1 433
- straty podatkowe	13 017	(11 841)	-	1 176
- odsetki	265	207	-	472
- różnica między wartością księgową a podatkową	747	(746)	-	1
- pozostałe	1 342	(412)	(777)	153

Razem przed kompensatą

Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana zysku netto w okresie	Pozostałe zmiany w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
4 105	(1 010)	(1 086)	2 009
5 274	(2 177)	(85)	3 012
1 432	2	(1)	1 433
13 017	(11 841)	-	1 176
265	207	-	472
747	(746)	-	1
1 342	(412)	(777)	153
26 182	(15 977)	(1 949)	8 256

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- różnica między wartością księgową a podatkową	41 316	(307)	-	41 009
- niezapłacone odsetki	136	105	-	241
- należne refundacje	11 956	(3 669)	(239)	8 048
- pozostałe	1 573	260	(460)	1 373

Razem przed kompensatą

Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana zysku netto w okresie	Pozostałe zmiany w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
41 316	(307)	-	41 009
136	105	-	241
11 956	(3 669)	(239)	8 048
1 573	260	(460)	1 373
54 981	(3 611)	(699)	50 671

ROK 2020

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- 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

Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana zysku netto w okresie	Pozostałe zmiany w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
2 868	195	1 042	4 105
2 817	2 373	84	5 274
685	747	-	1 432
19 645	(6 628)	-	13 017
395	(130)	-	265
2	745	-	747
140	294	908	1 342
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

Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana zysku netto w okresie	Pozostałe zmiany w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
40 228	1 088	-	41 316
778	(642)	-	136
12 702	(833)	87	11 956
152	961	460	1 573
53 860	574	547	54 981

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 2021 r. wyniosła 7 570 tys. zł (na 31 grudnia 2020 r. 23 645 tys. zł).

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. Grupa posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 11 619 tys. zł (na 31 grudnia 2020 r. 71 370 tys. zł), które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych.

Z tytułu strat podatkowych o wartości 6 188 tys. zł (na 31 grudnia 2020 r. 68 510 tys. zł) Grupa rozpoznała aktywa podatkowe.

Od strat w kwocie 5 431 tys. zł (na 31 grudnia 2020 r. 2 860 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:

	31.12.2021	31.12.2020
w roku 2022	1 184	1 350
w roku 2023	48	82
w roku 2024	78	78
w roku 2025	1 159	1 201
w roku 2026	2 962	-

Kwota nierozpoznanego aktywa podatkowego w Grupie z innych tytułów wynosi 880 tys. zł (na 31 grudnia 2020 r. 592 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2021 r. i 31 grudnia 2020 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 rozwijowych i inne wartości niematerialne	wartości niematerialne w trakcie realizacji	Wartości niematerialne, razem
Wartość netto na 01.01.2020	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.sprzied. 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
Wartość początkowa						
Wartość brutto na 01.01.2021	195 735	69	24 564	854	2 389	223 611
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	1 046	-	823	1 869
- przyjęcia zadań inwest.	-	-	1 046	-	-	1 046
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	-	823	823
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	43	406	1 046	1 495
- sprzedaży i likwidacji	-	-	38	-	-	38

- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	1 046	1 046
- utrata kontroli nad spółką zależną	-	-	5	406	-	411
Wartość brutto na 31.12.2021	195 735	69	25 567	448	2 166	223 985
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2021	-	50	14 486	398	-	14 934
Amortyzacja (z tytułu)	-	2	2 590	(38)	-	2 554
- bieżącej amortyzacji	-	2	2 628	93	-	2 723
- umorz. sprzed. i likwid.	-	-	(38)	-	-	(38)
- utrata kontroli nad spółką zależną	-	-	-	(131)	-	(131)
Umorzenie na 31.12.2021	-	52	17 076	360	-	17 488
Utrata wartości						
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2021	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2021	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2021	195 735	17	8 491	88	2 166	206 497
Okres amortyzacji	nieokreślony	40 lat	od 2 do 15 lat	do 5 lat	X	

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, ODNIESIONA W:

	2021	2020
Koszty sprzedaży	2 611	2 235
Koszty ogólnego zarządu	58	19
Koszty wytworzenia	54	25
Amortyzacja wartości niematerialnych, razem	2 723	2 279

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 2021 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 1%, zgodnej z szacunkami rynkowymi dla podobnej działalności.

Wycień dokonano przyjmując następujące założenia:

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

Przeprowadzony w 2021 roku oraz 2020 roku test wykazał, iż wartość odzyskiwalna znaku towarowego jest wyższa od wartości księgowej, w związku z czym, nie został rozpoznany odpis z tytułu utraty wartości. Wartość odzyskiwalna znaku PGF została oszacowana na poziomie 223 mln zł.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej znaku PGF wskazuje iż: w przypadku zmiany stopy WACC o +/- 1 p.p. wycena znaku zmieni się o +32 mln zł / -25 mln zł, zmiana przyjętej stawki opłat licencyjnych o +/- 0,5 p.p. powoduje zmianę wyceny o +21 mln zł / -21 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 2021 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 nakłady na prawa autorskie w kwocie 185 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 01.01.2020	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
------------------------------------	--------------	---------------	---------------	--------------	---------------	---------------

Wartość początkowa

Wartość brutto na 01.01.2021	1 124	16 565	56 131	8 955	10 516	93 291
Zwiększenia (z tytułu)	-	3 198	2 358	346	3 668	9 570
- przyjęcia zadań inwest.	-	3 198	912	346	-	4 456
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	-	3 668	3 668
- inne	-	-	1 446	-	-	1 446
Zmniejszenia (z tytułu)	136	1 410	700	271	4 514	7 031
- sprzedaży i likwidacji	-	-	524	1	-	525
- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	4 456	4 456
- utrata kontroli nad spółką zależną	136	1 410	117	270	-	1 933
- inne	-	-	59	-	58	117
Wartość brutto na 31.12.2021	988	18 353	57 789	9 030	9 670	95 830

Umorzenie

Umorzenie na 01.01.2021	-	4 773	21 984	4 826	-	31 583
Amortyzacja (z tytułu)	-	891	5 300	967	-	7 158
- bieżącej amortyzacji	-	914	5 353	1 027	-	7 294
- umorz.sprzed. i likwid.	-	-	(505)	(1)	-	(506)
- utrata kontroli nad spółką zależną	-	(23)	(23)	(59)	-	(105)
- inne	-	-	475	-	-	475
Umorzenie na 31.12.2021	-	5 664	27 284	5 793	-	38 741

Utrata wartości

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

Wartość netto na 31.12.2021	988	12 689	30 505	3 237	9 670	57 089
------------------------------------	------------	---------------	---------------	--------------	--------------	---------------

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:

2021 2020

Koszty sprzedaży	22 207	21 039
Koszty ogólnego zarządu	2 055	930
Koszty wytworzenia	344	391
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i prawa do użytkowania aktywów, razem	24 606	22 360

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 8 948 tys. zł, którą Grupa nabyła w 2020 roku oraz nakłady na budynki w kwocie 491 tys. zł.

W 2020 roku najistotniejszą pozycją środków trwałych w budowie były 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.

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 udostępnił 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 bezpośrednie poniesione przez Grupę, oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Grupę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Okres leasingu szacuje się na dzień rozpoczęcia leasingu.

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

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

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

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

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

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

Po dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

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

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

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

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

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

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 01.01.2020	-	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.sprzeda. 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
Wartość początkowa						
Wartość brutto na 01.01.2021	17 161	137 017	6 302	5 886	-	166 366
Zwiększenia (z tytułu)	-	926	159	844	-	1 929
- przyjęcie w leasing	-	768	159	316	-	1 243
- inne	-	158	-	528	-	686
Zmniejszenia (z tytułu)	-	3 221	1 456	501	-	5 178
- sprzedaży i likwidacji	-	3 103	10	348	-	3 461
- inne	-	118	1 446	153	-	1 717
Wartość brutto na 31.12.2021	17 161	134 722	5 005	6 229	-	163 117
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2021	-	28 275	548	2 074	-	30 897
Amortyzacja (z tytułu)	-	12 694	946	1 316	-	14 956
- bieżącej amortyzacji	-	14 262	1 463	1 587	-	17 312
- umorz.sprzed. i likwid.	-	(1 541)	(7)	(238)	-	(1 786)
- inne	-	(27)	(510)	(33)	-	(570)
Umorzenie na 31.12.2021	-	40 969	1 494	3 390	-	45 853
Utrata wartości						
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2021	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2021	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2021	17 161	93 753	3 511	2 839	-	117 264

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 2021 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 7 823 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 r. 6 972 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

Wartość netto na 01.01.2020

Wartość początkowa

Wartość brutto na 01.01.2020

Wartość brutto na 31.12.2020

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

Wartość początkowa

Wartość brutto na 01.01.2021

Wartość brutto na 31.12.2021

Umorzenie

Umorzenie na 01.01.2021

Umorzenie na 31.12.2021

Utrata wartości

Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2021

Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2021

Wartość netto na 31.12.2021

Okres amortyzacji

grunty	Nieruchomości inwestycyjne, razem
680	680
680	680
680	680
-	-
-	-
-	-
-	-
680	680
680	680
680	680
-	-
-	-
-	-
-	-
680	680
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.

	31.12.2021	31.12.2020
Materiały	295	-
Towary	598 350	618 291
Zapasy netto, razem	598 645	618 291
Odpisy aktualizujące:	2 157	6 999
Towary	2 157	6 999
Zapasy brutto, razem	600 802	625 290

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW

	2021	2020
Stan na początek okresu	6 999	3 472
Zwiększenia	2 100	6 853
- utworzenie	2 100	4 680
- włączenie do konsolidacji	-	2 173
Zmniejszenia	6 942	3 326
- rozwiązanie	4 387	3 326
- utrata kontroli nad spółką zależną	2 178	-
- inne	377	-
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	2 157	6 999

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. na zapasach nie ustanowiono zastawu stanowiącego zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy, (na dzień 31 grudnia 2020 r. ustanowiono zastaw o wartości 4 452 tys. zł).

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

31.12.2021

31.12.2020

Z tytułu dostaw i usług

457 721

405 022

Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)

18 131

28 326

Pozostałe należności, w tym:

50 743

38 925

- należności z tyt. faktoringu

9 023

762

- kaucje

36 859

35 561

- inne

4 861

2 602

Należności dochodzone na drodze sądowej

-

218

Należności krótkoterminowe netto, razem

526 595

472 491

Odpisy aktualizujące wartość należności

13 611

19 410

Należności krótkoterminowe brutto, razem

540 206

491 901

Średni okres spłacania należności z tytułu dostaw i usług związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi do 50 dni.

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

W dniu 31 sierpnia 2017 r. Spółka PGF S.A. podpisała umowę faktoringową z firmą Coface Poland Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Alejach Jerozolimskich 142A. W ramach umowy Faktor zobowiązuje się do świadczenia usług faktoringu pełnego, w tym do nabywania wierzytelności PGF S.A. w stosunku do dłużników. Coface Sp. z o.o. na warunkach określonych

w umowie, przejmuje ryzyko niewypłacalności dłużnika i finansuje w 100% bezsporne wierzytelności potwierdzone fakturami z chwilą ich wystawienia. W momencie nabycia wierzytelności przechodzą na Faktora wszystkie prawa związane z wierzytelnością. Spłata wierzytelności przez dłużników odbywa się na wskazany rachunek powierniczy PGF S.A. zgodnie z terminem płatności na fakturze, z którego to rachunku Faktor dokonuje pobrania należnych mu kwot. Ewentualne płatności gotówkowe dokonywane przez klientów Spółki wpłacane są na wymieniony w umowie rachunek powierniczy. Na dzień 31 grudnia 2021 r. zobowiązania z tytułu wypłaconych przez Coface Sp. z o.o. zapłat z wierzytelności wynosiły 208 796 tys. zł (na 31 grudnia 2020 r. – 150 640 tys. zł). Kwota ta prezentacyjnie pomniejsza saldo bilansowe należności z tytułu dostaw i usług.

W dniu 12 marca 2021 r. Spółka PGF S.A. podpisała umowę faktoringową z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa. W ramach umowy Faktor zobowiązuje się do świadczenia usług faktoringu pełnego, w tym do nabywania wierzytelności Spółki w stosunku do dłużników. Bank Millennium S.A. na warunkach określonych w umowie, przejmuje ryzyko niewypłacalności dłużnika do wysokości wartości nominalnej wierzytelności pomniejszonej o udział własny i finansuje w 90% bezsporne wierzytelności potwierdzone fakturami 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 rozliczeniowy Spółki zgodnie z terminem płatności na fakturze, z którego to rachunku Faktor dokonuje pobrania należnych mu kwot. Na dzień 31 grudnia 2021 r. zobowiązania z tytułu wypłaconych przez Bank Millennium S.A. zapłat z wierzytelności wynosiły 2 899 tys. zł. Kwota ta prezentacyjnie pomniejsza saldo bilansowe należności z tytułu dostaw i usług.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

	2021	2020
Stan na początek okresu	19 410	22 120
Zwiększenia	417	3 657
- utworzenie	417	3 657
Zmniejszenia	6 216	6 367
- rozwiązanie	727	3 866
- wykorzystanie	5 313	2 501
- inne	176	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	13 611	19 410

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANYCH NIEOBJĘTYCH ODPISEM AKTUALIZUJĄCYM

	31.12.2021	31.12.2020
do 1 miesiąca	22 968	15 137
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 971	3 210
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 367	683
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	513	91
powyżej 1 roku	3 270	1 784
Należności z tyt. dostaw i usług przeterminowane nieobjęte odpisem aktualizującym, razem	37 089	20 905

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

31.12.2021 31.12.2020

(przekształcone)

Z tytułu dostaw i usług	1 283 154	1 183 487
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	12 634	16 981
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 677	6 974
Pozostałe, w tym:	10 834	12 197
- zaliczki na poczet dostaw	22	21
- zobowiązania pracownicze inne niż wynagrodzenia	311	82
- inne	10 501	12 094
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 313 299	1 219 639

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.

	31.12.2021	31.12.2020
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 751	5 748
- ubezpieczenia majątkowe	624	660
- prenumerata	1	1
- czynsz, energia, telefony	27	100
- opłaty rejestracyjne produktów leczniczych	1 559	1 043
- usługi serwisowe IT	607	-
- pozostałe	933	3 944
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	750	721
Pozostałe aktywa, razem	4 501	6 469
- długoterminowe	1 601	4 033
- krótkoterminowe	2 900	2 436

11.2 Zobowiązania z tytułu faktoringu wymagalnościowego

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

- umów faktoringu odwrotnego wymagalnościowego. Przyznany limit faktoringowy wynosi 73 mln zł. Saldo na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosi 72 837 tys. zł. Mechanizm finansowania ww. 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 2021 r. wynosi 35 210 tys. zł. Mechanizm finansowania polega na regulowaniu zobowiązań Grupy wobec znaczącego dostawcy przez faktora. Po 60 dniach Grupa spłaca zobowiązanie do faktora.

Na dzień 31 grudnia 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 ww. 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 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 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 2021

	Tytuły rezerw			Razem
	Świadczenia pracownicze	Przyszłe koszty i odsetki	Gratyfikacje należne odbiorcom	
Stan na początek okresu	1 630	810	17 052	19 492
Zwiększenia	133	655	5 283	6 071
- aktualizacja wyceny	133	655	5 283	6 071
Zmniejszenia	180	-	17 052	17 232
- aktualizacja wyceny	35	-	-	35
- zapłata (wykorzystanie)	105	-	17 052	17 157
- inne	40	-	-	40
Stan na koniec okresu	1 583	1 465	5 283	8 331
- długoterminowe	1 365	-	-	1 365
- krótkoterminowe	218	1 465	5 283	6 966

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

REZERWY NA PRZYSZŁE KOSZTY I ODSETKI

	31.12.2021	31.12.2020
- odszkodowania	485	330
- rezerwa na zwrot finansowania	500	-
- pozostałe tytuły	480	480
Rezerwy na przyszłe koszty i odsetki, razem	1 465	810

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.

	2021/31.12.2021	2020/31.12.2020
Główne założenia przyjęte przez aktuarium		
- stopa dyskontowa	2,95%	1,55%
- przewidywany wzrost wynagrodzeń		
01.01.2021 - 31.12.2021	-	3,00%
01.01.2022 - 31.12.2022	6,70%	3,50%
01.01.2023 - 31.12.2023	6,20%	3,50%
01.01.2024 - 31.12.2024	4,60%	3,50%
01.01.2025 i dalej (w każdym roku)	3,50%	3,50%
- stopa mobilności		
dla pracowników zatrudnionych na umowach na czas nieokreślony	11,80%	11,20%
dla pracowników zatrudnionych na umowach czasowych	19,30%	19,60%
Wielkości wykazane w sprawozdaniu z wyniku	247	100

- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(45)	9
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach sprzedaży	273	84
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach wytworzenia	19	7
Wielkości rozpoznane w całkowitych dochodach	148	(198)
Wielkości ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 583	1 630
- rezerwy długoterminowe	1 365	1 439
- rezerwy krótkoterminowe	218	191
	2021	2020
Koszty bieżącego zatrudnienia	224	165
Odsetki od zobowiązania netto	23	25
Wypłacone świadczenia	105	153

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

Zmiana stopy dyskontowej	+/- 0,5 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	- 65 tys. zł / + 70 tys. zł
Zmiana przyjętego wskaźnika rotacji zatrudnienia	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	- 39 tys. zł / + 42 tys. zł
Zmiana przyjętego wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	+ 142 tys. zł / - 125 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	229	8
Rok 2	160	8
Rok 3	80	7
Rok 4	176	6
Rok 5	157	6
Rok 6 i później	4 429	51

KOSZTY ZATRUDNIENIA

	2021	2020
Wynagrodzenia	112 365	114 694
Składki na ubezpieczenia społeczne	20 553	20 961
Inne świadczenia pracownicze	5 612	6 336
Koszty zatrudnienia, razem	138 530	141 991

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.	

	31.12.2021	31.12.2020
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą rezerw na:	8 770	8 858
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	2 966	2 587
- wynagrodzenia premiowe, odprawy	1 964	2 523
- koszty wykonanych a niefakturowanych usług	3 075	2 983
- pozostałe koszty	765	765
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	831	3 398
- dotacje do środków trwałych	672	710
- nieodpłatnie otrzymane niefinansowe aktywa obrotowe	159	2 688
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe, razem	9 601	12 256
- długoterminowe	634	3 152
- krótkoterminowe	8 967	9 104

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.	

	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania warunkowe	189 550	166 548
- udzielone poręczenia	187 199	164 197
- umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	2 351
Inne pozycje pozabilansowe	70 098	53 026
- należności odpisane	9 163	9 238
- otrzymane weksle	100	100
- towary obce na składach	60 835	43 688

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

	2021	2020 (przekształcone)
Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	19 646	117 075
- włączenie do konsolidacji	-	6 507
- utrata kontroli nad spółkami zależnymi	(5 190)	-
Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	14 456	123 582
Zmiana stanu należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(54 093)	(16 945)
- zmiana stanu należności inwestycyjnych	(1)	(12)
- zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(11)	(120)
- włączenie do konsolidacji	-	12 337
- utrata kontroli nad spółkami zależnymi	(11 978)	-
- pozostałe	1 921	(3 756)
Zmiana stanu należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(64 162)	(8 496)
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	134 384	(194 918)
- zmiana stanu zobowiązań finansowych	(56 667)	48 562
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów	17 146	(57 705)
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	336	1 983
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(9 497)	(5 516)
- włączenie do konsolidacji	-	(9 907)
- utrata kontroli nad spółkami zależnymi	12 341	-
- pozostałe	(949)	(406)
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	97 094	(217 907)
Inne korekty netto wykazane w części operacyjnej skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	(2 353)	(168)
- straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	148	(198)
- środki trwałe sfinansowane z PFRON	15	30
- korekta wartości firmy	(225)	-
- podział PGF S.A. - wydzielenie działalności weterynaryjnej	(2 291)	-
Inne wydatki inwestycyjne netto wykazane w części inwestycyjnej skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	(113 185)	(12 689)
- zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(2 385)	(12 689)
- należności z tyt. cash pooling	(108 358)	-
- środki pieniężne spółek nad którymi Grupa utraciła kontrolę	(2 442)	-
Inne wpływy finansowe netto wykazane w części finansowej skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	817	1 045
- przychody z tytułu poręczeń związane z uzyskaniem finansowania	817	1 045
Inne wydatki finansowe netto wykazane w części finansowej skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	(10 399)	(7 077)
- koszty z tytułu poręczeń związane z uzyskaniem finansowania	(10 399)	(7 077)

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.

	2021	2020
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	(18 042)	(9 831)
Średnia ważona liczba akcji	31 833 333	37 200 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	31 833 333	37 200 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą podstawowy / rozwodniony (w zł)	(0,57)	(0,26)

12.4 Dywidendy wypłacone

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

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 następnych.

12.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje Grupy z jednostkami powiązanymi obejmują transakcje:

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

Transakcje pomiędzy spółkami Grupy, podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu i nie zostały ujawnione w nocie.

PRZYCHODY OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	2021	2020
Spółki Grupy DOZ	815 921	702 705
Pozostałe spółki Grupy Pelion *	56 891	42 013
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	14 078	16 934
	886 890	761 652

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	2021	2020
Spółki Grupy DOZ	44 090	54 139
Pozostałe spółki Grupy Pelion *	101 470	117 680
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	1	3
	145 561	171 822

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	31.12.2021	31.12.2020
Spółki Grupy DOZ	225 951	184 832
Pozostałe spółki Grupy Pelion *	272 194	160 259
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	628	690
	498 773	345 781

ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	31.12.2021	31.12.2020
Spółki Grupy DOZ	24 040	24 443
Pozostałe spółki Grupy Pelion *	15 852	20 378
	39 892	44 821

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

12.6 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego

Wynagrodzenie osób zarządzających Jednostki Dominującej

	2021	2020
Wynagrodzenie z tyt. umów o pracę	2 322	1 631
Wynagrodzenie premiowe	155	35
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	287	143

Wynagrodzenie kluczowego personelu Grupy

	2021	2020
Wynagrodzenie z tyt. umów o pracę	1 987	2 558
Wynagrodzenie premiowe	370	340

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

Wynagrodzenie z tyt. powołania	258	258
--------------------------------	-----	-----

Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów nadzorujących

	2021	2020
Wynagrodzenia z tyt. umów o świadczenie usług	107	277

12.7 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Przeciętne zatrudnienie w 2021 roku w Grupie PGF wynosiło 1 947 osób, w 2020 roku 2 240 osób.

12.8 Wybór biegłego rewidenta oraz wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

W dniu 23 września 2021 r. Rada Nadzorcza PGF S.A. podjęła decyzję o wyborze Spółki PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11 (PWC) jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za lata 2021-2022. PGF S.A. w latach 2016-2020 również korzystała z usług PWC w zakresie badania sprawozdań finansowych. Umowa z PWC została zawarta w dniu 16 listopada 2021 r. Wynagrodzenie wynikające

z umowy, z tytułu badania sprawozdań finansowych za 2021 rok wynosi netto 100 tys. zł (za rok 2020 wynagrodzenie dla audytora wyniosło 100 tys. zł).

12.9 Inne istotne informacje

Pandemia koronawirusa SARS-Cov-2

W okresie sprawozdawczym na terenie Polski występowała pandemia COVID-19, powodująca zakłócenia w systemie gospodarczym i administracyjnym oraz wywołująca istotne zmiany w otoczeniu rynkowym. Wpływ pandemii w roku 2021 był zdecydowanie mniejszy niż w roku ubiegłym i od drugiego kwartału 2021 rynek wrócił do poziomów sprzedaży obserwowanych przed wystąpieniem pandemii. W 2021 roku w ujęciu rocznym wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek wzrosła o 5,8% (Źródło: na podstawie danych IQVIA) względem roku ubiegłego. Grupa PGF w analogicznym okresie odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 3%.

Aby niwelować wpływ pandemii na wyniki finansowe, spółki Grupy podejmowały zarówno działania optymalizujące procesy w organizacji jak i wprowadzały oszczędności w obszarach, które nie wpływają negatywnie na działalność Spółek. Spółki Grupy również intensyfikowały swoje działania w celu poszukiwania nowych obszarów sprzedaży poprawiających marżę, poprzez m.in. wprowadzanie do obrotu marek własnych. W celu zapewnienia ciągłości działania, Grupa nieprzerwanie podejmuje i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne zmniejszające ryzyko zarażenia, m.in. możliwość pracy poza miejscem stałego jej wykonywania (praca zdalna - na stanowiskach, gdzie jest to możliwe) oraz obowiązek bezzwłocznego powiadomienia przełożonego o sytuacji kontaktu z osobą chorą. Dbając o zdrowie swoich pracowników i partnerów, spółki Grupy PGF zgodnie z wdrożonymi procedurami w razie zaistnienia takiej potrzeby, poddają obiekty magazynowe, jak i powierzchnie biurowe dezynfekcji. Wszyscy pracownicy wyposażeni zostali w środki ochrony osobistej, żele antybakteryjne i płyny dezynfekujące, a przy wejściach do wszystkich budynków mierzona jest temperatura osób wchodzących. Powyższe działania pozwoliły utrzymać poziom absencji pracowników na bezpiecznym poziomie i uniknąć zakłóceń w działalności operacyjnej Grupy PGF. Spółki Grupy ponoszą dodatkowe koszty działalności operacyjnej związane z powyższymi działaniami, które w skali działalności nie stanowią istotnej kwoty. Zdaniem Zarządu Grupy, w związku z możliwością pojawienia się kolejnej „fali” pandemii COVID-19 mogą wystąpić problemy z dostępnością niektórych leków, w związku z zakłóconym globalnym łańcuchem dostaw, choć jest to obecnie mało prawdopodobne, ze względu na podjęte w skali globalnej działania dostosowawcze w warunkach pandemii. Również realizowany program szczepień, odmrożenie gospodarki oraz likwidacja obostrzeń w przemieszczaniu się ludności, przyczyniły się do ustabilizowania sytuacji rynkowej i powrotu na ścieżkę stabilnego wzrostu, która była obserwowana w latach ubiegłych.

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

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 zapobiegania wirusowi, wdrożonymi nadzwyczajnymi środkami ochrony i higieny oraz zasady postępowania w sytuacji zagrożenia epidemiologicznego.

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

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

12.10 Zdarzenia po dacie bilansowej

Na podstawie umowy z dnia 29 listopada 2021r. Spółka PGF S.A. weszła w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK). Spółką reprezentującą Podatkową Grupę Kapitałową w zakresie obowiązków wynikających z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych jest Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Rokiem podatkowym PGK jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok podatkowy rozpoczął się 1 lutego 2022 roku i kończy się 31 grudnia 2022 roku. Umowa o utworzeniu PGK została zawarta na okres trzech lat podatkowych tj. od dnia 1 lutego 2022 r. do dnia 31 grudnia 2024 r.

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

Dnia 1 lutego 2022 roku jednostka zależna w Grupie PGF - Pharmapoint S.A. nabyła Spółkę DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie dysponuje danymi finansowymi nowo nabytej Spółki dla ustalenia wartości firmy lub zysku z okazjonalnego nabycia na dzień przejęcia.

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 2021

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 2020 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2021 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 2021 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

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

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	5 022 189	-	5 022 189
Koszt własny sprzedaży	(4 669 038)	-	(4 669 038)
Zysk (strata) ze sprzedaży	353 151	-	353 151
Koszty sprzedaży	(305 285)	2 243	(307 528)
Koszty ogólnego zarządu	(35 619)	254	(35 873)
Pozostałe przychody operacyjne	2 937	110	2 827
Pozostałe koszty operacyjne	(1 360)	-	(1 360)
Zysk (strata) na sprzedaży akcji i udziałów	33	-	33
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	134	-	134
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 991	2 607	11 384
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-
Przychody finansowe	19 090	40	19 050
Koszty finansowe	(35 761)	(3 645)	(32 116)
Zysk (strata) brutto	(2 680)	(998)	(1 682)
Podatek dochodowy	(14 979)	(30)	(14 949)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(17 659)	(1 028)	(16 631)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(17 659)	(1 028)	(16 631)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(18 042)	(1 028)	(17 014)
Akcjonariuszom niekontrolującym	383	-	383
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	31 833 333		31 833 333
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	31 833 333		31 833 333
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy / rozwodniony	(0,57)		(0,53)

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) brutto

II. Korekty razem

Udział w (zyskach) stratach netto jednostek
podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Amortyzacja

(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)

Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej

Zmiana stanu zapasów

Zmiana stanu należności

Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań
finansowych i z tyt. podatku dochodowego

Zapłata (zwrot) podatku dochodowego

Inne korekty netto

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy

Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów
trwałych

Zbycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne
tych jednostek

Spłata udzielonych pożyczek

Odsetki

II. Wydatki

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów
trwałych

Nabycie pozostałych aktywów finansowych

Inne wydatki inwestycyjne netto

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy

Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych

Inne wpływy finansowe netto

II. Wydatki

Wykup udziałów niekontrolujących

Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości

Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów
wartościowych

Spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów

Odsetki

Inne wydatki finansowe netto

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

Razem przepływy pieniężne netto

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych

Środki pieniężne na początek okresu

Środki pieniężne na koniec okresu

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
I. Zysk (strata) brutto	(2 680)	(998)	(1 682)
II. Korekty razem	84 097	19 180	64 917
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(134)	-	(134)
Amortyzacja	27 329	15 685	11 644
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(40)	(40)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 701	3 645	6 056
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	7 022	(110)	7 132
Zmiana stanu zapasów	14 456	-	14 456
Zmiana stanu należności	(64 162)	-	(64 162)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	97 094	-	97 094
Zapłata (zwrot) podatku dochodowego	(4 816)	-	(4 816)
Inne korekty netto	(2 353)	-	(2 353)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	81 417	18 182	63 235
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	11 737	-	11 737
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11	-	11
Zbycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	7 170	-	7 170
Spłata udzielonych pożyczek	8	-	8
Odsetki	4 548	-	4 548
II. Wydatki	(117 824)	-	(117 824)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 604)	-	(3 604)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 035)	-	(1 035)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(113 185)	-	(113 185)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(106 087)	-	(106 087)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	75 160	-	75 160
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	74 343	-	74 343
Inne wpływy finansowe netto	817	-	817
II. Wydatki	(48 638)	(18 182)	(30 456)
Wykup udziałów niekontrolujących	(237)	-	(237)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(425)	-	(425)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(7 832)	-	(7 832)
Spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów	(16 807)	(14 315)	(2 492)
Odsetki	(12 938)	(3 867)	(9 071)
Inne wydatki finansowe netto	(10 399)	-	(10 399)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 522	(18 182)	44 704
Razem przepływy pieniężne netto	1 852	-	1 852
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 852	-	1 852
Środki pieniężne na początek okresu	10 134	-	10 134
Środki pieniężne na koniec okresu	11 986	-	11 986

31.12.2021

AKTYWA TRWAŁE

Wartość firmy	327 508
Wartości niematerialne	206 497
Rzeczowe aktywa trwałe	57 089
Prawo do użytkowania aktywów	117 264
Nieruchomości inwestycyjne	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	4 332
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	686
Pozostałe aktywa trwałe	1 601

AKTYWA OBROTOWE

Zapasy	598 645
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	263 618
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	526 595
Należności z tytułu podatku dochodowego	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 986
Pozostałe aktywa obrotowe	2 900

AKTYWA RAZEM

wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
715 657	64 895	650 762
327 508	-	327 508
206 497	-	206 497
57 089	-	57 089
117 264	64 844	52 420
680	-	680
4 332	-	4 332
686	51	635
1 601	-	1 601
1 403 754	-	1 403 754
598 645	-	598 645
263 618	-	263 618
526 595	-	526 595
10	-	10
11 986	-	11 986
2 900	-	2 900
2 119 411	64 895	2 054 516

31.12.2021

KAPITAŁ WŁASNY RAZEM

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej

Kapitał podstawowy	280 000
Kapitał zapasowy	14 046
Kapitał pozostały-rezerwowy	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(424)
Zyski (straty) zatrzymane	(94 258)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(76 216)
- zysk (strata) netto	(18 042)
Udziały niekontrolujące	3 450

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania i rezerwy długoterminowe

Pozostałe zobowiązania finansowe	28 045
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	96 582
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43 101
Rezerwy długoterminowe	1 365
Przychody przyszłych okresów	634

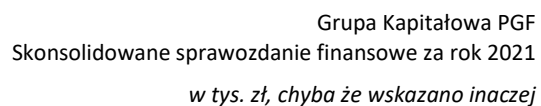
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

Pozostałe zobowiązania finansowe	288 967
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	19 366

wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
203 735	(4 604)	208 339
200 285	(4 604)	204 889
280 000	-	280 000
14 046	-	14 046
921	-	921
(424)	-	(424)
(94 258)	(4 604)	(89 654)
(76 216)	(3 576)	(72 640)
(18 042)	(1 028)	(17 014)
3 450	-	3 450
169 727	51 625	118 102
169 093	51 625	117 468
28 045	-	28 045
96 582	51 625	44 957
43 101	-	43 101
1 365	-	1 365
634	-	634
1 745 949	17 874	1 728 075
1 736 982	17 109	1 719 873
288 967	-	288 967
19 366	17 109	2 257

Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	108 047	-	108 047
Rezerwy krótkoterminowe	6 966	-	6 966
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 313 299	-	1 313 299
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	337	-	337
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	8 967	765	8 202
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 119 411	64 895	2 054 516



Rafał Załubka Członek Zarządu

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