



Grupa Kapitałowa
Polska Grupa Farmaceutyczna

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 ROKU
sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2022 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.....	14
 CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	 15
 CZĘŚĆ 3 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU	 15
3.1 Przychody	15
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	26
4.4 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe.....	29
4.5 Kredyty bankowe	31
4.6 Dłużne papiery wartościowe.....	32
4.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
4.8 Pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe	33
4.9 Wartość godziwa instrumentów finansowych	33
 CZĘŚĆ 5 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	 34
5.1 Polityka zarządzania kapitałem	34
5.2 Kapitał podstawowy.....	35
5.3 Pozostałe kapitały	35
 CZĘŚĆ 6 WARTOŚCI SZACUNKOWE ORAZ PROFESJONALNY OSĄD	 36
 CZĘŚĆ 7 GRUPA KAPITAŁOWA PGF ORAZ WARTOŚĆ FIRMY.....	 38
7.1 Połączenia przedsiębiorstw oraz wartość firmy	38

7.2 Zmiany struktury Grupy w 2022 i 2021 roku.....	39
7.3 Ujmowanie transakcji pod wspólną kontrolą.....	41
7.4 Udziały niekontrolujące	41
CZĘŚĆ 8 OPODATKOWANIE.....	41
8.1 Podatek dochodowy	42
8.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	43
8.3 Odroczone podatek dochodowy	43
CZĘŚĆ 9 POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE.....	45
9.1 Wartości niematerialne.....	45
9.2 Rzeczowe aktywa trwałe	47
9.3 Prawa do użytkowania aktywów.....	50
9.4 Nieruchomości inwestycyjne	52
CZĘŚĆ 10 KAPITAŁ OBROTOWY	53
10.1 Zapasy	53
10.2 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	54
10.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	56
CZĘŚĆ 11 POZOSTAŁE AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA.....	57
11.1 Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe	57
11.2 Zobowiązania z tytułu faktoringu.....	57
11.3 Rezerwy.....	58
11.4 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych.....	59
11.5 Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	60
CZĘŚĆ 12 POZOSTAŁE NOTY	61
12.1 Zobowiązania warunkowe oraz aktywa nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	61
12.2 Nota objaśniająca do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	62
12.3 Zysk (strata) na akcję.....	63
12.4 Dywidendy wypłacone i należne	63
12.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi	63
12.6 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego	64
12.7 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	64
12.8 Wybór biegłego rewidenta oraz wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe	65
12.9 Inne istotne informacje	65
12.10 Zdarzenia po dacie bilansowej	66
12.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za rok 2022	66

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2022	rok 2021	rok 2022	rok 2021
Przychody ze sprzedaży	5 870 646	5 022 189	1 252 191	1 097 147
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	20 025	13 991	4 271	3 056
Zysk (strata) brutto	(22 103)	(2 680)	(4 715)	(585)
Zysk (strata) netto	(22 634)	(17 659)	(4 828)	(3 858)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	(22 891)	(18 042)	(4 883)	(3 941)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 395	81 417	7 550	17 786
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	81 244	(106 087)	17 329	(23 176)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(97 883)	26 522	(20 878)	5 794
Przepływy pieniężne netto, razem	18 756	1 852	4 001	404
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	28 000 000	31 833 333	28 000 000	31 833 333
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	28 000 000	31 833 333	28 000 000	31 833 333
Zysk (strata) podstawowy / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,82)	(0,57)	(0,17)	(0,12)
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa obrotowe	1 400 966	1 403 754	298 720	305 204
Aktywa trwałe	694 187	715 657	148 017	155 598
Aktywa razem	2 095 153	2 119 411	446 737	460 802
Zobowiązania krótkoterminowe	1 642 951	1 745 949	350 317	379 604
Zobowiązania długoterminowe	271 457	169 727	57 881	36 902
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	177 469	200 285	37 841	43 546
Udziały niekontrolujące	3 276	3 450	699	750
Liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Nota	2022	2021
Przychody ze sprzedaży	3.1	5 870 646	5 022 189
Koszt własny sprzedaży	3.2	(5 447 705)	(4 669 038)
Zysk (strata) ze sprzedaży		422 941	353 151
Koszty sprzedaży	3.2	(361 337)	(305 285)
Koszty ogólnego zarządu	3.2	(41 098)	(35 619)
Pozostałe przychody operacyjne	3.3	1 692	2 937
Pozostałe koszty operacyjne	3.3	(2 173)	(1 360)
Zysk (strata) na sprzedaży akcji i udziałów		-	33
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-	134
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		20 025	13 991
Zysk (strata) z inwestycji	4.3	(860)	-
Przychody finansowe	3.4	30 495	19 090
Koszty finansowe	3.4	(71 763)	(35 761)
Zysk (strata) brutto		(22 103)	(2 680)
Podatek dochodowy	8.1	(531)	(14 979)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(22 634)	(17 659)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto ogółem		(22 634)	(17 659)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(22 891)	(18 042)
Akcjonariuszom niekontrolującym		257	383

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2022	2021
Wynik netto	(22 634)	(17 659)
Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty z uwzględnieniem efektu podatku odroczonego, w tym:	345	148
Zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	345	148
Inne całkowite dochody (straty) netto po opodatkowaniu	345	148
Całkowite dochody (straty) netto	(22 289)	(17 511)
Całkowite dochody (straty) przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(22 546)	(17 894)
Akcjonariuszom niekontrolującym	257	383

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2022	2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto		(22 103)	(2 680)
II. Korekty razem		57 498	84 097
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-	(134)
Amortyzacja		27 882	27 329
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		175	(40)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		13 529	9 701
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(1 567)	7 022
Zmiana stanu zapasów	12.2	(12 859)	14 456
Zmiana stanu należności	12.2	(31 543)	(64 162)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	12.2	62 115	97 094
Zapłata (zwrot) podatku dochodowego		(588)	(4 816)
Inne korekty netto	12.2	354	(2 353)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		35 395	81 417
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		88 484	11 737
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		79	11
Zbycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek		-	7 170
Zbycie pozostałych aktywów finansowych		6 204	-
Spłata udzielonych pożyczek		2	8
Odsetki		16 163	4 548
Spłata należności z tyt. cash pooling		66 036	-
II. Wydatki		(7 240)	(117 824)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(6 898)	(3 604)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	7.2	(6)	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(40)	(1 035)
Inne wydatki inwestycyjne netto	12.2	(296)	(113 185)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		81 244	(106 087)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		168 471	75 160
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		5	-
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych		167 813	74 343
Inne wpływy finansowe netto	12.2	653	817
II. Wydatki		(266 354)	(48 638)
Wykup udziałów niekontrolujących		(272)	(237)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		(433)	(425)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych		(206 107)	(7 832)
Spłata zobowiązań z tyt. leasingu		(17 593)	(16 807)
Odsetki		(32 301)	(12 938)
Inne wydatki finansowe netto	12.2	(9 648)	(10 399)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(97 883)	26 522
Razem przepływy pieniężne netto		18 756	1 852
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		18 756	1 852
Środki pieniężne na początek okresu	4.7	11 986	10 134
Środki pieniężne na koniec okresu	4.7	30 742	11 986

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2022	31.12.2021
AKTYWA TRWAŁE		694 187	715 657
Wartość firmy	7.1	327 508	327 508
Wartości niematerialne	9.1	204 869	206 497
Rzeczowe aktywa trwałe	9.2	54 348	57 089
Prawo do użytkowania aktywów	9.3	103 172	117 264
Nieruchomości inwestycyjne	9.4	680	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	4.8	-	4 332
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.3	2 156	686
Pozostałe aktywa trwałe	11.1	1 454	1 601
AKTYWA OBROTOWE		1 400 966	1 403 754
Zapasy	10.1	611 504	598 645
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	4.8	197 243	263 618
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10.2	558 596	526 595
Należności z tytułu podatku dochodowego		41	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.7	30 742	11 986
Pozostałe aktywa obrotowe	11.1	2 840	2 900
AKTYWA RAZEM		2 095 153	2 119 411

	Nota	31.12.2022	31.12.2021
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		180 745	203 735
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej		177 469	200 285
Kapitał podstawowy	5.2	280 000	280 000
Kapitał zapasowy	5.3	14 569	14 046
Kapitał pozostały-rezerwowy	5.3	921	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		(79)	(424)
Zyski (straty) zatrzymane		(117 942)	(94 258)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(95 051)	(76 216)
- zysk (strata) netto		(22 891)	(18 042)
Udziały niekontrolujące	7.4	3 276	3 450
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		271 457	169 727
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		270 861	169 093
Pozostałe zobowiązania finansowe	4.4	155 869	28 045
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.4	69 870	96 582
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.3	44 049	43 101
Rezerwy długoterminowe	11.3	1 073	1 365
Przychody przyszłych okresów	11.5	596	634
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		1 642 951	1 745 949
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		1 633 014	1 736 982
Pozostałe zobowiązania finansowe	4.4	124 417	288 967
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.4	19 901	19 366
Zobowiązania z tytułu faktoringu	11.2	117 272	108 047
Rezerwy krótkoterminowe	11.3	14 666	6 966
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10.3	1 355 923	1 313 299
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		835	337
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	11.5	9 937	8 967
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		2 095 153	2 119 411

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 2022	203 735	200 285	280 000	14 046	921	(424)	(94 258)	3 450
Całkowite dochody (straty) netto	(22 289)	(22 546)	-	-	-	345	(22 891)	257
- wynik netto za okres	(22 634)	(22 891)	-	-	-	-	(22 891)	257
- inne całkowite dochody (straty) netto	345	345	-	-	-	345	-	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	527	523	-	523	-	-	-	4
- podział zysku	518	518	-	518	-	-	-	-
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	9	5	-	5	-	-	-	4
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	1 228	793	-	-	-	-	793	435
- wypłata dywidendy	433	-	-	-	-	-	-	433
- zmiana struktury udziałowej	277	275	-	-	-	-	275	2
- podział zysku	518	518	-	-	-	-	518	-
Stan na 31 grudnia 2022	180 745	177 469	280 000	14 569	921	(79)	(117 942)	3 276

	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

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. W ramach Grupy Kapitałowej funkcjonują podmioty zależne, które prowadzą odmienny rodzaj działalności, tj.: rozwój i tworzenie nowych innowacyjnych serwisów dla aptek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

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 Prezes Zarządu
 - Łukasz Morawiec Członek Zarządu od dnia 1 września 2022 r. do dnia 31 marca 2023 r.
 - Tomasz Zarębiński Członek Zarządu od dnia 1 września 2022 r.
 - Marzena Siemińska Wiceprezes Zarządu do dnia 30 września 2022 r.
 - Rafał Załubka Członek Zarządu do dnia 30 września 2022 r.

- Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:
 - Zbigniew Molenda Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Jacek Szwańkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
 - Ignacy Przysłowski 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 2023 r.

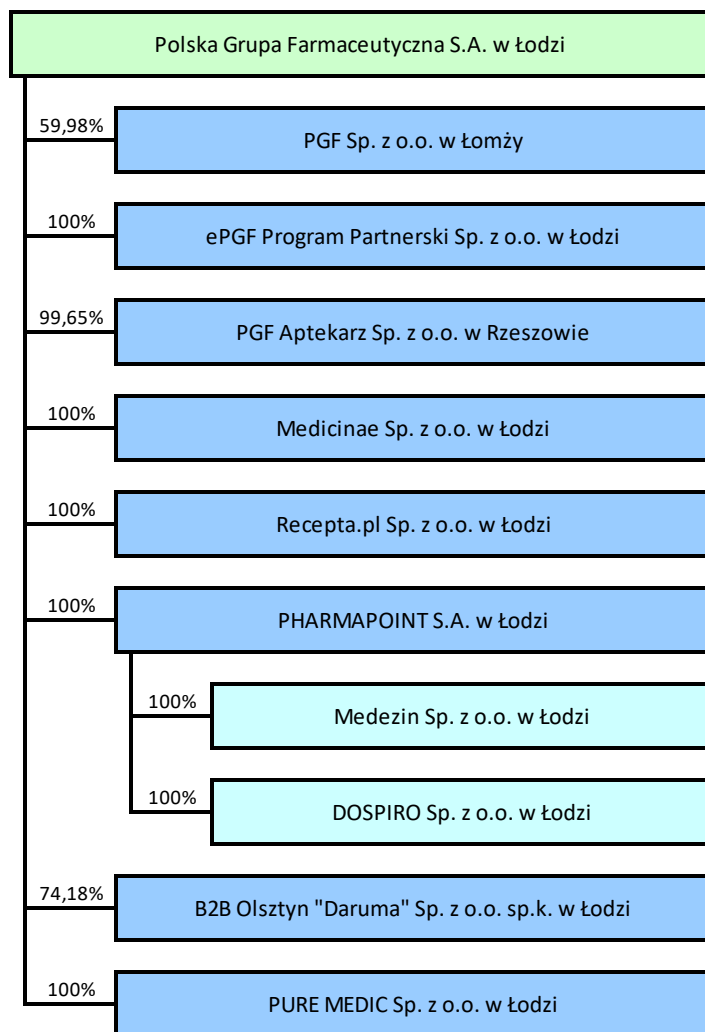
1.4 Struktura Grupy Kapitałowej

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 31.12.2022 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	59,98%	59,98%	tak
ePGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi (d. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu)*	Prowadzenie i rozwój programu partnerskiego ePGF, podjęcie szerszej współpracy z dostawcami, a także rozwój i tworzenie nowych innowacyjnych serwisów dla aptek	100%	100%	tak
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	99,65%	99,65%	tak
MEDICINAE Sp. z o.o. w Łodzi	Wprowadzanie na rynek suplementów diety, produktów spożywczych, wyrobów medycznych. Produkty stanowiące uzupełnienie asortymentu apteki o produkty wysokiej jakości dedykowane konkretnym kategoriom terapeutycznym	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
DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi	Prowadzenie hurtowni farmaceutycznej	100%	100%	tak
PURE MEDIC Sp. z o.o. w Łodzi	Wprowadzanie na rynek suplementów diety, środków spożywczych, produktów leczniczych oraz dystrybucja wyrobów medycznych	100%	100%	tak

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



Na dzień 31 grudnia 2022 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 10 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 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 2022 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 („KIMSF”).

Okres i zakres sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku oraz dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane w dniu 31 marca 2022 r. skonsolidowane dane finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r.

Kontynuacja działalności

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

1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2022 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 2022 r.:

- 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 r. 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 r. 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 r. 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 r. lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie).

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

Następujące standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 r. nie weszły jeszcze w życie:

- 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 r. lub później),
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”: Początkowe zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 - Informacje porównawcze zatwierdzone w UE w dniu 9 września 2022 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. 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 (wydany 23 stycznia 2020 r.); - Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowych lub długoterminowych – odroczenie (wydana 15 lipca 2020 r.) oraz - Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (wydane 31 października 2022 r.) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej, zatwierdzone w UE 3 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później),
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja wartości szacunkowych, zatwierdzone w UE 3 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji, zatwierdzone w UE w dniu 12 sierpnia 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. 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 16 „Leasing”: Zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, wydany w dniu 22 września 2022 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później).

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

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

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

1.7 Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych sporządzone za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 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 zachodzą przesłanki powodujące konieczność 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.

W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

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

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

1.9 Kursy walut

Transakcje wyrażone w walutach 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 zgodnie z MSR 23. 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	2022	2021
średni kurs na koniec okresu	4,6899	4,5994
średni kurs okresu	4,6883	4,5775
najwyższy średni kurs w okresie	4,9647	4,7210
najniższy średni kurs w okresie	4,4879	4,4541

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa PGF prowadzi jednorodną działalność polegającą na obrocie towarowym środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami. Z uwagi na jednorodną działalność 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

Zasady rachunkowości

Przychody ze sprzedaży (z umów z klientami)

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

Etap 1: Identyfikacja umów z klientem

Etap 2: Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie

Etap 3: Ustalenie ceny transakcyjnej

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

Etap 5: Ujęcie przychodu w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę

Zgodnie z MSSF 15 Grupa ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyręconego towaru lub usługi nabywcy, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli nad tym składnikiem aktywów, tj. zdolności do bezpośredniego 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.

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyręconego dobra lub usług klientowi.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia dokonuje się w oparciu o indywidualne ceny sprzedaży.

W przychodach ze sprzedaży w sprawozdaniu z wyniku oraz innych całkowitych dochodach ujmowane są przychody powstające ze zwykłej działalności operacyjnej spółki tj. przychody ze sprzedaży towarów i usług.

Grupa prowadzi działalność w obszarze hurtowej sprzedaży wyrobów farmaceutycznych oraz świadczenia usług i wyróżnia następujące rodzaje przychodów:

- przychody ze sprzedaży towarów i produktów

W ramach kategorii „Sprzedaż towarów i produktów” prezentowane są przychody z tytułu umów z klientami, których przedmiotem jest dostarczanie wyrobów farmaceutycznych. Grupa rozpoznaje przychód z umów z klientami w momencie dostarczenia towarów i produktów i przekazania nabywcy znaczących ryzyk i korzyści wynikających z prawa własności. Przychody ze sprzedaży ujmują się w kwocie równej cenie transakcyjnej (uwzględniającej wszelkie rabaty). W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez Grupę zwyczajowe praktyki handlowe. Wartość rabatów udzielanych klientom ustalana jest w momencie sprzedaży lub na podstawie zapisów umowy z klientem jako wynagrodzenie zmienne uzależnione od wartości obrotu zrealizowanego przez klienta w określonym w umowie czasie. Grupa szacuje wartość wynagrodzenia zmiennego wynikającego z umowy z klientami wg wartości najbardziej prawdopodobnej. W ramach współpracy z kontrahentami 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 standardowych gwarancji, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i gwarancja ta nie stanowi dodatkowej usługi. Klienci posiadają prawo zwrotu towarów określone na poziomie poszczególnych transakcji, w związku z czym przychody ze sprzedaży towarów i produktów podlegają korekcie o wartość zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia. Dla wyceny wysokości korekty Grupa dokonuje oszacowania udziału zwrotów towarów i produktów za lata poprzednie w przychodach danego roku.

- przychody z tytułu świadczenia usług

W ramach kategorii przychodów ze sprzedaży usług prezentowane są przychody z tytułu umów z klientami na świadczenie usług m. in. usług marketingowych, przepakowania, logistycznych. Są to odrębne świadczenia względem dostawy towarów. Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrządzonej usługi klientowi. Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane w miarę upływu czasu, na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usługi można oszacować w wiarygodny sposób. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek poniesionych kosztów na dany dzień w stosunku do całości kosztów, które mają być poniesione. Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usługi nie można wiarygodnie oszacować przychodów, przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać. Grupa dokonuje sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Umowy z klientami nie zawierają istotnych elementów finansowania.

Pozostałe przychody

Odsetki - przychody są ujmowane sukcesywnie w okresie którego dotyczą.

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

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

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

Przychody ze sprzedaży

Towarów
Materiałów
Usług

Przychody netto ze sprzedaży, razem

	2022	2021
Towarów	5 765 197	4 928 382
Materiałów	283	152
Usług	105 166	93 655
Przychody netto ze sprzedaży, razem	5 870 646	5 022 189

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 prowadzi sprzedaż towarów przede wszystkim na rynek krajowy.

Grupa nie posiada odbiorców, od których przychody przekraczałyby 10% ogółu przychodów.

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

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w podziale na kanał dystrybucji

	2022	2021
Apteki	5 303 036	4 549 364
Hurtownie	460 756	377 063
Szpitala	1 688	2 107
Przychody razem	5 765 480	4 928 534

W ofercie handlowej Grupy w okresie sprawozdawczym znajdowało się ponad trzydzieści 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.

Wszystkie aktywa trwałe Grupy są zlokalizowane na terenie Polski.

Na dzień 31 grudnia 2022 oraz 31 grudnia 2021 r. Grupa nie wykazuje żadnych aktywów oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami, z wyjątkiem rezerw na gratyfikacje należne odbiorcom, które dotyczą zobowiązań wynikających z warunków handlowych.

3.2 Koszt własny sprzedaży i koszty rodzajowe

	2022	2021
Wartość sprzedanych towarów	5 434 066	4 666 005
Wartość sprzedanych materiałów	43	50
Wartość sprzedanych towarów, materiałów, razem	5 434 109	4 666 055
Amortyzacja	27 882	27 329
Zużycie materiałów i energii	22 274	14 071
Usługi obce	179 554	139 965
Podatki i opłaty	3 820	4 591
Koszty pracownicze	151 977	138 344
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym z tytułu:	29 482	20 389
- podróży służbowych	537	216
- marketingu	17 464	11 680
- reklamy i reprezentacji	2 778	1 297
- ubezpieczeń majątkowych	3 867	3 536
- inne	4 836	3 660
Koszty według rodzaju, razem	414 989	344 689
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 110	(949)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(68)	147
Koszty sprzedaży	(361 337)	(305 285)
Koszty ogólnego zarządu	(41 098)	(35 619)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	13 596	2 983
Koszt własny sprzedaży	5 447 705	4 669 038

3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	2022	2021
Dotacje	740	681
Pozostałe, w tym:	952	2 256
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności handlowe i koszty sądowe (zapłata)	228	436
- zwrot opłat sądowych i kosztów egzekucyjnych	95	98
- odszkodowania z tyt. ubezpieczeń	4	9
- rozliczenie refundacji kosztów	64	59
- spisane zobowiązania	92	677
- obciążenie z tyt. kar umownych	101	98
- inne	368	879
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 692	2 937

	2022	2021
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	298	8
Utworzone rezerwy na koszty	182	655
Pozostałe, w tym:	1 693	697
- przekazane darowizny	122	16
- opłaty sądowe i koszty egzekucyjne	170	210
- umorzenie i spisanie należności	306	246
- koszty gwarancji bankowych	10	10
- opłaty i składki członkowskie	168	154
- inne	917	61
Pozostałe koszty operacyjne, razem	2 173	1 360

3.4 Przychody i koszty finansowe

	2022	2021
Odsetki	22 253	5 920
- od cash pooling	17 209	4 965
- od należności i inne	5 044	955
Inne przychody finansowe, w tym:	8 240	9 293
- rozwiązanie odpisów aktualizujących na odsetki od należności	67	28
- przychody z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	7 255	8 310
- przychody z tyt. poręczeń dot. finansowania	903	817
- inne	15	138
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2	2
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	3 875
Przychody finansowe, razem	30 495	19 090

	2022	2021
Odsetki	52 628	17 861
- od kredytów i cash pooling	14 842	3 085
- od obligacji	9 413	4 070
- od zobowiązań	134	84
- od zobowiązań z tyt. leasingu	5 778	4 642
- od faktoringu	22 229	4 640
- od pochodnych	36	1 029
- pozostałe	196	311
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 823	501
Inne koszty finansowe, w tym:	17 312	17 399

- odpis aktualizujący na odsetki od należności
- prowizje bankowe
- odsetki umorzone odbiorcom
- koszty gwarancji i poręczeń dot. finansowania
- inne

Koszty finansowe, razem

3	57
8 451	5 858
180	86
8 425	11 348
253	50
71 763	35 761

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 2022 roku 163 067 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. 171 899 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, jak również do dnia podpisania sprawozdania, 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 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 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.

31.12.2022

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów	3 121	117 808	26 397	-	147 326
Zobowiązania z tyt. obligacji	3 061	10 048	138 605	-	151 714
Zobowiązania z tyt. leasingu	5 898	17 429	58 778	29 837	111 942
Zobowiązania z tyt. cash poolingu	11 939	-	-	-	11 939
Zobowiązania z tyt. kaucji	346	-	6 129	-	6 475
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 254 831	64 208	-	-	1 319 039
Zobowiązania z tyt. pochodnych instrumentów finansowych IRS	-	-	437	-	437
Zobowiązania z tyt. faktoringu	115 224	28 555	2 153	-	145 932
Pozostałe zobowiązania finansowe	76	-	-	-	76
Razem	1 394 496	238 048	232 499	29 837	1 894 880

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. leasingu	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

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.

Wartość pozycji narażonych na ryzyko kredytowe wykazana została w nocie 4.3

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 2022 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 - Pekao S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Bank Milenium S.A. oraz mBank S.A. 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 Spółki Pharmapoint S.A. oraz Medezin Sp. z o.o. 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. 2,5% przy czym 95% 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 w rachunku bieżącym, 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 w rachunku bieżącym, cash pool, leasing, faktoring i obligacje), stopy procentowe pozostają niezmienniczone 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 2022 r. dla instrumentów długoterminowych 9,17% p.a. i dla instrumentów krótkoterminowych 8,32% p.a. (na dzień 31 grudnia 2021 r. dla instrumentów długoterminowych 3,13% p.a., dla instrumentów krótkoterminowych 3,68% p.a.).

Analiza wrażliwości

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

Zobowiązania oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 618 522 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0 p.p.	+/- 5,0 p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 5 010 tys. zł	-/+ 25 050 tys. zł

Należności oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu należności z tyt. cash poolingu na dzień bilansowy wyniosły: 195 396 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0 p.p.	+/- 5,0 p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 1 583 tys. zł	-/+ 7 914 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2021 r.:

Zobowiązania 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 oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu należności z tyt. cash pooling na dzień bilansowy wyniosły: 261 432 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	-/+ 1 059 tys. zł	-/+ 2 118 tys. zł	-/+ 3 176 tys. zł

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2022 r. w spółkach Grupy obowiązywały dwie transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na łączną kwotę 55 mln zł. Transakcje wygasają maksymalnie do czerwca 2025 r. Wycena transakcji ujmowana była w wyniku finansowym. Grupa nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. Przesłanką dokonania zabezpieczenia była zmiana stóp procentowych znacznie powyżej lub 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.

Stopa WIBOR/WIBID zostanie zastąpiona nową stopą referencyjną WIRON. Szczegóły dotyczące zastąpienia stopy referencyjnej WIBOR/WIBID nową stopą referencyjną WIRON zostaną opublikowane w 2023 r. w formie Rozporządzenia Ministra Finansów. Rozporządzenie określi spread korygujący oraz datę, od której obowiązuje zamiana. Wówczas możliwe będzie ustalenie czy nowa podstawa wyznaczania umownych przepływów pieniężnych jest ekonomicznie równoważna z poprzednią podstawą i wówczas do ujęcia takiej zmiany stóp referencyjnych zastosowanie ma Faza1/Faza 2 zmian do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 – Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej (IBOR). Zgodnie z tzw. mapą drogową, publikacja starych stawek WIBOR/WIBID zakończy się w 2025 roku. Grupa posiada szereg umów, które odnoszą się do stawek WIBOR/WIBID. Umowy te zostały ujawnione w nocie 4.1.

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, wycena ujmowana jest w przychody lub koszty finansowe. W okresie sprawozdawczym, w koszty finansowe została odniesiona kwota 1 823 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

W 2022 roku zostało rozliczonych dwanaście okresów odsetkowych, w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 2,7 mln zł, przy czym rozliczenie za ostatni okres odsetkowy wyniosło 326 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.

Ze względu na sprzedaż w trakcie I półrocza 2022 r. wszystkich posiadanych akcji Spółki Pharmena S.A., stanowiących 4,91% kapitału tej Spółki, 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.

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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują jako pozostałe zyski/straty. Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmują w pozycji przychodów finansowych. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmują się zgodnie z zasadą opisaną w punkcie „Utrata wartości aktywów finansowych”.

Na dzień 31 grudnia 2022 i 31 grudnia 2021 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 ujmują 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 2022 Grupa do tej kategorii zalicza pochodne instrumenty finansowe. Na dzień 31 grudnia 2021 r. Grupa do tej kategorii zalicza udziały i akcje jednostek notowanych oraz pochodne instrumenty finansowe.

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 i 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 dla następujących przedziałów: do 30 dni, 30 do 60 dni, 60 do 90 dni, powyżej 90 dni a 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 uznane zostały za nieściągalne. Grupa podtrzymała swój szacunek 100% nieściągalności.

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

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

Należności handlowe zaliczane są do Stopnia 2 lub 3.

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

Stopień 3 obejmuje należności handlowe przeterminowane o ponad 90 dni.

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

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

Do najistotniejszych instrumentów finansowych stosowanych przez Grupę należą:

- należności handlowe oraz pozostałe należności,
- należności z tytułu cash pooling,
- kredyty bankowe,
- wyemitowane obligacje,
- zobowiązania handlowe,
- zobowiązania faktoringowe
- zobowiązania z tytułu leasingu.

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 2022

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE na 31 grudnia 2022	Kategorie instrumentów finansowych (wg MSSF 9)				Razem
	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych					
Aktywa finansowe					
Pochodne instrumenty finansowe - IRS	111	-	-	-	111
Należności z tyt. dostaw i usług	-	495 491	-	-	495 491
Kaucje	-	26 817	-	-	26 817
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	30 742	-	-	30 742
Należności z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	-	1 105	-	-	1 105
Należności z tyt. faktoringu	-	7 700	-	-	7 700
Należności z tyt. cash pooling	-	197 132	-	-	197 132
Razem	111	758 987	-	-	759 098
Zobowiązania finansowe					
Pochodny instrument finansowy - IRS	437	-	-	-	437
Kredyty o zmiennej stopie procentowej	-	-	137 140	-	137 140
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	130 694	-	130 694
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	-	89 771	89 771
Zobowiązania z tyt. kaucji	-	-	6 475	-	6 475
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	1 319 039	-	1 319 039
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	-	11 939	-	11 939
Zobowiązania z tyt. faktoringu	-	-	117 272	-	117 272
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	76	-	76
Razem	437	-	1 722 635	89 771	1 812 843

**ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY
FINANSOWE na 31 grudnia 2021**

	Kategorie instrumentów finansowych (wg MSSF 9)				
	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Klasy instrumentów finansowych					
Aktywa finansowe					
Akcje notowane	4 332	-	-	-	4 332
Pochodne instrumenty finansowe - IRS	1 497	-	-	-	1 497
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. leasingu	-	-	-	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	-	-	1 714 783	115 948	1 830 731

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 31.12.2022				
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto	227 874	529 678	12 689	770 241
Należności handlowe	-	494 056	12 689	506 745
Należności z tyt. cash pooling	197 132	-	-	197 132
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 742	-	-	30 742
Kaucje	-	26 817	-	26 817
Należności z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	-	1 105	-	1 105
Należności z tyt. faktoringu	-	7 700	-	7 700
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	-	11 254	11 254
Należności handlowe	-	-	11 254	11 254
Wartość bilansowa (MSSF 9)	227 874	529 678	1 435	758 987

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

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 31.12.2022	Razem	Bieżące	Przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 31.12.2022	506 745	482 084	11 972	12 689
Współczynnik niewypięnienia zobowiązania		0,00%	0,00%	88,70%
Oczekiwana strata kredytowa	11 254	-	-	11 254

Współczynnik niewypięnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2021	Razem	Bieżące	Przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 31.12.2021	468 342	420 631	31 947	15 764
Współczynnik niewypięnienia zobowiązania		0,00%	0,02%	67,33%
Oczekiwana strata kredytowa	10 621	-	7	10 614

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

Strata netto z wyceny instrumentów 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

	2022	2021
Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku	29 784	17 979
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	3 374
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	22 078	5 844
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	175	76
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	2	2
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	274	373
Przychody z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	7 255	8 310
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	63 571	23 408
Strata ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	860	-
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 823	-
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	30 208	12 910
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu	22 229	4 640
Koszty z tyt. prowizji	8 451	5 858
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	(33 787)	(5 429)

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 2022 roku przychody PGF S.A. z tytułu umowy wyniosły 7 255 tys. zł (2021 - 8 310 tys. zł).

4.4 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Kredyty i pożyczki

Dłużne papiery wartościowe

Zobowiązania z tyt. leasingu

Pozostałe

Pozostałe zobowiązania finansowe, razem

- długoterminowe

- krótkoterminowe

	31.12.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki	137 140	187 120
Dłużne papiery wartościowe	130 694	129 822
Zobowiązania z tyt. leasingu	89 771	115 948
Pozostałe	12 452	70
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	370 057	432 960
- długoterminowe	225 739	124 627
- krótkoterminowe	144 318	308 333

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ROK 2022

Stan na początek okresu

Zwiększenia

- otrzymane kredyty i pożyczki

- emisja obligacji

- zobowiązania z tyt. leasingu

- naliczone odsetki

- dywidenda zadeklarowana

- cash pooling

- naliczone prowizje

- inne

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tyt. leasingu	Zobowiązania z tyt. obligacji	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	187 120	115 948	129 822	70	432 960
Zwiększenia	40 674	9 165	142 051	13 944	205 834
- otrzymane kredyty i pożyczki	25 878	-	-	-	25 878
- emisja obligacji	-	-	130 000	-	130 000
- zobowiązania z tyt. leasingu	-	3 216	-	-	3 216
- naliczone odsetki	14 796	5 777	9 413	82	30 068
- dywidenda zadeklarowana	-	-	-	438	438
- cash pooling	-	-	-	11 935	11 935
- naliczone prowizje	-	-	2 638	764	3 402
- inne	-	172	-	725	897

Zmniejszenia

- spłata kredytów
- spłata zobowiązań z tyt. leasingu
- wykup obligacji
- spłata odsetek i prowizji
- spłata zobowiązań z tyt. dywidend
- spłata zobowiązań z tyt. pochodnych
- inne

Stan na koniec okresu

- długoterminowe
- krótkoterminowe

90 654	35 342	141 179	1 562	268 737
76 107	-	-	-	76 107
-	17 593	-	-	17 593
-	-	130 000	-	130 000
14 547	5 769	11 179	806	32 301
-	-	-	433	433
-	-	-	36	36
-	11 980	-	287	12 267
137 140	89 771	130 694	12 452	370 057
25 869	69 870	130 000	-	225 739
111 271	19 901	694	12 452	144 318

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ROK 2021

Stan na początek okresu

Zwiększenia

- otrzymane kredyty i pożyczki
- zobowiązania z tyt. leasingu
- naliczone odsetki
- dywidenda zadeklarowana
- naliczone prowizje
- inne

Zmniejszenia

- spłata kredytów
- spłata zobowiązań z tyt. leasingu
- spłata odsetek i prowizji
- spłata zobowiązań z tyt. dywidend
- spłata zobowiązań z tyt. pochodnych
- spłata zobowiązań z tyt. cash pooling
- utrata kontroli nad spółkami zależnymi
- inne

Stan na koniec okresu

- długoterminowe
- krótkoterminowe

Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tyt. leasingu	Zobowiązania z tyt. obligacji	Pozostałe	Razem
127 348	133 094	128 999	3 998	393 439
77 426	6 570	4 674	2 645	91 315
74 343	-	-	-	74 343
-	1 808	-	-	1 808
3 083	4 642	4 070	1 030	12 825
-	-	-	358	358
-	-	604	1 231	1 835
-	120	-	26	146
17 654	23 716	3 851	6 573	51 794
6 361	-	-	-	6 361
-	16 807	-	-	16 807
3 028	4 864	3 851	1 195	12 938
-	-	-	425	425
-	-	-	1 029	1 029
-	-	-	1 471	1 471
8 265	218	-	-	8 483
-	1 827	-	2 453	4 280
187 120	115 948	129 822	70	432 960
28 045	96 582	-	-	124 627
159 075	19 366	129 822	70	308 333

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania z tytułu leasingu brutto

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

Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu

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

	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu leasingu brutto	111 942	136 926
- do 1 roku	23 327	21 293
- od 1 do 5 lat	58 778	70 885
- powyżej 5 lat	29 837	44 748
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu	22 171	20 978
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	89 771	115 948
- do 1 roku	19 901	19 366
- od 1 do 5 lat	44 342	56 412
- powyżej 5 lat	25 528	40 170

4.5 Kredyty bankowe

PODZIAŁ KREDYTÓW WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 31 grudnia 2022	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	28 053
Bank Pekao S.A. w Warszawie	75 000	PLN	50 476
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	50 000	PLN	25 869
PKO BP S.A. w Warszawie	50 000	PLN	31 465
Santander Bank Polska S.A. w Warszawie	30 000	PLN	951
Odsetki od kredytów			326
Zobowiązania z tyt. kredytów, razem			137 140
- długoterminowe			25 869
- krótkoterminowe			111 271

KREDYTY BANKOWE WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 31 grudnia 2022

	Kredyty udzielone Grupie w PLN
2023	111 271
2024	25 869
Razem	137 140

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK 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 I POŻYCZKI WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 31 grudnia 2021

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

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 nie występują żadne zobowiązania zabezpieczone hipoteką, zastawem lub przewłaszczeniem na zabezpieczenie oraz cesją należności handlowych ustanowionych na jakichkolwiek aktywach Grupy PGF.

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

W dniu 16 sierpnia 2022 roku, Jednostka Dominująca wykupiła i umorzyła 130 tys. szt. obligacji serii B wyemitowanych w 2020 roku o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 130 mln zł wraz z wypłatą odsetek za ostatni okres odsetkowy.

W dniu 22 sierpnia 2022 r., Zarząd Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii C 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.

We wrześniu 2022 r. Jednostka Dominująca wyemitowała 130 tys. sztuk obligacji w cenie emisyjnej równej cenie nominalnej obligacji wynoszącej 1 tys. zł. Emisja obligacji dokonywana była na podstawie umowy agencyjnej zawartej pomiędzy Spółką PGF S.A., a Haitong Bank S.A.

Rejestracja Obligacji w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła w dniu 9 września 2022 r.

Termin wykupu wyemitowanych obligacji przypada na 9 września 2024 r.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH na 31 grudnia 2022

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Wartość poszczególnych transzy	Warunki oprocentowania	Termin wykupu
Obligacje	130 000	130 000	3M WIBOR + marża banku	09.09.2024
Długoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		130 000		
Odsetki od wyemitowanych obligacji		694		
Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		694		

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		

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.

	31.12.2022	31.12.2021
Środki pieniężne w kasie	1	-
Środki pieniężne w banku	25 881	9 942
- rachunek bieżący	6 145	5 725
- rachunek walutowy	19 736	4 217
Inne środki pieniężne, z tego:	4 860	2 044
- środki pieniężne w drodze	4 860	2 044
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	30 742	11 986

4.8 Pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2022	31.12.2021
Udziały lub akcje	-	4 332
Należności z tyt. cash pooling	197 132	262 121
Należności z tyt. pochodnych instrumentów finansowych	111	1 497
Pozostałe aktywa finansowe netto, razem	197 243	267 950
- długoterminowe	-	4 332
- krótkoterminowe	197 243	263 618

W dniu 29 czerwca 2022 r. spółki ePGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi (d. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu) i Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi zbyły na rzecz Pelion S.A. wszystkie posiadane akcje Spółki Pharmena S.A. Na sprzedaży akcji, Grupa osiągnęła stratę w wysokości 860 tys. zł.

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

	31.12.2022	31.12.2021
Poziom 1	-	4 332
Akcje notowane - akcje spółki Pharmena S.A.	-	4 332
Poziom 2	(326)	1 497
Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:	(326)	1 497
Aktywa	111	1 497
Zobowiązania	437	-
Poziom 3	-	-

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

Poziom 1

Na dzień 31 grudnia 2022 r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomu 1.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. instrumenty finansowe klasyfikowane do poziomu 1 wyceniane były 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 2022 r. i 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 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. w Grupie nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

CZĘŚĆ 5 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

5.1 Polityka zarządzania kapitałem

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

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

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

	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania długoterminowe	225 739	124 627
- kredyty i pożyczki	25 869	28 045
- dłużne papiery wartościowe	130 000	-
- zobowiązania z tyt. leasingu	69 870	96 582
Zobowiązania krótkoterminowe	143 805	308 263
- kredyty i pożyczki	111 271	159 075
- dłużne papiery wartościowe	694	129 822
- zobowiązania z tyt. leasingu	19 901	19 366
- cash pooling	11 939	-
Razem zobowiązania (wliczane do zadłużenia netto)	369 544	432 890

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 742	11 986
Zadłużenie netto	338 802	420 904
Kapitał własny	180 745	203 735
Zadłużenie netto do kapitału własnego	1,87	2,07

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

5.2 Kapitał podstawowy

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

Na dzień 31 grudnia 2022 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.

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 2022 r., 31 grudnia 2021 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.

	31.12.2022	31.12.2021
Kapitał zapasowy	14 569	14 046
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	228	223
- z podziału zysku	14 341	13 823
Kapitały rezerwowe	921	921
- z obniżenia kapitału zakładowego PGF S.A. w celu wyrównania poniesionych strat z lat ubiegłych	921	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.

ISTOTNE SZACUNKI I SUBIEKTYWNE OSĄDY

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

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

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

Wycena wartości firmy

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

Wycena znaków towarowych

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

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

Utrata wartości

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości składników aktywów trwałych i obrotowych. Przesłanki mogą pochodzić z zewnątrz i dotyczyć na przykład zmiennych rynkowych i innych zmiennych związanych z bieżącymi trendami gospodarczymi jak również wynikać z planów, działań i zdarzeń mających miejsce w Grupie. Na dzień 31 grudnia 2022 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.

Wycena zobowiązań z tytułu leasingu

MSSF 16 wymaga subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu:

- 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.

Wycena zobowiązań z tytułu leasingu została opisana w notce 9.3

Faktoring odwrotny

Ponieważ faktoring odwrotny nie jest bezpośrednio uregulowany w MSSF i w związku z niejednoznacznym charakterem transakcji niezbędne było dokonanie przez Jednostkę Dominującą istotnego osądu w zakresie prezentacji sald zobowiązań oddanych do faktoringu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz prezentacji transakcji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Biorąc pod uwagę potencjalny wpływ tego typu umów na sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej, Zarząd dokonuje osądu czy w związku z wykorzystaniem faktoringu zmienia się istotnie charakter zobowiązania i czy konieczna jest zmiana jego prezentacji. Grupa klasyfikuje zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego jako odrębną pozycję w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - Zobowiązania z tytułu faktoringu. W związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu dochodzi do zmiany charakteru tych zobowiązań, w tym między innymi terminu spłaty zobowiązań w faktoringu odwrotnym.

Ponieważ praktyka rynkowa w zakresie prezentacji transakcji faktoringu odwrotnego w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych nie jest jednolita, konieczne było dokonanie przez Zarząd osądu w tym obszarze. W przypadku tych transakcji Jednostka Dominująca musiała dokonać oceny, czy wydatki związane z płatnościami dokonany na rzecz faktora powinny być zaklasyfikowane do przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej czy też do przepływów z działalności finansowej w ramach sprawozdania z przepływów pieniężnych. Zgodnie z MSR7.11 jednostka powinna prezentować przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w sposób najbardziej odpowiedni dla rodzaju prowadzonej działalności, gdyż informacja ta dostarcza użytkownikom sprawozdań finansowych dane pozwalając na dokonanie oceny wpływu tychże działalności na sytuację finansową jednostki oraz na kwotę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

W związku z powyższym w ocenie Grupy:

- prezentacja spłaty kwoty wierzytelności podstawowej w ramach faktoringu odwrotnego w przepływach z działalności operacyjnej jest zgodna z celem poszczególnych elementów transakcji i spójna z prezentacją tych transakcji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W przypadku dokonania subrogacji ustawowej wierzytelności przez faktora z prawnego punktu widzenia przejmuje on prawa i obowiązki charakterystyczne dla wierzytelności handlowych. (dalsze informacje przedstawiono w Notce 11.2),
- natomiast aspekt finansowy związany z transakcją faktoringu jest wskazany w prezentacji odsetek w ramach działalności finansowej. Jest to spójne z ujmowaniem tych odsetek w kosztach finansowych w sprawozdaniu z wyniku zgodnie z przyjętą przez Jednostkę Dominującą polityką rachunkowości prezentacji kosztów odsetek od faktoringu odwrotnego w działalności finansowej.

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 zapłatę z tytułu połączenia składa się łączna kwota przekazanych aktywów, 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 udiały niekontrolujące w jednostce przejmowanej w wartości godziwej czy też w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Wydatki poniesione w związku z transakcją nabycia kontroli ujmuje się w kosztach ogólnego zarządu.

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

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

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

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)

- 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

	2022	2021
Wartość firmy brutto na początek okresu	327 508	331 896
Zwiększenia (z tytułu)	-	907
- 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	327 508
Skumulowana utrata wartości		
Odpis wartości firmy na początek okresu	-	-
Odpis wartości firmy na koniec okresu	-	-
Wartość firmy netto na koniec okresu	327 508	327 508

* 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.

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 327 508 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. Ponadto, Grupa przeprowadza testy na utratę wartości w trakcie roku obrotowego 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 zastosowania 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): 10,77%, oraz wzrostu przychodów ze sprzedaży w okresie planu do 11,5%.

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. wycena zmieni się o +150 mln zł/-122 mln zł, zmiana dynamiki sprzedaży w latach 2024-2027 o ± 1 p.p. spowoduje zmianę wyceny o -192 mln zł/+198 mln zł.

Przeprowadzona analiza wrażliwości nie powoduje konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartości firmy.

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

7.2 Zmiany struktury Grupy w 2022 i 2021 roku

W 2022 r. Jednostka Dominująca:

- nabyła od udziałowców niekontrolujących 3 066 udziałów Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 99,65% oraz 4 udziały Spółki PGF Sp. z o.o. w Łomży, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 59,98%,
- utworzyła Spółkę PURE MEDIC Sp. z o.o. w Łodzi. Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności wprowadzanie na rynek suplementów diety, środków spożywczych, produktów leczniczych oraz dystrybucja wyrobów medycznych.

W 2022 r. Spółka zależna Grupy nabyła 100% udziałów Spółki DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi. Celem nabycia Spółki jest utworzenie hurtowni farmaceutycznej. Spółka DOSPIRO Sp. z o.o. została nabyta od spółki należącej do Grupy Pelion. Transakcja przejęcia kontroli nad Spółką 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. Różnica pomiędzy ceną nabycia, a przejętymi aktywami netto rozliczona została w kapitale własnym Grupy.

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 wydzielenia było zarządzanie poszczególnymi liniami biznesowymi w wyspecjalizowany i skoncentrowany sposób podnosząc efektywność poszczególnych jednostek.

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

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

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

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

7.3 Ujmowanie transakcji pod wspólną kontrolą

Zasady rachunkowości

Transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą są wyłączone z zakresu uregulowań standardów MSSF. Zgodnie z zaleceniem zawartym w MSR 8, wobec braku szczegółowych uregulowań w ramach MSSF, Grupa przyjęła politykę rachunkowości, polegającą na ujmowaniu takich transakcji przy wykorzystaniu wartości księgowych składników aktywów netto jednostki przejmowanej. Polityka ta jest stosowana w odniesieniu do wszystkich połączeń pod wspólną kontrolą. Jednostka przejmująca rozpoznaje aktywa i zobowiązania jednostki nabywanej według ich bieżącej wartości księgowej. Ewentualna różnica między wartością księgową przejmowanych aktywów netto, a wartością godziwą kwoty zapłaty jest rozpoznawana w kapitale własnym Grupy.

7.4 Udziały niekontrolujące

UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

Stan na początek okresu

Zwiększenia

- zysk za rok bieżący
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON

Zmniejszenia

- wypłata dywidendy
- utrata kontroli nad spółką zależną
- zmiana struktury udziałowej

Stan na koniec okresu

	31.12.2022	31.12.2021
Stan na początek okresu	3 450	3 956
Zwiększenia	261	390
- zysk za rok bieżący	257	383
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	4	7
Zmniejszenia	435	896
- wypłata dywidendy	433	343
- utrata kontroli nad spółką zależną	-	143
- zmiana struktury udziałowej	2	410
Stan na koniec okresu	3 276	3 450

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 2022 roku Grupa PGF posiada 59,98% 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 ewidencjonowany: 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

	2022	2021
	1 053	2 613
	(522)	12 366
	531	14 979
	-2,40%	-558,92%

Na podstawie umowy z dnia 29 listopada 2021 r. Spółka Dominująca 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 Jednostka Dominująca wyższego szczebla Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Rokiem podatkowym PGK jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok podatkowy rozpoczął się 1 lutego 2022 roku i skończył 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.

8.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	2022	2021
(Strata)/Zysk brutto opodatkowany, w tym:	(22 103)	(2 680)
- według stawki 19%	(21 568)	(2 756)
- według stawki 9%	(535)	76
Podatek wyliczony według stawki podatku dochodowego od osób prawnych	(4 146)	(517)
- według stawki 19%	(4 098)	(524)
- według stawki 9%	(48)	7
Trwałe różnice niebędące podstawą opodatkowania	7 873	7 141
Wykorzystanie strat podatkowych, od których nie utworzono aktywa	(348)	(16)
Bieżące straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa podatkowego	966	539
Spisanie uprzednio rozpoznanego aktywa podatku odroczonego z tytułu strat	837	7 566
Ujemne różnice, od których nie utworzono aktywa	21	880
Wykorzystanie uprzednio nieujętych ujemnych różnic przejściowych	(2 263)	(588)
Rozliczenie korzyści z Podatkowej Grupy Kapitałowej	(2 950)	-
Inne	541	(26)
(Uznanie) / obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	531	14 979

8.3 Odroczone podatek dochodowy

ROK 2022	Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana zysku netto w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- odpisy aktualizujące	2 009	558	2 567
- rezerwy	3 012	2 094	5 106
- wynagrodzenia	1 433	(379)	1 054
- straty podatkowe	1 176	(1 160)	16
- odsetki	472	439	911
- różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	1	-	1
- usługi niematerialne nierozliczone w latach poprzednich	-	2 280	2 280
- pozostałe	153	(22)	131
Razem przed kompensatą	8 256	3 810	12 066
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	41 009	9	41 018
- niezapłacone odsetki	241	224	465
- należne refundacje od dostawców *	8 048	3 138	11 186
- pozostałe	1 373	(83)	1 290
Razem przed kompensatą	50 671	3 288	53 959

*Należne refundacje od dostawców dotyczą nieotrzymanych na dzień bilansowy przez Grupę faktur korygujących z tytułu rabatów i bonusów, wynikających z warunków ustalonych w umowach handlowych, które Grupa już zrealizowała.

ROK 2021

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana zysku netto w okresie	Pozostałe zmiany w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
- odpisy aktualizujące	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 majątku trwałego	747	(746)	-	1
- pozostałe	1 342	(412)	(777)	153
Razem przed kompensatą	26 182	(15 977)	(1 949)	8 256

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	41 316	(307)	-	41 009
- niezapłacone odsetki	136	105	-	241
- należne refundacje od dostawców *	11 956	(3 669)	(239)	8 048
- pozostałe	1 573	260	(460)	1 373
Razem przed kompensatą	54 981	(3 611)	(699)	50 671

*Należne refundacje od dostawców dotyczą nieotrzymanych na dzień bilansowy przez Grupę faktur korygujących z tytułu rabatów i bonusów, wynikających z warunków ustalonych w umowach handlowych, które Grupa już zrealizowała.

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 2022 r. wyniosła 9 910 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. 7 570 tys. zł).

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 r. Grupa posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 6 138 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. 11 619 tys. zł), które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych.

Z tytułu strat podatkowych o wartości 82 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. 6 188 tys. zł) Grupa rozpoznała aktywa podatkowe.

Od strat w kwocie 6 056 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. 5 431 tys. zł) nie zostało rozpoznane aktywo, w związku z ryzykiem osiągnięcia niewystarczającego dochodu 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:

	31.12.2022	31.12.2021
w roku 2023	-	48
w roku 2024	-	78
w roku 2025	119	1 159
w roku 2026	564	2 962
w roku 2027	5 373	-

Kwota nierozpoznanego aktywa podatkowego w Grupie z innych tytułów wynosi 21 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. 880 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 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.

Znaki towarowe

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

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

Prace badawcze i rozwojowe

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

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

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

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	znak towarowy	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	koszty zakończonych prac rozwojowych i inne wartości niematerialne	wartości niematerialne w trakcie realizacji	Wartości niematerialne, razem
Wartość netto na 01.01.2021	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
Wartość początkowa						
Wartość brutto na 01.01.2022	195 735	69	25 567	448	2 166	223 985
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	1 238	1 230	1 790	4 258
- przyjęcia zadań inwest.	-	-	1 238	1 230	-	2 468
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	-	1 790	1 790
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	742	-	2 746	3 488
- sprzedaży i likwidacji	-	-	742	-	225	967
- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	2 468	2 468
- inne	-	-	-	-	53	53
Wartość brutto na 31.12.2022	195 735	69	26 063	1 678	1 210	224 755
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2022	-	52	17 076	360	-	17 488
Amortyzacja (z tytułu)	-	1	2 347	50	-	2 398
- bieżącej amortyzacji	-	1	3 024	50	-	3 075
- umorz.sprzed. i likwid.	-	-	(677)	-	-	(677)
Umorzenie na 31.12.2022	-	53	19 423	410	-	19 886
Utrata wartości						
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2022	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2022	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2022	195 735	16	6 640	1 268	1 210	204 869
Okres amortyzacji	nieokreślony	40 lat	od 2 do 15 lat	do 5 lat	X	

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, ODNIESIONA W:

Koszty sprzedaży
Koszty ogólnego zarządu
Koszty wytworzenia

Amortyzacja wartości niematerialnych, razem

2022	2021
2 993	2 611
79	58
3	54
3 075	2 723

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 2022 r.

Obliczenie wartości użytkowej znaku towarowego wymaga zastosowania 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.

Wyliczeń dokonano przyjmując następujące założenia:

- średni ważony koszt kapitału (WACC): 11,77%,
- stawka opłat licencyjnych: 0,28% - 0,42%.

Przeprowadzony w 2022 roku oraz 2021 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 na dzień 31 grudnia 2022 r. została oszacowana na poziomie 239 mln zł.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej znaku PGF wskazuje iż: w przypadku zmiany stopy WACC o +/- 1 p.p. wycena znaku zmieni się o +25 mln zł / -20 mln zł, zmiana przyjętej stawki opłat licencyjnych o +/- 0,5 p.p. powoduje zmianę wyceny o +25 mln zł / -25 mln zł.

W przypadku oszacowania wartości użytkowej znaku towarowego racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia nie spowoduje konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

Na dzień 31 grudnia 2022 w Grupie PGF najistotniejszymi składnikami wartości niematerialnych w trakcie realizacji są: nakłady na oprogramowanie w kwocie 648 tys. zł oraz nakłady na narzędzie dla przedstawicieli handlowych służące segmentacji aptek w kwocie 504 tys. zł (na dzień 31.12.2021 najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych w trakcie realizacji były nakłady na oprogramowanie w kwocie 1 475 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 01.01.2021	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

Wartość początkowa

Wartość brutto na 01.01.2022

Zwiększenia (z tytułu)

- przyjęcia zadań inwest.

- nakładów inwestycyjnych

- inne

Zmniejszenia (z tytułu)

- sprzedaży i likwidacji

- oddania zadań inwest.

- inne

Wartość brutto na 31.12.2022

Umorzenie

Umorzenie na 01.01.2022

Amortyzacja (z tytułu)

- bieżącej amortyzacji

- umorz.sprzed. i likwid.

- inne

Umorzenie na 31.12.2022

Utrata wartości

Odpisy z tyt. utraty wartości na
01.01.2022

Odpisy z tyt. utraty wartości na
31.12.2022

Wartość netto na 31.12.2022

Okres amortyzacji

	988	12 689	30 505	3 237	9 670	57 089
Wartość brutto na 01.01.2022	988	18 353	57 789	9 030	9 670	95 830
Zwiększenia (z tytułu)	-	2 513	1 790	1 153	4 702	10 158
- przyjęcia zadań inwest.	-	2 513	1 770	411	-	4 694
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	-	4 702	4 702
- inne	-	-	20	742	-	762
Zmniejszenia (z tytułu)	-	762	2 039	54	4 694	7 549
- sprzedaży i likwidacji	-	-	2 039	54	-	2 093
- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	4 694	4 694
- inne	-	762	-	-	-	762
Wartość brutto na 31.12.2022	988	20 104	57 540	10 129	9 678	98 439
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2022	-	5 664	27 284	5 793	-	38 741
Amortyzacja (z tytułu)	-	1 085	3 241	1 024	-	5 350
- bieżącej amortyzacji	-	1 104	5 275	1 060	-	7 439
- umorz.sprzed. i likwid.	-	-	(2 036)	(53)	-	(2 089)
- inne	-	(19)	2	17	-	-
Umorzenie na 31.12.2022	-	6 749	30 525	6 817	-	44 091
Utrata wartości						
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2022	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2022	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2022	988	13 355	27 015	3 312	9 678	54 348

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:**

2022

2021

Koszty sprzedaży

Koszty ogólnego zarządu

Koszty wytworzenia

**Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i prawa do użytkowania aktywów,
razem**

22 083	22 207
2 454	2 055
270	344
24 807	24 606

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 gruntów w kwocie 9 467 tys. zł.

W 2021 roku najistotniejszą pozycją środków trwałych w budowie były 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.

9.3 Prawa do użytkowania aktywów

Zasady rachunkowości

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

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

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

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 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 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 01.01.2021	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
- zawarcie nowych umów leasingu	-	768	159	316	-	1 243
- inne, w tym modyfikacje	-	158	-	528	-	686
Zmniejszenia (z tytułu)	-	3 221	1 456	501	-	5 178
- zakończenie / wypowiedzenie umów leasingu	-	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
- umorzenie zakończenie / wypowiedzenie umów leasingu	-	(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

Wartość początkowa

Wartość brutto na 01.01.2022

Zwiększenia (z tytułu)

- zawarcie nowych umów leasingu

- inne, w tym modyfikacje

Zmniejszenia (z tytułu)

- zakończenie / wypowiedzenie umów leasingu

Wartość brutto na 31.12.2022

Umorzenie

Umorzenie na 01.01.2022

Amortyzacja (z tytułu)

- bieżącej amortyzacji

- umorzenie zakończenie / wypowiedzenie umów leasingu

Umorzenie na 31.12.2022

Utrata wartości

Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2022

Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2022

Wartość netto na 31.12.2022

	17 161	93 753	3 511	2 839	-	117 264
Wartość brutto na 01.01.2022	17 161	134 722	5 005	6 229	-	163 117
Zwiększenia (z tytułu)	-	1 909	659	819	-	3 387
- zawarcie nowych umów leasingu	-	791	659	508	-	1 958
- inne, w tym modyfikacje	-	1 118	-	311	-	1 429
Zmniejszenia (z tytułu)	-	26	-	346	-	372
- zakończenie / wypowiedzenie umów leasingu	-	26	-	346	-	372
Wartość brutto na 31.12.2022	17 161	136 605	5 664	6 702	-	166 132
Umorzenie	-	40 969	1 494	3 390	-	45 853
Umorzenie na 01.01.2022	-	40 969	1 494	3 390	-	45 853
Amortyzacja (z tytułu)	-	14 886	1 051	1 170	-	17 107
- bieżącej amortyzacji	-	14 908	1 051	1 409	-	17 368
- umorzenie zakończenie / wypowiedzenie umów leasingu	-	(22)	-	(239)	-	(261)
Umorzenie na 31.12.2022	-	55 855	2 545	4 560	-	62 960
Utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2022	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2022	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2022	17 161	80 750	3 119	2 142	-	103 172

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 2022 roku koszt związany z krótkoterminowymi umowami leasingowymi, z leasingiem aktywów o niskiej wartości oraz związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieuwzględnionymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu, rozpoznany w kosztach bieżącego okresu wyniósł 8 663 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r. 7 823 tys. zł).

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

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.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW

	2022	2021
Stan na początek okresu	2 157	6 999
Zwiększenia	5 738	2 100
- utworzenie	5 738	2 100
Zmniejszenia	2 055	6 942
- rozwiązanie	2 055	4 387
- utrata kontroli nad spółką zależną	-	2 178
- inne	-	377
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	5 840	2 157

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

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. na zapasach nie ustanowiono zastawu stanowiącego zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy.

10.2 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zasady rachunkowości

Do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Utrata wartości aktywów finansowych (należności)

Zgodnie z MSSF 9 Grupa stosuje model utraty wartości, który 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 w 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 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 a także należności z tytułu faktoringu.

Grupa korzysta z umów finansowych opartych o wykup wierzytelności przez stronę finansującą przed terminem ich płatności, w ramach których następuje wykup wierzytelności (należności) przed terminem ich płatności, w zamian za zapłatę prowizji i odsetek za okres od wykupu do terminu płatności (lub do dnia zapłaty), a strona finansująca ma prawo zażądać zwrotu wypłaconej ceny na podstawie zwrotnej cesji wykupionej wierzytelności w sytuacji gdy dłużnik tej wierzytelności nie zapłaci w terminie płatności lub w maksymalnej dopuszczalnej zwłoce po terminie płatności. Do dnia rozliczenia wierzytelności (należności) przez dłużnika Grupa prezentuje wierzytelności objęte faktoringiem niepełnym (z regresem) w pozycji Pozostałe należności.

Grupa uważa, że model, zgodnie z którym wyżej opisane te należności są utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych, jest nadal odpowiedni i dlatego są one nadal wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

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.

Z wyjątkiem należności z tytułu faktoringu (których wartość bilansowa jest niższa od wartości nominalnej), wartość krótkoterminowych należności 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

31.12.2022

31.12.2021

Z tyt. dostaw i usług	495 491	457 721
Z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	24 170	18 131
Pozostałe należności, w tym:	38 935	50 743
- należności z tyt. faktoringu	7 700	9 023
- kaucje	26 817	36 859
- inne	4 418	4 861
Należności krótkoterminowe netto, razem	558 596	526 595
Odpisy aktualizujące wartość należności	13 094	13 611
Należności krótkoterminowe brutto, razem	571 690	540 206

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 2022 r. zobowiązania z tytułu wypłaconych przez Coface Sp. z o.o. zapłat z wierzytelności wynosiły 230 325 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. - 208 796 tys. zł). Kwota ta prezentacyjnie pomniejsza saldo bilansowe należności z tytułu dostaw i usług, ponieważ warunki zawartych umów faktoringowych spełniają kryteria usunięcia należności z ksiąg w momencie ich nabycia przez faktora.

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. 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 2022 r. zobowiązania z tytułu wypłaconych przez Bank Millennium S.A. zapłat z wierzytelności wynosiły 22 344 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. - 2 899 tys. zł). Kwota ta prezentacyjnie pomniejsza saldo bilansowe należności z tytułu dostaw i usług, ponieważ warunki zawartych umów faktoringowych spełniają kryteria usunięcia należności z ksiąg w momencie ich nabycia przez faktora.

W dniu 21 czerwca 2022 r. Spółka PGF S.A. podpisała umowę faktoringową z KUKE Finance S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Kruczej 50, 00-025 Warszawa. W ramach umowy Faktor zobowiązuje się do świadczenia usług faktoringu pełnego, w tym do nabywania wierzytelności Spółki w stosunku do dłużników. Z chwilą powstania wierzytelności KUKE Finance S.A., na warunkach określonych w umowie, przejmuje ryzyko niewypłacalności dłużnika do wysokości wartości nominalnej wierzytelności pomniejszonej o udział własny i finansuje w 90% bezsporne wierzytelności potwierdzone fakturami. W 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 2022 r. zobowiązania z tytułu wypłaconych przez KUKE S.A. zapłat z wierzytelności wynosiły 42 890 tys. zł. Kwota ta prezentacyjnie pomniejsza saldo bilansowe należności z tytułu dostaw i usług, ponieważ warunki zawartych umów faktoringowych spełniają kryteria usunięcia należności z ksiąg w momencie ich nabycia przez faktora.

Rozliczenie wierzytelności objętych faktoringiem Grupa prezentuje w działalności operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych, natomiast koszty prowizji i odsetek w działalności finansowej.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

	2022	2021
Stan na początek okresu	13 611	19 410
Zwiększenia	307	417
- utworzenie	307	417
Zmniejszenia	824	6 216
- rozwiązanie	515	727
- wykorzystanie	309	5 313
- inne	-	176
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	13 094	13 611

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANYCH NIEOBJĘTYCH ODPISEM AKTUALIZUJĄCYM

	31.12.2022	31.12.2021
do 1 miesiąca	10 693	22 968
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 279	8 971
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	245	1 367
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	369	513
powyżej 1 roku	821	3 270
Należności z tyt. dostaw i usług przeterminowane nieobjęte odpisem aktualizującym, razem	13 407	37 089

10.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Zasady rachunkowości

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmowane są początkowo w wartości godziwej a następnie wyceniane w wysokości amortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oddane do faktoringu odwrotnego prezentowane są w ramach pozycji bilansu „Zobowiązania z tytułu faktoringu” w zobowiązaniach krótkoterminowych.

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 mające 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

	31.12.2022	31.12.2021
Z tyt. dostaw i usług	1 319 039	1 283 154
Z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	19 418	12 634
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	8 189	6 677
Pozostałe, w tym:	9 277	10 834
- zaliczki na poczet dostaw	22	22
- zobowiązania pracownicze inne niż wynagrodzenia	400	311
- inne	8 855	10 501
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 355 923	1 313 299

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.

	31.12.2022	31.12.2021
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 484	3 751
- ubezpieczenia majątkowe	464	624
- prenumerata	1	1
- czynsz, energia, telefony	19	27
- opłaty rejestracyjne produktów leczniczych	1 212	1 559
- usługi serwisowe IT	734	607
- pozostałe	1 054	933
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	810	750
Pozostałe aktywa, razem	4 294	4 501
- długoterminowe	1 454	1 601
- krótkoterminowe	2 840	2 900

11.2 Zobowiązania z tytułu faktoringu

W ramach zarządzania kapitałem obrotowym Grupa wykorzystuje umowy faktoringu odwrotnego w odniesieniu do swoich zobowiązań, w ramach których oddaje do faktoringu faktury dotyczące zakupów od wybranych dostawców.

Rozliczenie wierzytelności objętych faktoringiem Grupa prezentuje w działalności operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych, natomiast koszty prowizji i odsetek w działalności finansowej.

W 2022 roku Grupa zapłaciła do faktorów z tytułu faktoringów odwrotnych kwotę 549,8 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. zobowiązania z tytułu faktoringu w kwocie 117 272 tys. zł dotyczyły:

- umów faktoringu odwrotnego wymagalnościowego. Przyznany limit faktoringowy wynosi 73 mln zł. Saldo na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosi 69 776 tys. zł. Mechanizm finansowania ww. umów polega na regulowaniu zobowiązań faktora (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 faktora,
- umów o świadczenie usług eFinancing zawartych pomiędzy bankami i znaczącymi dostawcami Grupy. Przyznany limit faktoringowy wynosi 64,5 mln zł. Saldo na 31 grudnia 2022 r. wynosi 47 496 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 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 faktora (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 faktora,
- 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 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 2022

	Tytuły rezerw			Razem
	Świadczenia pracownicze	Przyszłe koszty i odsetki	Gratyfikacje należne odbiorcom	
Stan na początek okresu	1 583	1 465	5 283	8 331
Zwiększenia	-	182	12 754	12 936
- aktualizacja wyceny	-	182	12 754	12 936
Zmniejszenia	245	-	5 283	5 528
- aktualizacja wyceny	105	-	-	105
- zapłata (wykorzystanie)	140	-	5 283	5 423
- inne	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 338	1 647	12 754	15 739
- długoterminowe	1 073	-	-	1 073
- krótkoterminowe	265	1 647	12 754	14 666

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

REZERWY NA PRZYSZŁE KOSZTY I ODSETKI

	31.12.2022	31.12.2021
- odszkodowania	667	485
- rezerwa na zwrot finansowania	500	500
- pozostałe tytuły	480	480
Rezerwy na przyszłe koszty i odsetki, razem	1 647	1 465

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 aktuarusza 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.

	2022/31.12.2022	2021/31.12.2021
Główne założenia przyjęte przez aktuarusza		
- stopa dyskontowa	7,33%	2,95%
- przewidywany wzrost wynagrodzeń		
01.01.2022 - 31.12.2022	-	6,70%
01.01.2023 - 31.12.2023	10,80%	6,20%
01.01.2024 - 31.12.2024	7,60%	4,60%
01.01.2025 - 31.12.2025	5,90%	3,50%
01.01.2026 - 31.12.2026	3,50%	3,50%
01.01.2027 i dalej (w każdym roku)	3,50%	-
- stopa mobilności		
dla pracowników zatrudnionych na umowach na czas nieokreślony	13,10%	11,80%
dla pracowników zatrudnionych na umowach czasowych	18,20%	19,30%
Wielkości wykazane w sprawozdaniu z wyniku	240	247
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach ogólnego zarządu	4	(45)
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach sprzedaży	221	273
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach wytworzenia	15	19
Wielkości rozpoznane w całkowitych dochodach	345	148
Wielkości ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 338	1 583
- rezerwy długoterminowe	1 073	1 365
- rezerwy krótkoterminowe	265	218

	2022	2021
Koszty bieżącego zatrudnienia	198	224
Odsetki od zobowiązania netto	42	23
Wypłacone świadczenia	140	105

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 2022 r., na kluczowe parametry modelu aktuarialnego - przy pozostawieniu pozostałych parametrów bez zmian.

Zmiana stopy dyskontowej	+/- 0,5 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	- 40 tys. zł / + 42 tys. zł
Zmiana przyjętego wskaźnika rotacji zatrudnienia	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	- 21 tys. zł / + 22 tys. zł
Zmiana przyjętego wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	+ 89 tys. zł / - 80 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	273	10
Rok 2	93	9
Rok 3	193	8
Rok 4	174	7
Rok 5	166	7
Rok 6 i później	4 890	54

KOSZTY ZATRUDNIENIA

	2022	2021
Wynagrodzenia	126 779	112 365
Składki na ubezpieczenia społeczne	22 667	20 553
Inne świadczenia pracownicze	6 145	5 612
Koszty zatrudnienia, razem	155 591	138 530

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.

	31.12.2022	31.12.2021
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą rezerw na:	9 799	8 770
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	2 841	2 966
- wynagrodzenia premiowe, odprawy	2 871	1 964
- koszty wykonanych a niezafakturowanych usług	3 081	3 075
- pozostałe koszty	1 006	765
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	734	831
- dotacje do środków trwałych	634	672
- nieodpłatnie otrzymane niefinansowe aktywa obrotowe	100	159
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe, razem	10 533	9 601
- długoterminowe	596	634
- krótkoterminowe	9 937	8 967

CZĘŚĆ 12 POZOSTAŁE NOTY

12.1 Zobowiązania warunkowe oraz aktywa nieuwjęte 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.

	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania warunkowe	250 615	189 550
- udzielone poręczenia	248 264	187 199
- umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	2 351
Inne pozycje pozabilansowe	29 352	70 098
- należności odpisane	9 127	9 163
- otrzymane weksle	100	100
- towary obce na składach	20 125	60 835

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

Towary obce na składach obejmują towary przechowywane w magazynach spółek Grupy, w związku ze świadczeniem usług agencyjnych.

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

	2022	2021
Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(12 859)	19 646
- utrata kontroli nad spółkami zależnymi	-	(5 190)
Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(12 859)	14 456
Zmiana stanu należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(32 032)	(54 093)
- zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	(1)
- zmiana stanu należności z tyt. podatku dochodowego	31	(11)
- utrata kontroli nad spółkami zależnymi	-	(11 978)
- pozostałe	458	1 921
Zmiana stanu należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(31 543)	(64 162)
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 268)	134 384
- zmiana stanu zobowiązań finansowych	36 726	(56 667)
- zmiana stanu zobowiązań z tyt. leasingu	26 177	17 146
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	702	336
- zmiana stanu zobowiązań z tyt. podatku dochodowego	(1 446)	(9 497)
- utrata kontroli nad spółkami zależnymi	-	12 341
- pozostałe	1 224	(949)
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	62 115	97 094
Inne korekty netto wykazane w części operacyjnej skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	354	(2 353)
- straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	345	148
- środki trwałe sfinansowane z PFRON	9	15
- 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	(296)	(113 185)
- zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(296)	(2 385)
- 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	653	817
- przychody z tyt. poręczeń związane z uzyskaniem finansowania	653	817
Inne wydatki finansowe netto wykazane w części finansowej skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	(9 648)	(10 399)
- koszty z tyt. poręczeń związane z uzyskaniem finansowania	(9 648)	(10 399)

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.

	2022	2021
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	(22 891)	(18 042)
Średnia ważona liczba akcji	28 000 000	31 833 333
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	28 000 000	31 833 333
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą podstawowy / rozwodniony (w zł)	(0,82)	(0,57)

12.4 Dywidendy wypłacone i należne

W latach 2021-2022 dywidendy nie były wypłacone. W roku obrotowym 2021 Spółka Dominująca poniosła stratę. W dniu 31 maja 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o pokryciu poniesionej w 2021 roku straty, z zysków wypracowanych w latach następnych.

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.

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

	2022	2021
Spółki Grupy DOZ	954 193	815 921
Pozostałe spółki Grupy Pelion *	62 260	56 891
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	10 522	14 078
	1 026 975	886 890

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	2022	2021
Spółki Grupy DOZ	48 814	44 090
Pozostałe spółki Grupy Pelion *	106 213	101 470
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	1
	155 027	145 561

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	31.12.2022	31.12.2021
Spółki Grupy DOZ	235 549	225 951
Pozostałe spółki Grupy Pelion *	208 200	272 194
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	721	628
	444 470	498 773

ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	31.12.2022	31.12.2021
Spółki Grupy DOZ	21 028	24 040
Pozostałe spółki Grupy Pelion *	32 826	15 852
	53 854	39 892

* 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

	2022	2021
Wynagrodzenie z tyt. umów o pracę	1 752	2 322
Wynagrodzenie premiowe	-	155
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	50	287
Wynagrodzenia z tyt. umów o świadczenie usług	169	-
Wynagrodzenie z tyt. powołania	23	-

Wynagrodzenie kluczowego personelu Grupy

	2022	2021
Wynagrodzenie z tyt. umów o pracę	2 324	1 987
Wynagrodzenie premiowe	-	370

Wymienione kwoty nie uwzględniają wynagrodzeń premialnych 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

	2022	2021
Wynagrodzenia z tyt. umów o świadczenie usług	106	107

12.7 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Przeciętne zatrudnienie w 2022 roku w Grupie PGF wynosiło 1 868 osób, w 2021 roku 1 947 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 2022 rok wynosi netto 100 tys. zł (za rok 2021 wynagrodzenie dla audytora wyniosło 100 tys. zł).

12.9 Inne istotne informacje

Agresja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę

W dniu 24 lutego 2022 roku Federacja Rosyjska zaatakowała Ukrainę. W pierwszym kwartale 2022 r. zaobserwowano krótkotrwały wzrost przychodów ze sprzedaży wybranych kategorii asortymentowych, takich jakich bandaże, opatrunki i leki przeciwbólowe, spowodowany ogólnokrajowym ruchem pomocy rannym obywatelom Ukrainy. Z uwagi na napływ uchodźców wojennych z Ukrainy, Grupa PGF odnotowała zwiększenie bazy popytowej.

Jednocześnie wzrost cen surowców, w szczególności gazu ziemnego, opału i ropy naftowej przyczynił się do wzrostu ogólnego poziomu inflacji, która to z kolei była przyczynkiem do zwiększenia stóp procentowych NBP i wzrostu kosztów obsługi długu. Utrzymujący się wysoki poziom inflacji wpływa również na siłę nabywczą finalnych klientów Spółek Grupy PGF i powoduje ograniczenie zakupów środków farmaceutycznych. Od września 2022 można było zaobserwować spowolnienie dynamiki rynku. Wartość rynku sprzedaży hurtowej wzrosła o 9,7%¹ w czwartym kwartale 2022 w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku co stanowiło niższy o 4,2%² wzrost względem średniej z okresu całego roku.

Grupa na dzień sporządzenia sprawozdania nie zidentyfikowała istotnych zagrożeń odnośnie kontynuowania działalności związanych z wybuchem wojny na Ukrainie oraz kryzysem gospodarczym.

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

W 2020 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (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.

W pierwszej instancji tego postępowania została na Spółkę nałożona administracyjna kara pieniężna w wysokości 4 426 tys. zł (płatne do budżetu państwa). Decyzja Prezesa UOKiK z dnia 30 września 2022 r. nr DZP-19/2022 stwierdzająca naruszenie oraz nakładająca karę jest nieprawomocna. Spółka złożyła wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, który jest obecnie rozpatrywany przez Prezesa UOKiK w ramach drugiej instancji postępowania administracyjnego. Od tej decyzji będzie Spółce przysługiwała skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Prezes UOKiK postanowieniem z dnia 9 listopada 2022 r. przedłużył termin do załatwienia sprawy administracyjnej do dnia 31 marca 2023 r., jest to jednak termin instrukcyjny i nie można wykluczyć, że ponownie zostanie przedłużony. Spółka czeka na oficjalne pismo w sprawie przedłużenia postępowania.

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się w stosunku do Spółek z Grupy PGF żadne inne postępowania przed organami administracji publicznej, ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, których wartość stanowiłaby pojedynczo lub łącznie co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy PGF.

¹ Opracowanie własne na podstawie danych IQVIA

² Opracowanie własne na podstawie danych IQVIA

Zmiana warunków prowadzenia działalności

W okresie sprawozdawczym istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy miały również zmiany czynników makroekonomicznych m.in. istotny wzrost cen energii elektrycznej. Średnia kwartalna cena sprzedaży energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym wzrosła o 100,1%³ w III kwartale 2022 roku względem roku ubiegłego. Istotny wpływ na koszty działalności Grupy miał również wzrost cen paliwa, który w grudniu 2022 wyniósł 13,5%⁴ względem grudnia roku ubiegłego oraz zwiększenie wysokości minimalnego wynagrodzenia z 2 800 zł w 2021 r. do 3 010 zł w 2022 r., co stanowi wzrost o 7,5% rdr. Powyższe zmiany miały wpływ na wzrost kosztów prowadzenia działalności przez spółki Grupy PGF i osłabiły efekt działań podjętych w zakresie optymalizacji kosztów.

W ocenie Zarządu, w okresie sprawozdawczym, nie wystąpiły inne istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, niż opisane powyżej oraz w innych częściach sprawozdania.

Zagrożenia związane ze zmianami klimatycznymi

Zgodnie z ostatnimi badaniami naukowymi, temperatura na Ziemi stale rośnie, a średnia globalna temperatura powierzchni Ziemi jest obecnie wyższa o 1,1 °C w porównaniu z epoką przedindustrialną. Prawdopodobieństwo, że globalne ocieplenie osiągnie lub przekroczy 1,5 °C w bliskiej przyszłości jest większe niż 50% nawet w przypadku scenariuszy z niskimi emisjami gazów cieplarnianych⁵. Ponadto dane IMGW wskazują, że w Polsce średnia liczba dni, w ciągu których temperatura przekroczyła 30°C, jeszcze w okresie 1961-1990 wynosiła ok. 3,5. Tymczasem w latach 2011-2020 wskaźnik ten osiągnął wartość 10,4. Oznacza to, iż w ciągu roku występuje około trzy razy więcej upalnych dni niż dawniej⁶.

PGF S.A. jako organizacja prowadząca działalność w duchu odpowiedzialnego i zrównoważonego rozwoju ma pełną świadomość ryzyk wynikających z kwestii zmian klimatu.

Długoterminowe zmiany klimatu takie jak wyższe temperatury oraz szoki termiczne jak również ekstremalne zjawiska pogodowe (fale upałów, fale zimna) mogą wpływać w sposób bezpośredni i pośredni na działalność Grupy PGF.

Zarówno transport jak i przechowywanie produktów leczniczych wymaga zapewnienia ściśle określonej temperatury składowania, co oznacza, że konieczne jest utrzymanie stałej temperatury przez cały czas. W tym celu Grupa PGF musi zużywać energię elektryczną i ciepłą do utrzymania odpowiednich warunków.

PGF S.A. podjęła skuteczne kroki w celu złagodzenia zidentyfikowanych ryzyk fizycznych, takich jak zmiany temperatur i fale upałów. Przede wszystkim PGF S.A. przeprowadza systematyczną wymianę klimatyzatorów na bardziej energooszczędne modele oraz prowadzone są działania zmierzające do zwiększenia udziału energii ze źródeł odnawialnych w bilansie energetycznym (montaż instalacji fotowoltaicznych). Ponadto w procesie modernizacji budynków brana jest pod uwagę efektywność termiczna, co przyczynia się do zmniejszenia wpływu temperatury zewnętrznej na zużycie energii i kosztów związanych z utrzymaniem odpowiednich warunków przechowywania.

12.10 Zdarzenia po dacie bilansowej

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 2022

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.

³ Obliczenia własne na podstawie danych Urzędu Regulacji Energetyki

⁴ Obliczenia własne na podstawie danych GUS

⁵ „Climate Change 2022: Impacts, Adaptation and Vulnerability”, Intergovernmental Panel on Climate Change, 2022 (<https://www.ipcc.ch/report/ar6/wg2/>)

⁶ „Klimat Polski 2021”, Instytut Meteorologii i Gospodarki Wodnej, 2022 (<https://www.imgw.pl/badania-nauka/klimat>)

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

W poniższej tabeli Grupa zaprezentowała porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy za rok 2022 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 2022

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	5 870 646	-	5 870 646
Koszt własny sprzedaży	(5 447 705)	-	(5 447 705)
Zysk (strata) ze sprzedaży	422 941	-	422 941
Koszty sprzedaży	(361 337)	2 303	(363 640)
Koszty ogólnego zarządu	(41 098)	295	(41 393)
Pozostałe przychody operacyjne	1 692	-	1 692
Pozostałe koszty operacyjne	(2 173)	(29)	(2 144)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	20 025	2 569	17 456
Zysk (strata) z inwestycji	(860)	-	(860)
Przychody finansowe	30 495	-	30 495
Koszty finansowe	(71 763)	(3 198)	(68 565)
Zysk (strata) brutto	(22 103)	(629)	(21 474)
Podatek dochodowy	(531)	(2)	(529)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(22 634)	(631)	(22 003)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(22 634)	(631)	(22 003)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(22 891)	(631)	(22 260)
Akcjonariuszom niekontrolującym	257	-	257

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) brutto

II. Korekty razem

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 pozostałych aktywów finansowych

Spłata udzielonych pożyczek

Odsetki

Spłata należności z tyt. cash pooling

II. Wydatki

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek

Nabycie pozostałych aktywów finansowych

Inne wydatki inwestycyjne netto

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy

Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału

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. leasingu

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
(22 103)	(629)	(21 474)
57 498	18 918	38 580
27 882	15 692	12 190
175	175	-
13 529	3 022	10 507
(1 567)	89	(1 656)
(12 859)	-	(12 859)
(31 543)	-	(31 543)
62 115	(60)	62 175
(588)	-	(588)
354	-	354
35 395	18 289	17 106
88 484	-	88 484
79	-	79
6 204	-	6 204
2	-	2
16 163	-	16 163
66 036	-	66 036
(7 240)	-	(7 240)
(6 898)	-	(6 898)
(6)	-	(6)
(40)	-	(40)
(296)	-	(296)
81 244	-	81 244
168 471	-	168 471
5	-	5
167 813	-	167 813
653	-	653
(266 354)	(18 289)	(248 065)
(272)	-	(272)
(433)	-	(433)
(206 107)	-	(206 107)
(17 593)	(15 284)	(2 309)
(32 301)	(3 005)	(29 296)
(9 648)	-	(9 648)
(97 883)	(18 289)	(79 594)
18 756	-	18 756
18 756	-	18 756
11 986	-	11 986
30 742	-	30 742

31.12.2022

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
AKTYWA TRWAŁE	694 187	51 580	642 607
Wartość firmy	327 508	-	327 508
Wartości niematerialne	204 869	-	204 869
Rzeczowe aktywa trwałe	54 348	-	54 348
Prawo do użytkowania aktywów	103 172	51 531	51 641
Nieruchomości inwestycyjne	680	-	680
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 156	49	2 107
Pozostałe aktywa trwałe	1 454	-	1 454
AKTYWA OBROTOWE	1 400 966	-	1 400 966
Zapasy	611 504	-	611 504
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	197 243	-	197 243
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	558 596	-	558 596
Należności z tytułu podatku dochodowego	41	-	41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 742	-	30 742
Pozostałe aktywa obrotowe	2 840	-	2 840
AKTYWA RAZEM	2 095 153	51 580	2 043 573

31.12.2022

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	180 745	(5 235)	185 980
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	177 469	(5 235)	182 704
Kapitał podstawowy	280 000	-	280 000
Kapitał zapasowy	14 569	-	14 569
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	-	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(79)	-	(79)
Zyski (straty) zatrzymane	(117 942)	(5 235)	(112 707)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(95 051)	(4 604)	(90 447)
- zysk (strata) netto	(22 891)	(631)	(22 260)
Udziały niekontrolujące	3 276	-	3 276
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	271 457	38 644	232 813
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	270 861	38 644	232 217
Pozostałe zobowiązania finansowe	155 869	-	155 869
Zobowiązania z tytułu leasingu	69 870	38 644	31 226
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 049	-	44 049
Rezerwy długoterminowe	1 073	-	1 073
Przychody przyszłych okresów	596	-	596
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 642 951	18 171	1 624 780
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 633 014	17 466	1 615 548
Pozostałe zobowiązania finansowe	124 417	-	124 417
Zobowiązania z tytułu leasingu	19 901	17 466	2 435

Zobowiązania z tytułu faktoringu	117 272	-	117 272
Rezerwy krótkoterminowe	14 666	-	14 666
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 355 923	-	1 355 923
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	835	-	835
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	9 937	705	9 232
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 095 153	51 580	2 043 573

Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
Piotr Cieślak
Data: 2023.03.31
20:09:47 CEST

Piotr Cieślak

Prezes Zarządu

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
ŁUKASZ BRONISŁAW
MORAWIEC
Data: 2023.03.31 19:44:59
CEST

Łukasz Morawiec

Członek Zarządu

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
Tomasz Zarębiński
Data: 2023.03.31 19:56:26
CEST

Tomasz Zarębiński

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie skonsolidowane

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
Aleksandra Jaraczewska; BSS SA
Data: 2023.03.31 17:53:59 CEST

Aleksandra Jaraczewska

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

Łódź, dnia 31 marca 2023 r.