



**Grupa Kapitałowa
Polska Grupa Farmaceutyczna**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU
sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 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.....	9
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.....	13
1.7 Zasady konsolidacji	14
1.8 Utrata wartości niefinansowych aktywów	14
1.9 Kursy walut.....	15
CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	15
CZĘŚĆ 3 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU	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	35
CZĘŚĆ 7 GRUPA KAPITAŁOWA PGF ORAZ WARTOŚĆ FIRMY.....	37
7.1 Połączenia przedsiębiorstw oraz wartość firmy	37

7.2 Zmiany struktury Grupy w 2023 i 2022 roku	39
7.3 Ujmowanie transakcji pod wspólną kontrolą	39
7.4 Udziały niekontrolujące	40
CZĘŚĆ 8 OPODATKOWANIE	40
8.1 Podatek dochodowy	41
8.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	41
8.3 Odroczone podatek dochodowy	42
CZĘŚĆ 9 POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE	43
9.1 Wartości niematerialne	43
9.2 Rzeczowe aktywa trwałe	46
9.3 Prawo do użytkowania aktywów	48
9.4 Nieruchomości inwestycyjne	50
CZĘŚĆ 10 KAPITAŁ OBROTOWY	51
10.1 Zapasy	51
10.2 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	52
10.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	54
CZĘŚĆ 11 POZOSTAŁE AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA	55
11.1 Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe	55
11.2 Zobowiązania z tytułu faktoringu	55
11.3 Rezerwy	56
11.4 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	57
11.5 Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	58
CZĘŚĆ 12 POZOSTAŁE NOTY	59
12.1 Zobowiązania warunkowe oraz aktywa nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	59
12.2 Nota objaśniająca do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	59
12.3 Zysk (strata) na akcję	60
12.4 Dywidendy wypłacone i należne	61
12.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi	61
12.6 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego	62
12.7 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	62
12.8 Wybór biegłego rewidenta oraz wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe	62
12.9 Inne istotne informacje	62
12.10 Zdarzenia po dacie bilansowej	64
12.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za rok 2023	64

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2023	rok 2022	rok 2023	rok 2022
Przychody ze sprzedaży	6 551 802	5 870 646	1 446 825	1 252 191
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	24 167	20 025	5 337	4 271
Zysk (strata) brutto	(27 261)	(22 103)	(6 020)	(4 715)
Zysk (strata) netto	(29 415)	(22 634)	(6 496)	(4 828)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	(29 738)	(22 891)	(6 567)	(4 883)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	124 966	35 395	27 596	7 550
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(66 748)	81 244	(14 740)	17 329
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(66 999)	(97 883)	(14 795)	(20 878)
Przepływy pieniężne netto, razem	(8 781)	18 756	(1 939)	4 001
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Zysk (strata) podstawowy / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(1,06)	(0,82)	(0,23)	(0,17)
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa obrotowe	1 561 962	1 400 966	359 237	298 720
Aktywa trwałe	715 858	694 187	164 641	148 017
Aktywa razem	2 277 820	2 095 153	523 878	446 737
Zobowiązania krótkoterminowe	1 995 562	1 642 951	458 961	350 317
Zobowiązania długoterminowe	131 455	271 457	30 233	57 881
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	147 543	177 469	33 934	37 841
Udziały niekontrolujące	3 260	3 276	750	699
Liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Nota	2023	2022
Przychody ze sprzedaży	3.1	6 551 802	5 870 646
Koszt własny sprzedaży	3.2	(6 097 234)	(5 447 705)
Zysk (strata) ze sprzedaży		454 568	422 941
Koszty sprzedaży	3.2	(378 343)	(361 337)
Koszty ogólnego zarządu	3.2	(52 355)	(41 098)
Pozostałe przychody operacyjne	3.3	2 782	1 692
Pozostałe koszty operacyjne	3.3	(2 485)	(2 173)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		24 167	20 025
Zysk (strata) z inwestycji	4.3	-	(860)
Przychody finansowe	3.4	25 767	30 495
Koszty finansowe	3.4	(77 195)	(71 763)
Zysk (strata) brutto		(27 261)	(22 103)
Podatek dochodowy	8.1	(2 154)	(531)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(29 415)	(22 634)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto ogółem		(29 415)	(22 634)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(29 738)	(22 891)
Akcjonariuszom niekontrolującym		323	257

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2023	2022
Wynik netto	(29 415)	(22 634)
Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty z uwzględnieniem efektu podatku odroczonego, w tym:	(80)	345
Zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(80)	345
Inne całkowite dochody (straty) netto po opodatkowaniu	(80)	345
Całkowite dochody (straty) netto	(29 495)	(22 289)
Całkowite dochody (straty) przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(29 818)	(22 546)
Akcjonariuszom niekontrolującym	323	257

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2023	2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto		(27 261)	(22 103)
II. Korekty razem		152 227	57 498
Amortyzacja		33 284	27 882
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(482)	175
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		15 482	13 529
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		5 869	(1 567)
Zmiana stanu zapasów	12.2	(73 418)	(12 859)
Zmiana stanu należności	12.2	(19 835)	(31 543)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	12.2	192 712	62 115
Zapłata (zwrot) podatku dochodowego		(1 287)	(588)
Inne korekty netto	12.2	(98)	354
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		124 966	35 395
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		15 810	88 484
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		40	79
Zbycie pozostałych aktywów finansowych		150	6 204
Spłata udzielonych pożyczek		3	2
Odsetki		15 617	16 163
Spłata należności z tyt. cash pooling		-	66 036
II. Wydatki		(82 558)	(7 240)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(5 421)	(6 898)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	7.2	-	(6)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(102)	(40)
Inne wydatki inwestycyjne netto	12.2	(77 035)	(296)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(66 748)	81 244
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		52 970	168 471
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	5
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych		51 548	167 813
Inne wpływy finansowe netto	12.2	1 422	653
II. Wydatki		(119 969)	(266 354)
Wykup udziałów niekontrolujących		(80)	(272)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		(350)	(433)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych		(57 554)	(206 107)
Spłata zobowiązań z tyt. leasingu		(22 665)	(17 593)
Odsetki		(30 355)	(32 301)
Inne wydatki finansowe netto	12.2	(8 965)	(9 648)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(66 999)	(97 883)
Razem przepływy pieniężne netto		(8 781)	18 756
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(8 781)	18 756
Środki pieniężne na początek okresu	4.7	30 742	11 986
Środki pieniężne na koniec okresu	4.7	21 961	30 742

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
AKTYWA TRWAŁE		715 858	694 187
Wartość firmy	7.1	327 508	327 508
Wartości niematerialne	9.1	203 794	204 869
Rzeczowe aktywa trwałe	9.2	51 247	54 348
Prawo do użytkowania aktywów	9.3	128 131	103 172
Nieruchomości inwestycyjne	9.4	680	680
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.3	2 211	2 156
Pozostałe aktywa trwałe	11.1	2 287	1 454
AKTYWA OBROTOWE		1 561 962	1 400 966
Zapasy	10.1	684 922	611 504
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	4.8	274 184	197 243
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10.2	574 413	558 596
Należności z tytułu podatku dochodowego		650	41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.7	21 961	30 742
Pozostałe aktywa obrotowe	11.1	5 832	2 840
AKTYWA RAZEM		2 277 820	2 095 153

	Nota	31.12.2023	31.12.2022 <i>(przekształcone)</i>
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		150 803	180 745
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej		147 543	177 469
Kapitał podstawowy	5.2	280 000	280 000
Kapitał zapasowy	5.3	16 379	14 569
Kapitał pozostały-rezerwowy	5.3	921	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		(159)	(79)
Zyski (straty) zatrzymane		(149 598)	(117 942)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(119 860)	(95 051)
- zysk (strata) netto		(29 738)	(22 891)
Udziały niekontrolujące	7.4	3 260	3 276
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		131 455	271 457
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		130 897	270 861
Pozostałe zobowiązania finansowe	4.4	-	155 869
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.4	83 987	69 870
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.3	45 656	44 049
Rezerwy długoterminowe	11.3	1 254	1 073
Przychody przyszłych okresów	11.5	558	596
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		1 995 562	1 642 951
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		1 990 137	1 638 726
Pozostałe zobowiązania finansowe	4.4	275 494	124 417
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.4	28 496	19 901
Zobowiązania z tytułu faktoringu	11.2	124 849	117 272
Rezerwy krótkoterminowe	11.3	9 257	14 666
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10.3	1 551 226	1 361 635
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		815	835
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	11.5	5 425	4 225
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		2 277 820	2 095 153

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowo	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2023	180 745	177 469	280 000	14 569	921	(79)	(117 942)	3 276
Całkowite dochody (straty) netto	(29 495)	(29 818)	-	-	-	(80)	(29 738)	323
- wynik netto za okres	(29 415)	(29 738)	-	-	-	-	(29 738)	323
- inne całkowite dochody (straty) netto	(80)	(80)	-	-	-	(80)	-	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	1 817	1 810	-	1 810	-	-	-	7
- podział zysku	1 800	1 800	-	1 800	-	-	-	-
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	17	10	-	10	-	-	-	7
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	2 264	1 918	-	-	-	-	1 918	346
- wypłata dywidendy	346	-	-	-	-	-	-	346
- zmiana struktury udziałowej	83	83	-	-	-	-	83	-
- podział zysku	1 800	1 800	-	-	-	-	1 800	-
- inne zmniejszenia	35	35	-	-	-	-	35	-
Stan na 31 grudnia 2023	150 803	147 543	280 000	16 379	921	(159)	(149 598)	3 260

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwy	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

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.: wprowadzanie na rynek suplementów diety, środków spożywczych i produktów leczniczych, rozwój i tworzenie nowych innowacyjnych serwisów dla aptek a także wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

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:
 - Tomasz Zarębiński p.o. Prezesa Zarządu od dnia 8 listopada 2023 r.
Członek Zarządu do dnia 7 listopada 2023 r.
 - Łukasz Morawiec Członek Zarządu od dnia 7 listopada 2023 r.
Członek Zarządu do dnia 31 marca 2023 r.
 - Piotr Cieślak Prezes Zarządu do dnia 7 listopada 2023 r.
- Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:
 - Zbigniew Molenda Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Jacek Sz wajcowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
 - Ignacy Przystalski Członek Rady Nadzorczej
 - Jacek Dauenhauer Członek Rady Nadzorczej
 - Mariola Belina – Prażmowska Członek Rady Nadzorczej

1.3 Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 8 kwietnia 2024 r.

1.4 Struktura Grupy Kapitałowej

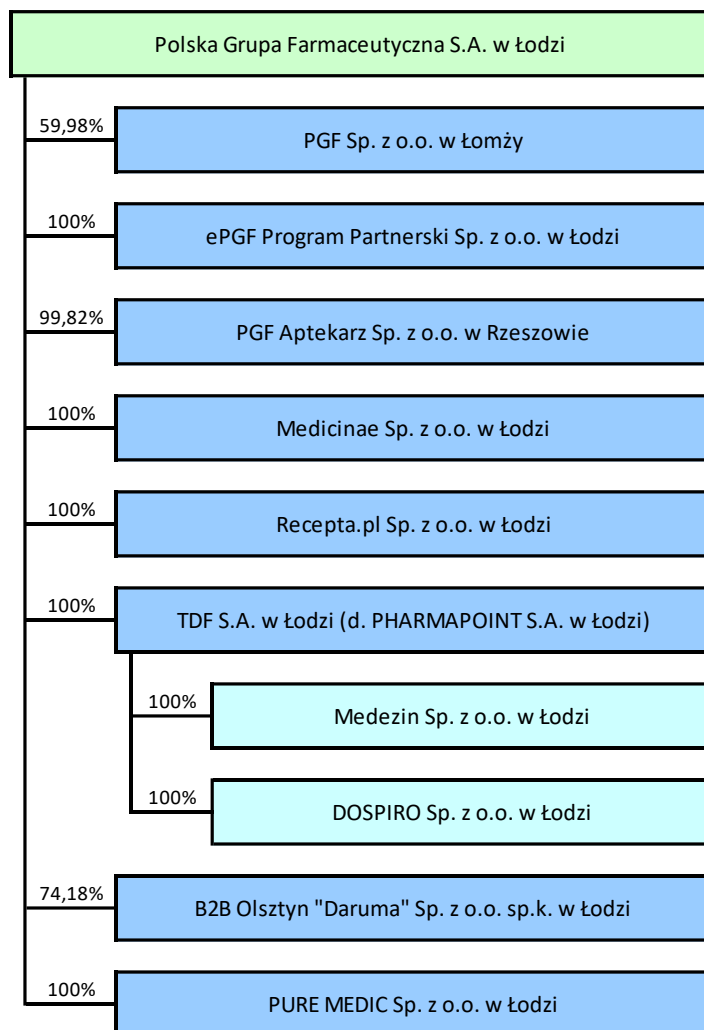
W skład Grupy Polska Grupa Farmaceutyczna wchodzi:

- 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 31.12.2023 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	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	99,82%	99,82%	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	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność portali internetowych	100%	100%	tak
TDF S.A. w Łodzi (d. 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	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	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

* W dniu 01 grudnia 2023 r. została zarejestrowana zmiana nazwy Spółki PHARMAPOINT S.A. w Łodzi na TDF S.A. w Łodzi

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



Na dzień 31 grudnia 2023 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 10 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 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 oraz walutą prezentacji Jednostki Dominującej oraz jej spółek zależnych jest 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 2023 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 2023 roku oraz dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane w dniu 31 marca 2023 r. skonsolidowane dane finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r., z wyjątkiem zmiany prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązań z tytułu innych świadczeń pracowniczych. W wyniku zmiany prezentacji przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe na 31 grudnia 2022 uległy zmniejszeniu o 5 712 tys. zł, natomiast zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wzrosły o analogiczną kwotę. Wprowadzona zmiana prezentacji nie wpłynęła na wysokość kapitałów własnych oraz wynik netto Grupy.

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

W 2023 roku Grupa kolejny rok z rzędu poniosła stratę netto w wysokości 29,4 mln zł, nastąpił spadek wartości rezerwy zabezpieczającej płynność Grupy ze 163 mln zł do 84 mln zł oraz wzrost wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego z 1,9 do 2,4 na koniec 2023 r. Zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 433,6 mln zł (na koniec 2022 r. kwota 242 mln zł).

Zdaniem Zarządu, Grupa PGF jest w stanie kontynuować działalność mając na uwadze wsparcie Grupy Kapitałowej Pelion oraz to, iż Spółka PGF S.A. zapewnia sobie płynność finansową bazując na wielu instrumentach finansowych. W skład tych instrumentów wchodzi między innymi: pożyczki, program emisji obligacji, cash pooling grupowy, faktoring zarówno należności jak i odwrotny oraz zobowiązania handlowe wynikające z przyjętego modelu biznesowego. W ramach posiadanych narzędzi finansowych Spółka tak zarządza limitami oraz dostępnymi narzędziami aby zapewnić sobie odpowiedni poziom środków finansowych w tym, w razie konieczności może skorzystać z wsparcia Grupy poprzez cash pooling bądź bezpośrednią pożyczkę.

Jeśli chodzi o posiadany program emisji obligacji zapadalny w 2024 roku, Grupa rozważa jego kontynuację bądź pozyskanie innej formy finansowania. Jednocześnie Jednostka Dominująca wyższego szczebla Pelion S.A. z początkiem kwietnia 2024 roku podpisała List Wsparcia dla Grupy, deklarując wolę i możliwość kontynuowania finansowego wsparcia przez kolejne 13 miesięcy od jego podpisania.

Wspomniany model biznesowy Spółki polega na tym, iż przy stosunkowo niskich marżach i znaczących kosztach samej dystrybucji Spółka finansuje część działalności kredytem kupieckim. Łańcuch związany z otrzymaniem płatności za towar od odbiorcy końcowego jest wyjątkowo długi i wynosi średnio ponad 70 dni. Składa się na to element wynikający z szeroko pojętej dostępności, czyli wartość minimalnego zapasu utrzymywanego przez dystrybutora (około 30 dni) oraz termin płatności od odbiorcy końcowego

(ponad 40 dni). Proces ten jest finansowany przez wysoki poziom zobowiązań wnikający z kredytów kupieckich udostępnianych przez dostawców Spółki PGF S.A. Pozostałe źródła finansowania stanowią uzupełnienie modelu biznesowego Spółki.

W świetle powyższych wyjaśnień, w ocenie Zarządu, przyjęcie zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego jest zasadne.

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 2022 r., z wyjątkiem zastosowania nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 roku tj.:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (opublikowano dnia 7 maja 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku 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. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później);
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”: Międzynarodowa reforma podatkowa - Zasady modelowe drugiego filaru, wydane 23 maja 2023 r., opublikowane dnia 9 listopada 2023 roku, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później;

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

Następujące standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 r. nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - Zobowiązania długoterminowe objęte kowenantami (opublikowane 31 października 2022 roku), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing”: Zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, opublikowane dnia 21 listopada 2023 roku – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Umowy finansowania dostawców (opublikowane 25 maja 2023 roku), 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 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” - Brak wymienialności (opublikowane 15 sierpnia 2023 roku), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 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 2023 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 wyzacowanej 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	2023	2022
średni kurs na koniec okresu	4,3480	4,6899
średni kurs okresu	4,5284	4,6883
najwyższy średni kurs w okresie	4,7895	4,9647
najniższy średni kurs w okresie	4,3053	4,4879

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.

Przychody ze sprzedaży oraz wyniki spółek Grupy prowadzących odmienny rodzaj działalności nie są istotne dla oceny działalności Grupy PGF.

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 przyrzeczonego 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 przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi.

Przypisania 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 z działalności operacyjnej spółki tj. przychody ze sprzedaży towarów i usług.

Grupa prowadzi działalność w szczególności 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 ujmuje 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, 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 przyrzeczonej 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

	2023	2022
Towarów	6 441 541	5 765 197
Materiałów	273	283
Usług	109 988	105 166
Przychody netto ze sprzedaży, razem	6 551 802	5 870 646

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. W ramach tych kontraktów działa jako Sprzedający

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w podziale na kanał dystrybucji

	2023	2022
Apteki	5 907 159	5 303 036
Hurtownie	532 749	460 756
Szpitala	1 906	1 688
Przychody razem	6 441 814	5 765 480

W ofercie handlowej Grupy w okresie sprawozdawczym znajdowało się ponad trzydzieści tysięcy pozycji asortymentowych, obejmujących w przeważającej części produkty lecznicze a także sprzęt medyczny, zioła i kosmetyki. Sprzedaż produktów leczniczych stanowi dominującą część przychodów (ponad 90%).

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 2023 oraz 31 grudnia 2022 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

	2023	2022
Wartość sprzedanych towarów	6 072 013	5 434 066
Wartość sprzedanych materiałów	117	43
Wartość sprzedanych towarów, materiałów, razem	6 072 130	5 434 109
Amortyzacja	33 284	27 882
Zużycie materiałów i energii	18 189	22 274
Usługi obce	198 118	179 554
Podatki i opłaty	4 777	3 820
Koszty pracownicze	173 607	151 977
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym z tytułu:	29 687	29 482
- podróży służbowych	603	537
- marketingu	15 686	17 464
- reklamy i reprezentacji	1 915	2 778
- ubezpieczeń majątkowych	4 136	3 867
- kosztów podpisanych umów	6 802	4 297
- inne	545	539

w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Koszty według rodzaju, razem

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych

Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki

Koszty sprzedaży

Koszty ogólnego zarządu

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług

Koszt własny sprzedaży

	2023	2022
	457 662	414 989
	(1 671)	1 110
	(189)	(68)
	(378 343)	(361 337)
	(52 355)	(41 098)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	25 104	13 596
Koszt własny sprzedaży	6 097 234	5 447 705

3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Dotacje

Rozwiązane rezerwy na przyszłe koszty

Pozostałe, w tym:

- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności handlowe i koszty sądowe (zapłata)

- zwrot opłat sądowych i kosztów egzekucyjnych

- przychody z tyt. bezskodowości i odszkodowania

- rozliczenie refundacji kosztów

- spisane zobowiązania

- obciążenie z tyt. kar umownych

- inne

Pozostałe przychody operacyjne, razem

	2023	2022
Dotacje	709	740
Rozwiązane rezerwy na przyszłe koszty	480	-
Pozostałe, w tym:	1 593	952
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności handlowe i koszty sądowe (zapłata)	-	228
- zwrot opłat sądowych i kosztów egzekucyjnych	123	95
- przychody z tyt. bezskodowości i odszkodowania	880	4
- rozliczenie refundacji kosztów	51	64
- spisane zobowiązania	81	92
- obciążenie z tyt. kar umownych	2	101
- inne	456	368
Pozostałe przychody operacyjne, razem	2 782	1 692

Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych

Aktualizacja wartości aktywów - należności

Utworzone rezerwy na koszty

Pozostałe, w tym:

- przekazane darowizny

- opłaty sądowe i koszty egzekucyjne

- umorzenie i spisanie należności

- koszty gwarancji bankowych

- opłaty i składki członkowskie

- inne

Pozostałe koszty operacyjne, razem

	2023	2022
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	945	298
Aktualizacja wartości aktywów - należności	104	-
Utworzone rezerwy na koszty	262	182
Pozostałe, w tym:	1 174	1 693
- przekazane darowizny	25	122
- opłaty sądowe i koszty egzekucyjne	250	170
- umorzenie i spisanie należności	299	306
- koszty gwarancji bankowych	11	10
- opłaty i składki członkowskie	183	168
- inne	406	917
Pozostałe koszty operacyjne, razem	2 485	2 173

3.4 Przychody i koszty finansowe

Odsetki

- od cash pooling

- od należności i inne

Inne przychody finansowe, w tym:

- rozwiązanie odpisów aktualizujących na odsetki od należności

- przychody z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania

- przychody z tyt. poręczeń dot. finansowania

- inne

Aktualizacja wartości aktywów finansowych

Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

przez wynik finansowy

Przychody finansowe, razem

	2023	2022
Odsetki	19 282	22 253
- od cash pooling	15 773	17 209
- od należności i inne	3 509	5 044
Inne przychody finansowe, w tym:	6 457	8 240
- rozwiązanie odpisów aktualizujących na odsetki od należności	51	67
- przychody z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	4 912	7 255
- przychody z tyt. poręczeń dot. finansowania	1 172	903
- inne	322	15
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	3	2
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	25	-
Przychody finansowe, razem	25 767	30 495

	2023	2022
Odsetki	63 337	52 628
- od kredytów i cash pooling	11 450	14 842
- od obligacji	12 686	9 413
- od zobowiązań	23	134
- od zobowiązań z tyt. leasingu	6 546	5 778
- od faktoringu	32 416	22 229
- od pochodnych	98	36
- pozostałe	118	196
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	646	1 823
Inne koszty finansowe, w tym:	13 212	17 312
- odpis aktualizujący na odsetki od należności	22	3
- prowizje bankowe	5 722	8 451
- odsetki umorzone odbiorcom	340	180
- koszty gwarancji i poręczeń dot. finansowania	7 125	8 425
- inne	3	253
Koszty finansowe, razem	77 195	71 763

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 tym procesie, 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 2023 roku 83 762 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. 163 067 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. Jednostka Dominująca Grupy jest uczestnikiem dwóch struktur cash poolingowych, z których jedna ma charakter zwrotny, a druga bezzwrotny. W strukturze cash poolingowego Spółka ma przyznany limit globalny w kwocie 50 mln zł, natomiast w strukturze cash poolingowego bezzwrotnego limit dzienny w wysokości 30 mln zł.

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 oraz udzielonych poręczeniach dotyczących zobowiązań finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 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.

31.12.2023

	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów	144 571	6 237	632	-	151 440
Zobowiązania z tyt. obligacji	2 622	136 091	-	-	138 713
Zobowiązania z tyt. leasingu	8 170	24 013	83 467	20 816	136 466
Zobowiązania z tyt. cash pooling	995	-	-	-	995
Zobowiązania z tyt. kaucji	488	2 711	3 252	-	6 451
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 466 650	43 475	-	-	1 510 125
Zobowiązania z tyt. pochodnych instrumentów finansowych IRS	-	-	973	-	973
Zobowiązania z tyt. faktoringu	133 783	20 897	-	-	154 680
Zobowiązania z tyt. gwarancji i poręczeń finansowych	296 509	-	-	-	296 509
Pozostałe zobowiązania finansowe	70	-	-	-	70
Razem	2 053 858	233 424	88 324	20 816	2 396 422

31.12.2022

	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	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 pooling	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	-	-	437	-	437

finansowych IRS

Zobowiązania z tyt. faktoringu	115 224	28 555	2 153	-	145 932
Zobowiązania z tyt. gwarancji i poręczeń finansowych	248 264	-	-	-	248 264
Pozostałe zobowiązania finansowe	76	-	-	-	76
Razem	1 642 760	238 048	232 499	29 837	2 143 144

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 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 2023 roku Spółki Grupy nie lokowały środków na lokatach bankowych. Nie występowała więc konieczność minimalizowania tego ryzyka w oparciu o ww. kryteria wobec lokat bankowych.

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

Koncentracja środków finansowych w bankach:

Bank	Rating	Agencja Ratingowa	31.12.2023
A	A+	Fitch	33,4%
B	A-	Fitch	25,0%
C	BB	Fitch	21,2%
D	BBB-	Fitch	6,1%
E	A-	Fitch	7,0%
Pozostałe	-	-	7,3%
			100,0%

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 TDF S.A., Dospiro Sp. z o.o. 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. 3% przy czym 97% z nich jest rozliczanych w euro. Przy tych zakupach Spółki korzystają z odroczonych terminów płatności (zwykle 30 - 120 dni) i w tym czasie są narażone na ryzyko związane z osłabieniem się kursu złotego.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahania kursów walut. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Potencjalna możliwa zmiana kursów walut	+/- 5%	+/- 10 p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 710 tys. zł	-/+ 1 420 tys. zł

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 niezmienione 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 powiększone o marżę banku.

Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej w Grupie wynosiła na dzień 31 grudnia 2023 r. dla instrumentów krótkoterminowych 7,5% p.a., instrumenty długoterminowe nie występowały (na dzień 31 grudnia 2022 r. dla instrumentów długoterminowych 9,17% p.a., dla instrumentów krótkoterminowych 8,32% 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: 683 639 tys. zł, na które składają się skorygowane o wartość zabezpieczenia w kwocie 60 000 tys. zł kredyty krótkoterminowe w kwocie 141 755 tys. zł, obligacje w kwocie 130 000 tys. zł, zobowiązania z tytułu cash poola w kwocie 988 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu faktoringu w kwocie 470 896 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0 p.p.	+/- 5,0 p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 5 537 tys. zł	-/+ 27 685 tys. zł

Należności oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu należności z tyt. cash pooling na dzień bilansowy wyniosły: 272 267 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0 p.p.	+/- 5,0 p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 2 205 tys. zł	-/+ 11 025 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2022 r.:

Zobowiązania oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 618 522 tys. zł, na które składają się skorygowane o wartość zabezpieczenia w kwocie 55 000 tys. zł kredyty w kwocie 136 814 tys. zł, obligacje w kwocie 130 000 tys. zł, zobowiązania z tytułu cash poola w kwocie 11 935 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu faktoringu w kwocie 394 773 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 pooling 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

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2023 r. w spółkach Grupy obowiązywały trzy transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na łączną kwotę 60 mln zł. Wycena transakcji ujmowana była w wyniku

finansowym. Grupa nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. Przesłanką dokonania zabezpieczenia była zmiana stóp procentowych znacznie powyżej 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 42% 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 formie Rozporządzenia Ministra Finansów. Zgodnie z tzw. mapą drogową publikacja starych stawek WIBOR/WIBID zakończy się w 2027 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 622 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

W 2023 roku zostało rozliczonych dwanaście okresów odsetkowych, w wyniku czego Grupa uzyskała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 52 tys. zł, przy czym rozliczenie za ostatni okres odsetkowy wyniosło (13,5) 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. Klasyfikacja aktywów finansowych zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI) dla danego składnika aktywów finansowych.

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

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

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 renegecja 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 2023

	Kategorie instrumentów finansowych (wg MSSF 9)			Kategorie wyłączone z 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	25	-	-	-	25
Należności z tyt. dostaw i usług	-	509 656	-	-	509 656
Kaucje	-	35 207	-	-	35 207
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	21 961	-	-	21 961
Należności z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	-	1 098	-	-	1 098
Należności z tyt. faktoringu	-	2 902	-	-	2 902
Należności z tyt. cash poolingu	-	274 159	-	-	274 159
Razem	25	844 983	-	-	845 008
Zobowiązania finansowe					
Pochodny instrument finansowy - IRS	973	-	-	-	973
Kredyty o zmiennej stopie procentowej	-	-	142 114	-	142 114
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	131 342	-	131 342
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	-	112 483	112 483
Zobowiązania z tyt. kaucji	-	-	6 451	-	6 451
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	1 510 125	-	1 510 125
Zobowiązania z tyt. cash poolingu	-	-	995	-	995
Zobowiązania z tyt. faktoringu	-	-	124 849	-	124 849
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	70	-	70
Razem	973	-	1 915 946	112 483	2 029 402

**ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY
FINANSOWE na 31 grudnia 2022**

	Kategorie instrumentów finansowych (wg MSSF 9)		Kategorie wyłączone z 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 poolingu	-	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 poolingu	-	-	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

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, należności i zobowiązań handlowych, kredytów, pożyczek oraz obligacji o zmiennej stopie procentowej oraz pozostałych należności i zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności. Kredyty bankowe oraz wyemitowane obligacje nie odbiegają od wartości bilansowych ze względu na fakt, że są oparte na stopach rynkowych w szczególności WIBOR 1M / WIBOR 3M + marża. Poziom hierarchii wartości godziwej przedstawiono w nocie 4.9.

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

	MSSF 9 31.12.2023			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto	296 120	549 213	9 899	855 232
Należności handlowe	-	510 006	9 899	519 905
Należności z tyt. cash pooling	274 159	-	-	274 159
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 961	-	-	21 961
Kaucje	-	35 207	-	35 207
Należności z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	-	1 098	-	1 098
Należności z tyt. faktoringu	-	2 902	-	2 902
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	1 218	9 031	10 249
Należności handlowe	-	1 218	9 031	10 249
Wartość bilansowa (MSSF 9)	296 120	547 995	868	844 983

	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

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 niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2023	Razem	Bieżące	Przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 31.12.2023	519 905	493 391	16 615	9 899
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania		0,00%	7,33%	91,23%
Oczekiwana strata kredytowa	10 249	-	1 218	9 031

Współczynnik niewypełnienia 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 niewypełnienia zobowiązania		0,00%	0,00%	88,70%
Oczekiwana strata kredytowa	11 254	-	-	11 254

PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	2023	2022
Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku	24 214	29 784
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	19 236	22 078
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	46	175
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	3	2
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	17	274
Przychody z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania*	4 912	7 255
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	69 563	63 571
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	621	1 823
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	30 804	30 208
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu	32 416	22 229
Koszty z tyt. prowizji	5 722	8 451
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	(45 349)	(33 787)

* 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 dniu 29 czerwca 2022 r. spółki ePGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi 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.

4.4 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2023	31.12.2022
Kredyty i pożyczki	142 114	137 140
Dłużne papiery wartościowe	131 342	130 694
Zobowiązania z tyt. leasingu	112 483	89 771
Pozostałe	2 038	12 452
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	387 977	370 057
- długoterminowe	83 987	225 739
- krótkoterminowe	303 990	144 318

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ROK 2023

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tyt. leasingu	Zobowiązania z tyt. obligacji	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	137 140	89 771	130 694	12 452	370 057
Zwiększenia	62 355	54 001	12 686	2 246	131 288
- otrzymane kredyty i pożyczki	51 038	-	-	-	51 038
- zawarcie nowych umów leasingu	-	17 013	-	-	17 013
- naliczone odsetki	11 317	6 546	12 686	231	30 780
- dywidenda zadeklarowana	-	-	-	349	349
- cash pooling	-	-	-	510	510
- naliczone prowizje	-	-	-	620	620
- modyfikacje umów leasingu	-	30 442	-	-	30 442
- inne	-	-	-	536	536

Zmniejszenia

	57 381	31 289	12 038	12 660	113 368
- spłata kredytów	46 097	-	-	-	46 097
- spłata zobowiązań z tyt. leasingu	-	22 665	-	-	22 665
- spłata odsetek i prowizji	11 284	6 278	12 038	755	30 355
- spłata zobowiązań z tyt. dywidend	-	-	-	350	350
- spłata zobowiązań z tyt. pochodnych	-	-	-	98	98
- spłata zobowiązań z tyt. cash poolingu	-	-	-	11 457	11 457
- spisanie zobowiązań z tyt. leasingu	-	232	-	-	232
- inne	-	2 114	-	-	2 114
Stan na koniec okresu	142 114	112 483	131 342	2 038	387 977

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ROK 2022

	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	9 164	142 051	13 944	205 833
- otrzymane kredyty i pożyczki	25 878	-	-	-	25 878
- emisja obligacji	-	-	130 000	-	130 000
- zawarcie nowych umów leasingu	-	1 958	-	-	1 958
- 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
- modyfikacje umów leasingu	-	1 429	-	-	1 429
- inne	-	-	-	725	725
Zmniejszenia	90 654	35 341	141 179	1 562	268 736
- spłata kredytów	76 107	-	-	-	76 107
- spłata zobowiązań z tyt. leasingu	-	17 593	-	-	17 593
- wykup obligacji	-	-	130 000	-	130 000
- spłata odsetek i prowizji	14 547	5 769	11 179	806	32 301
- spłata zobowiązań z tyt. dywidend	-	-	-	433	433
- spłata zobowiązań z tyt. pochodnych	-	-	-	36	36
- spisanie zobowiązań z tyt. leasingu	-	21	-	-	21
- inne	-	11 958	-	287	12 245
Stan na koniec okresu	137 140	89 771	130 694	12 452	370 057
- długoterminowe	25 869	69 870	130 000	-	225 739
- krótkoterminowe	111 271	19 901	694	12 452	144 318

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu leasingu brutto	136 466	111 942
- do 1 roku	32 183	23 327
- od 1 do 5 lat	83 467	58 778
- powyżej 5 lat	20 816	29 837
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu	23 983	22 171
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	112 483	89 771
- do 1 roku	28 496	19 901
- od 1 do 5 lat	65 237	44 342
- powyżej 5 lat	18 750	25 528

4.5 Kredyty bankowe

PODZIAŁ KREDYTÓW WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 31 grudnia 2023	Kwota kredytu wg umowy w walucie kredytu	Waluta kredytu	Oprocentowanie	Kwota kredytu pozostała do spłaty
BNP Paribas Bank Polska S.A. w Warszawie	69 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	63 396
Bank Pekao S.A. w Warszawie	10 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	5 330
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	50 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	36 251
PKO BP S.A. w Warszawie	50 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	36 778
Santander Bank Polska S.A. w Warszawie	30 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	-
Odsetki od kredytów				359
Zobowiązania z tyt. kredytów, razem				142 114
- krótkoterminowe				142 114

KREDYTY BANKOWE WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 31 grudnia 2023
2024

Kredyty udzielone Grupie w PLN
142 114

PODZIAŁ KREDYTÓW WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 31 grudnia 2022	Kwota kredytu wg umowy w walucie kredytu	Waluta kredytu	Oprocentowanie	Kwota kredytu pozostała do spłaty
BNP Paribas Bank Polska S.A. w Warszawie	69 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	28 053
Bank Pekao S.A. w Warszawie	75 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	50 476
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	50 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	25 869
PKO BP S.A. w Warszawie	50 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	31 465
Santander Bank Polska S.A. w Warszawie	30 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	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

2023
2024

Kredyty i pożyczki udzielone Grupie w PLN
111 271
25 869
137 140

Razem

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

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. Obligacje zabezpieczone są poręczeniem udzielonym przez Pelion S.A. oraz oświadczeniem o poddaniu się przez Pelion S.A. egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

Termin wykupu wyemitowanych obligacji przypada na 9 września 2024 r.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH na 31 grudnia 2023

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
Odsetki od wyemitowanych obligacji		1 342		
Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		131 342		

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		

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.

	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne w kasie	-	1
Środki pieniężne w banku	16 517	25 881
- rachunek bieżący	10 799	6 145
- rachunek walutowy	5 718	19 736
Inne środki pieniężne, z tego:	5 444	4 860
- środki pieniężne w drodze	5 444	4 860
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	21 961	30 742

4.8 Pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2023	31.12.2022
Należności z tyt. cash pooling	274 159	197 132
Należności z tyt. pochodnych instrumentów finansowych	25	111
Pozostałe aktywa finansowe netto, razem	274 184	197 243
- krótkoterminowe	274 184	197 243

Należności z tytułu cash pooling w obu okresach dotyczą należności od Jednostki Dominującej wyższego szczebla - Pelion S.A.

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

	31.12.2023	31.12.2022
Poziom 1	-	-
Poziom 2	(948)	(326)
Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:	(948)	(326)
Aktywa	25	111
Zobowiązania	973	437
Poziom 3	-	-

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

Poziom 1

Na dzień 31 grudnia 2023 r. 31 grudnia 2022 r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomu 1.

Poziom 2

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2022 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 2023 r. do 31 grudnia 2023 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. Ponadto Grupa monitoruje również wskaźniki zawarte w umowach kredytowych oparte w szczególności na relacji długu do EBITDA oraz wskaźnik kapitału własnego do sumy bilansowej.

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.

	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania długoterminowe	83 987	225 739
- kredyty i pożyczki	-	25 869
- dłużne papiery wartościowe	-	130 000
- zobowiązania z tyt. leasingu	83 987	69 870
Zobowiązania krótkoterminowe	302 947	143 805
- kredyty i pożyczki	142 114	111 271
- dłużne papiery wartościowe	131 342	694
- zobowiązania z tyt. leasingu	28 496	19 901
- cash pooling	995	11 939
Razem zobowiązania (wliczane do zadłużenia netto)	386 934	369 544
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 961	30 742
Zadłużenie netto	364 973	338 802
Kapitał własny	150 803	180 745
Zadłużenie netto do kapitału własnego	2,42	1,87

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 2023 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania kapitał podstawowy Jednostki Dominującej, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 280 000 tys. zł i dzielił się na 28 000 000 akcji serii od A, w pełni opłaconych o wartości nominalnej 10 zł każda. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie została dokonana zmiana wartości nominalnej akcji. Akcje uprawniają łącznie do 28 000 000 głosów na WZA Spółki.

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r., 31 grudnia 2022 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.

	31.12.2023	31.12.2022
Kapitał zapasowy	16 379	14 569
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	238	228
- z podziału zysku	16 141	14 341
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: wartości firmy ujawnione w notcie 7.1, wartości niematerialnych ujawnione w notcie 9.1 oraz rzeczowych aktywów trwałych ujawnione w notcie 9.2 i aktywów obrotowych: zapasów ujawnione w notcie 10.1 i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności ujawnione w notcie 10.2. 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 2023 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 wyżej wymienionych notach.

Rezerwy w tym rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

Rozpoznawanie i wycena zobowiązań warunkowych

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

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 nocie 9.3

Faktoring odwrotny

Faktoring odwrotny nie jest bezpośrednio uregulowany w MSSF, a 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 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, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu dochodzi do zmiany charakteru oraz terminu spłaty tych zobowiązań.

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 dokonała oceny, czy wydatki związane z płatnościami zrealizowanymi 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 Nocie 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 udziały niekontrolujące w jednostce przejmowanej w wartości godziwej czy też w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Wydatki poniesione w związku z transakcją nabycia kontroli ujmuje się w kosztach ogólnego zarządu.

W połączeniu przedsięwzięć realizowanym etapami jednostka przejmująca ponownie wycenia uprzednio należące do niej udziały w jednostce przejmowanej do wartości godziwej na dzień przejścia 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 udziały ponad wartość netto możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Jeżeli wartość godziwa aktywów netto przewyższa kwotę przekazanej zapłaty, Grupa ponownie ocenia, czy poprawnie zidentyfikowała wszystkie nabyte aktywa i wszystkie przejęte zobowiązania i dokonuje przeglądu procedur stosowanych do określenia wartości na dzień przejęcia. Jeśli po dokonaniu ponownej oceny nadal występuje nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad zagregowaną wartością przekazanej zapłaty, różnicę taką 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)
Zmniejszenia (z tytułu)
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

	2023	2022
Wartość firmy brutto na początek okresu	327 508	327 508
Zwiększenia (z tytułu)	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-
Wartość firmy brutto na koniec okresu	327 508	327 508
Odpis wartości firmy na początek okresu	-	-
Odpis wartości firmy na koniec okresu	-	-
Wartość firmy netto na koniec okresu	327 508	327 508

W roku obrotowym zakończonym 30 listopada 2011 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki PGF S.A. opłacone przez jedynego Akcjonariusza 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 odwróceniu. 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 z wyłączeniem prawa do użytkowania aktywów. 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): 9,24%, oraz całkowitego przyrostu przychodów ze sprzedaży w okresie planu o 31,7%.

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 +100 mln zł/-78 mln zł, wskaźnika EBIDTA w latach 2024-2028 o $\pm 10\%$ spowoduje zmianę wyceny o -118 mln zł/+118 mln zł, stopy wzrostu uwzględnianej przy wycenieniu wartości rezydualnej o $\pm 0,5$ p.p. spowoduje zmianę wyceny o -31 mln zł/+35 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 2023 i 2022 roku

W 2023 r. Jednostka Dominująca:

- nabyła od udziałowców niekontrolujących 877 udziałów Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie, zwiększając udział w kapitale zakładowym Spółki do 99,82%,
- podwyższyła kapitał w spółce PURE MEDIC Sp. z o.o. w Łodzi w kwocie 1 495 tys. zł.

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.

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
- zmiana struktury udziałowej

Stan na koniec okresu

	31.12.2023	31.12.2022
Stan na początek okresu	3 276	3 450
Zwiększenia	330	261
- zysk za rok bieżący	323	257
- rozliczenie środków trwałych sfinansowanych z PFRON	7	4
Zmniejszenia	346	435
- wypłata dywidendy	346	433
- zmiana struktury udziałowej	-	2
Stan na koniec okresu	3 260	3 276

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 2023 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 odroczonego 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	2023	2022
- bieżący	659	1 053
- odroczone (nota 8.3)	1 495	(522)
Podatek dochodowy, razem	2 154	531
Efektywna stawka podatkowa	-7,90%	-2,40%

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

	2023	2022
(Strata)/Zysk brutto opodatkowany, w tym:	(27 261)	(22 103)
- według stawki 19%	(25 319)	(21 568)
- według stawki 9%	(1 942)	(535)
Podatek wyliczony według stawki podatku dochodowego od osób prawnych	(4 985)	(4 146)
- według stawki 19%	(4 810)	(4 098)
- według stawki 9%	(175)	(48)
Trwałe różnice niebędące podstawą opodatkowania	994	7 873
Wykorzystanie strat podatkowych, od których nie utworzono aktywa	(107)	(348)
Bieżące straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa podatkowego	277	966
Spisanie uprzednio rozpoznanego aktywa podatku odroczonego z tytułu strat	10	837
Ujemne różnice, od których nie utworzono aktywa	9 147	21
Wykorzystanie uprzednio nieujętych ujemnych różnic przejściowych	(67)	(2 263)
Korekty podatku za lata ubiegłe	(35)	-
Rozliczenie korzyści z Podatkowej Grupy Kapitałowej	(3 409)	(2 950)
Inne	329	541
(Uznanie) / obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	2 154	531

8.3 Odroczony podatek dochodowy

ROK 2023

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- odpisy aktualizujące	2 567	(472)	2 095
- rezerwy	5 106	(226)	4 880
- wynagrodzenia	1 054	(806)	248
- straty podatkowe	16	63	79
- odsetki	911	137	1 048
- różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	1	(1)	-
- usługi niematerialne nierozliczone w latach poprzednich	2 280	(553)	1 727
- pozostałe	131	88	219

Razem przed kompensatą

12 066 **(1 770)** **10 296**

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	41 018	(1 080)	39 938
- niezapłacone odsetki	465	85	550
- należne refundacje od dostawców *	11 186	716	11 902
- pozostałe	1 290	61	1 351

Razem przed kompensatą

53 959 **(218)** **53 741**

*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 2022

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.

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 2023 r. wyniosła 8 085 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. 9 910 tys. zł).

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 r. Grupa posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 6 604 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. 6 138 tys. zł), które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych.

Z tytułu strat podatkowych o wartości 850 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. 82 tys. zł) Grupa rozpoznała aktywa podatkowe.

Od strat w kwocie 5 754 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. 6 056 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:

	31.12.2023	31.12.2022
w roku 2024	-	-
w roku 2025	-	119
w roku 2026	242	564
w roku 2027	5 100	5 373
w roku 2028	412	-

Kwota nierozpoznanego aktywa podatkowego w Grupie z innych tytułów wynosi 9 157 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. 21 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2022 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 01.01.2022	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
Wartość początkowa						
Wartość brutto na 01.01.2023	195 735	69	26 063	1 678	1 210	224 755
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	2 452	3	3 003	5 458
- przyjęcia zadań inwest.	-	-	2 452	3	-	2 455
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	-	3 003	3 003
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	967	-	3 167	4 134
- sprzedaży i likwidacji	-	-	967	-	712	1 679

- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	2 455	2 455
Wartość brutto na 31.12.2023	195 735	69	27 548	1 681	1 046	226 079
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2023	-	53	19 423	410	-	19 886
Amortyzacja (z tytułu)	-	1	2 114	284	-	2 399
- bieżącej amortyzacji	-	1	3 081	284	-	3 366
- umorz.sprzed. i likwid.	-	-	(967)	-	-	(967)
Umorzenie na 31.12.2023	-	54	21 537	694	-	22 285
Utrata wartości						
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2023	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2023	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2023	195 735	15	6 011	987	1 046	203 794
Okres amortyzacji	nieokreślony	40 lat	od 2 do 15 lat	do 5 lat	X	

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, ODNIESIONA W:

	2023	2022
Koszty sprzedaży	3 153	2 993
Koszty ogólnego zarządu	212	79
Koszty wytworzenia	1	3
Amortyzacja wartości niematerialnych, razem	3 366	3 075

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 2023 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): 10,24%,
- stawka opłat licencyjnych: 0,16% - 0,37%.

Przeprowadzony w 2023 roku oraz 2022 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 2023 r. została oszacowana na poziomie 269 mln zł.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej znaku PGF wskazuje iż: w przypadku zmiany stopy WACC o +/- 1 p.p. wycena znaku zmieni się o +33 mln zł / -26 mln zł, zmiana przyjętej stawki opłat licencyjnych o +/- 0,1 p.p. powoduje zmianę wyceny o +74 mln zł / -74 mln zł (w przypadku zmniejszenia przyjętej stawki opłat licencyjnych konieczność dokonania odpisu o 0,7 mln zł).

Na dzień 31 grudnia 2023 w Grupie PGF najistotniejszymi składnikami wartości niematerialnych w trakcie realizacji są: nakłady na oprogramowanie w kwocie 550 tys. zł oraz nakłady na licencje w kwocie 440 tys. zł (na dzień 31.12.2022 r. najistotniejszymi składnikami wartości niematerialnych w trakcie realizacji były nakłady na oprogramowanie w kwocie 648 tys. zł oraz nakłady na narzędzie dla przedstawicieli handlowych służące segmentacji aptek w kwocie 504 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 01.01.2022	988	12 689	30 505	3 237	9 670	57 089
Wartość początkowa						
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
Wartość początkowa						
Wartość brutto na 01.01.2023	988	20 104	57 540	10 129	9 678	98 439
Zwiększenia (z tytułu)	8 947	216	1 899	895	4 812	16 769
- przyjęcia zadań inwest.	8 947	216	1 899	895	-	11 957
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	-	4 812	4 812
Zmniejszenia (z tytułu)	-	76	120	1	12 163	12 360
- sprzedaży i likwidacji	-	76	120	1	206	403
- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	11 957	11 957
Wartość brutto na 31.12.2023	9 935	20 244	59 319	11 023	2 327	102 848
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2023	-	6 749	30 525	6 817	-	44 091
Amortyzacja (z tytułu)	-	1 177	5 328	1 005	-	7 510
- bieżącej amortyzacji	-	1 229	5 432	1 006	-	7 667
- umorz.sprzed. i likwid.	-	(52)	(104)	(1)	-	(157)
Umorzenie na 31.12.2023	-	7 926	35 853	7 822	-	51 601
Utrata wartości						
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2023	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2023	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2023	9 935	12 318	23 466	3 201	2 327	51 247
Okres amortyzacji	X	od 20 do 40 lat	od 7 do 10 lat	od 5 do 7 lat	X	

AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, ODNIESIONA W:

	2023	2022
Koszty sprzedaży	6 959	6 589
Koszty ogólnego zarządu	596	580
Koszty wytworzenia	112	270
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, razem	7 667	7 439

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

Najistotniejszą pozycją środków trwałych w budowie są nakłady na ekspozytory do aptek w kwocie 1 294 tys. zł, nakłady na budynki w kwocie 522 tys. zł, nakłady na terminale w kwocie 291 tys. zł oraz nakłady na grunty w kwocie 148 tys. zł.

W 2022 roku najistotniejszą pozycją środków trwałych w budowie były nakłady na zakup gruntów w kwocie 9 467 tys. zł.

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

Okres leasingu szacuje się na dzień rozpoczęcia leasingu.

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

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

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

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

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

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

Po dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

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

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

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

Zobowiązania z tytułu 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 i prawo wieczystego użytkowania gruntu	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu i inne środki trwałe	Prawo do użytkowania aktywów, razem
Wartość netto na 01.01.2022	17 161	93 753	3 511	2 839	117 264
Wartość początkowa					
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
- 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					
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

Wartość początkowa

Wartość brutto na 01.01.2023	17 161	136 605	5 664	6 702	166 132
Zwiększenia (z tytułu)	-	30 693	14	16 748	47 455
- zawarcie nowych umów leasingu	-	566	14	16 433	17 013
- modyfikacje	-	30 127	-	315	30 442
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	768	308	1 076
- zakończenie / wypowiedzenie umów leasingu	-	-	768	308	1 076
Wartość brutto na 31.12.2023	17 161	167 298	4 910	23 142	212 511
Umorzenie					
Umorzenie na 01.01.2023	-	55 855	2 545	4 560	62 960
Amortyzacja (z tytułu)	-	17 404	568	3 448	21 420
- bieżącej amortyzacji	-	17 404	1 158	3 689	22 251
- umorzenie zakończenie / wypowiedzenie umów leasingu	-	-	(590)	(241)	(831)
Umorzenie na 31.12.2023	-	73 259	3 113	8 008	84 380
Utrata wartości					
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2023	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2023	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2023	17 161	94 039	1 797	15 134	128 131

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.

AMORTYZACJA PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW, ODNIESIONA W:

	2023	2022
Koszty sprzedaży	20 314	15 494
Koszty ogólnego zarządu	1 937	1 874
Amortyzacja prawa do użytkowania aktywów, razem	22 251	17 368

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 roku koszt związany z krótkoterminowymi umowami leasingowymi, z leasingiem aktywów o niskiej wartości oraz związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujęty w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu, rozpoznany w kosztach bieżącego okresu wyniósł 11 047 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 r. 8 663 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.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Wartość netto na 01.01.2022

Wartość początkowa

Wartość brutto na 01.01.2022

Wartość brutto na 31.12.2022

Umorzenie

Umorzenie na 01.01.2022

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

Wartość początkowa

Wartość brutto na 01.01.2023

Wartość brutto na 31.12.2023

Umorzenie

Umorzenie na 01.01.2023

Umorzenie na 31.12.2023

Utrata wartości

Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2023

Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2023

Wartość netto na 31.12.2023

Okres amortyzacji

Nieruchomości inwestycyjne (grunty)	
	680
Wartość brutto na 01.01.2022	680
Wartość brutto na 31.12.2022	680
Umorzenie na 01.01.2022	-
Umorzenie na 31.12.2022	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2022	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2022	-
Wartość netto na 31.12.2022	680
Wartość brutto na 01.01.2023	680
Wartość brutto na 31.12.2023	680
Umorzenie na 01.01.2023	-
Umorzenie na 31.12.2023	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2023	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2023	-
Wartość netto na 31.12.2023	680
Okres amortyzacji	X

Nieruchomości inwestycyjne obejmują grunty, które nie podlegają amortyzacji.

CZĘŚĆ 10 KAPITAŁ OBROTOWY

10.1 Zapasy

Zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

	31.12.2023	31.12.2022
Materiały	808	623
Towary	684 114	610 881
Zapasy netto, razem	684 922	611 504
Odpisy aktualizujące:	3 539	5 840
Towary	3 539	5 840
Zapasy brutto, razem	688 461	617 344

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW

	2023	2022
Stan na początek okresu	5 840	2 157
Zwiększenia	3 577	5 738
- utworzenie	3 577	5 738
Zmniejszenia	5 878	2 055
- rozwiązanie	2 466	2 055
- wykorzystanie	3 412	-
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	3 539	5 840

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 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 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	31.12.2023	31.12.2022
Z tyt. dostaw i usług	509 656	495 491
Z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	20 020	24 170
Pozostałe należności, w tym:	44 737	38 935
- należności z tyt. faktoringu	2 902	7 700
- kaucje	35 207	26 817
- inne	6 628	4 418
Należności krótkoterminowe netto, razem	574 413	558 596
Odpisy aktualizujące wartość należności	12 498	13 094
Należności krótkoterminowe brutto, razem	586 911	571 690

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.

W ramach umowy Faktor zobowiązał 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 2023 r. zobowiązania z tytułu wypłaconych przez Coface Sp. z o.o. zapłat z wierzytelności wynosiły 281 817 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. - 230 325 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. W ramach umowy Faktor zobowiązał 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 2023 r. zobowiązania z tytułu wypłaconych przez Bank Millennium S.A. zapłat z wierzytelności wynosiły 21 837 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. - 22 344 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. W ramach umowy Faktor zobowiązał 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 2023 r. zobowiązania z tytułu wypłaconych przez KUKA S.A. zapłat z wierzytelności wynosiły 64 709 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. - 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.

Ryzyka istotne dla oceny ryzyka w odniesieniu do sprzedanych wierzytelności to ryzyko kredytowe oraz ryzyko opóźnień w płatnościach. Ryzyko kredytowe obejmuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z własności wierzytelności i jest przenoszone na nabywców wierzytelności w całości w zamian za zapłatę stałego rabatu od ceny zakupu. Ryzyko opóźnień w płatnościach w dalszym ciągu w całości ponosi Spółka. Maksymalna ekspozycja na stratę wynikającą z ryzyka opóźnień w płatnościach w odniesieniu do wierzytelności sprzedanych i usuniętych z bilansu na dzień 31 grudnia 2023 r. jest w ocenie zarządu nieistotne. Oczekiwana strata wynikająca z ryzyka opóźnień w płatnościach odzwierciedla całe ciągle zaangażowanie Spółki.

Na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu faktoringów należności na trzech rachunkach bankowych Spółki PGF S.A. ustanowiono blokadę na rzecz banku (faktora) wszystkich zgromadzonych środków pieniężnych na tych rachunkach. Blokada uniemożliwia dysponowanie przez Spółkę zgromadzonymi środkami pieniężnymi bez uprzedniej pisemnej zgody banku. Dodatkowo na rachunkach ustanowione są trzy zastawy rejestrowe oraz dwa zastawy finansowe a także pełnomocnictwo do pobierania środków udzielone na rzecz faktora. Zabezpieczenie zobowiązań tytułu faktoringów należności w Grupie PGF stanowią dodatkowo: weksle in blanco, weksel in blanco poręczony, cesja praw do odszkodowania, wstrzymanie wypłaty zaliczki przez faktora oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2023	2022
Stan na początek okresu	13 094	13 611
Zwiększenia	1 292	307
- utworzenie	1 292	307
Zmniejszenia	1 888	824
- rozwiązanie	1 165	515
- wykorzystanie	723	309
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	12 498	13 094

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANYCH NIEOBJĘTYCH ODPISEM AKTUALIZUJĄCYM	31.12.2023	31.12.2022
do 1 miesiąca	13 337	10 693
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 060	1 279
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	492	245
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	192	369
powyżej 1 roku	184	821
Należności z tyt. dostaw i usług przeterminowane nieobjęte odpisem aktualizującym, razem	16 265	13 407

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 zamortyzowanego 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, zobowiązania z tytułu innych świadczeń pracowniczych (w tym zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń premiowych i odpraw) oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

W oparciu o ustawę z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami, spółki Grupy mającej siedzibę w Polsce tworzą Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i dokonują okresowych odpisów w ciężar Funduszu. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

31.12.2023

31.12.2022

(przekształcone)

Z tyt. dostaw i usług	1 510 125	1 319 039
Z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	18 231	19 418
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	8 585	8 189
Pozostałe, w tym:	14 285	14 989
- zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	6 251	5 712
- zaliczki na poczet dostaw	600	22
- zobowiązania pracownicze inne niż wynagrodzenia	391	400
- inne	7 043	8 855
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 551 226	1 361 635

CZĘŚĆ 11 POZOSTAŁE AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA

11.1 Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe

	31.12.2023	31.12.2022
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	7 370	3 484
- ubezpieczenia majątkowe	1 052	464
- prenumerata	1	1
- serwis informatyczny	818	734
- czynsz, energia, telefony	15	19
- opłaty rejestracyjne produktów leczniczych	2 109	1 212
- pozostałe	3 375	1 054
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	749	810
Pozostałe aktywa, razem	8 119	4 294
- długoterminowe	2 287	1 454
- krótkoterminowe	5 832	2 840

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

W 2023 roku Grupa zapłaciła do faktorów z tytułu faktoringów odwrotnych kwotę 581,6 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. zobowiązania z tytułu faktoringu w kwocie 124 849 tys. zł dotyczyły umów faktoringu odwrotnego wymagalnościowego. Przyznany limit faktoringowy wynosi 127,5 mln zł. Saldo na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosi 124 849 tys. zł. Mechanizm finansowania ww. umów polega na regulowaniu zobowiązań faktoranta (spółka Grupy) wobec dostawców przez faktora, w terminie płatności. Po 60, 90 lub 120 dniach spółka spłaca zobowiązanie do faktora. Zgodnie z umowami faktor nabywa wierzytelności wykonując umowę zawartą bezpośrednio z faktorantem i nabywa wierzytelności wynikające z transakcji handlowych faktoranta.

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 faktoranta (spółka Grupy) wobec dostawców przez faktora, w terminie płatności. Po 60, 90 lub 120 dniach spółka spłaca zobowiązanie do faktora. Zgodnie z umowami faktor nabywa wierzytelności wykonując umowę zawartą bezpośrednio z faktorantem i nabywa wierzytelności wynikające z transakcji handlowych faktoranta,
- umów o świadczenie usług eFinancing zawartych pomiędzy bankami i znaczącymi dostawcami Grupy. Przyznany limit faktoringowy wynosi 64,5 mln zł. Saldo na 31 grudnia 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.

Zabezpieczenie zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego stanowią: weksel in blanco, weksel in blanco poręczony przez Jednostkę Dominującą wyższego szczebla – Pelion S.A. i dwie jednostki zależne Grupy PGF, pełnomocnictwo do rachunku bankowego oraz poręczenie do wysokości limitu.

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 2023

	Tytuły rezerw			Razem
	Świadczenia pracownicze	Przyszłe koszty i odsetki	Gratyfikacje należne odbiorcom	
Stan na początek okresu	1 338	1 647	12 754	15 739
Zwiększenia	289	262	7 608	8 159
- aktualizacja wyceny	289	262	7 608	8 159
Zmniejszenia	153	480	12 754	13 387
- aktualizacja wyceny	-	480	-	480
- zapłata (wykorzystanie)	153	-	12 754	12 907
Stan na koniec okresu	1 474	1 429	7 608	10 511
- długoterminowe	1 254	-	-	1 254
- krótkoterminowe	220	1 429	7 608	9 257

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
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
REZERWY NA PRZYSZŁE KOSZTY I ODSETKI			31.12.2023	31.12.2022
- odszkodowania			812	667
- rezerwa na zwrot finansowania			480	500
- pozostałe tytuły			137	480
Rezerwy na przyszłe koszty i odsetki, razem			1 429	1 647

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

11.4 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zasady rachunkowości

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

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

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

	2023/31.12.2023	2022/31.12.2022
Główne założenia przyjęte przez aktuarium		
- stopa dyskontowa	5,35%	7,33%
- przewidywany wzrost wynagrodzeń		
01.01.2023 - 31.12.2023	-	10,80%
01.01.2024 - 31.12.2024	9,00%	7,60%
01.01.2025 - 31.12.2025	6,50%	5,90%
01.01.2026 - 31.12.2026	3,90%	3,50%
01.01.2027 i dalej (w każdym roku)	3,90%	3,50%
- stopa mobilności		
dla pracowników zatrudnionych na umowach na czas nieokreślony	13,30%	13,10%
dla pracowników zatrudnionych na umowach czasowych	17,50%	18,20%
Wielkości wykazane w sprawozdaniu z wyniku	209	240
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(9)	4
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach sprzedaży	202	221
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach wytworzenia	16	15
Wielkości rozpoznane w całkowitych dochodach	(80)	345
Wielkości ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 474	1 338
- rezerwy długoterminowe	1 254	1 073
- rezerwy krótkoterminowe	220	265

	2023	2022
Koszty bieżącego zatrudnienia	172	198
Odsetki od zobowiązania netto	85	42
Wyłacone świadczenia	191	140

Zmiana wartości zysków/strat aktuarialnych spowodowana jest zmianą założeń w zakresie stopy wzrostu dyskonta oraz wzrostu najniższych wynagrodzeń.

Do aktualizacji rezerwy na koniec bieżącego okresu przyjęto parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, analizy wzrostu wskaźników cen i najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności długoterminowych obligacji skarbowych.

Analiza wrażliwości rezerw na świadczenia pracownicze według stanu na 31 grudnia 2023 r., na kluczowe parametry modelu aktuarialnego - przy pozostawieniu pozostałych parametrów bez zmian.

Zmiana stopy dyskontowej	+/- 0,5 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	- 50 tys. zł / + 54 tys. zł
Zmiana przyjętego wskaźnika rotacji zatrudnienia	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	- 29 tys. zł / + 31 tys. zł
Zmiana przyjętego wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	+ 110 tys. zł / - 99 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	222	10
Rok 2	177	9
Rok 3	143	8
Rok 4	143	7
Rok 5	171	7
Rok 6 i później	4 928	56

KOSZTY ZATRUDNIENIA

	2023	2022
Wynagrodzenia	144 136	126 779
Składki na ubezpieczenia społeczne	25 591	22 667
Inne świadczenia pracownicze	7 149	6 145
Koszty zatrudnienia, razem	176 876	155 591

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.

	31.12.2023	31.12.2022 <i>(przekształcone)</i>
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą rezerw na:	5 326	4 087
- koszty wykonanych a niezafakturowanych usług	4 621	3 081
- pozostałe koszty	705	1 006
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	657	734
- dotacje do środków trwałych	596	634
- nieodpłatnie otrzymane niefinansowe aktywa obrotowe	61	100
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe, razem	5 983	4 821
- długoterminowe	558	596
- krótkoterminowe	5 425	4 225

CZĘŚĆ 12 POZOSTAŁE NOTY

12.1 Zobowiązania warunkowe oraz aktywa nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Zasady rachunkowości

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

	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania warunkowe	298 860	250 615
- udzielone poręczenia	296 509	248 264
- umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	2 351
Inne pozycje pozabilansowe	40 733	29 352
- należności odpisane	9 383	9 127
- otrzymane weksle	100	100
- towary obce na składach	31 250	20 125

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

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

	2023	2022
Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(73 418)	(12 859)
Zmiana stanu należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu	(16 426)	(32 032)

z sytuacji finansowej

- zmiana stanu należności z tyt. podatku dochodowego	609	31
- pozostałe	(4 018)	458
Zmiana stanu należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(19 835)	(31 543)

Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

- zmiana stanu zobowiązań finansowych	4 792	36 726
- zmiana stanu zobowiązań z tyt. leasingu	(22 712)	26 177
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(2 230)	702
- zmiana stanu zobowiązań z tyt. podatku dochodowego	(1 587)	(1 446)
- pozostałe	1 840	1 224
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	192 712	62 115

Inne korekty netto wykazane w części operacyjnej skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

- straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(80)	345
- środki trwałe sfinansowane z PFRON	17	9
- pozostałe	(35)	-

Inne wpływy inwestycyjne netto wykazane w części inwestycyjnej skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

- spłaty należności z tyt. cash pooling	-	66 036
---	---	--------

Inne wydatki inwestycyjne netto wykazane w części inwestycyjnej skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

- zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(164)	(296)
- cash pooling	(76 871)	-

Inne wpływy finansowe netto wykazane w części finansowej skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

- przychody z tyt. poręczeń związane z uzyskaniem finansowania	1 422	653
--	-------	-----

Inne wydatki finansowe netto wykazane w części finansowej skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

- koszty z tyt. poręczeń związane z uzyskaniem finansowania	(8 965)	(9 648)
---	---------	---------

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 rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

	2023	2022
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	(29 738)	(22 891)
Średnia ważona liczba akcji	28 000 000	28 000 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	28 000 000	28 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą podstawowy / rozwodniony (w zł)	(1,06)	(0,82)

12.4 Dywidendy wypłacone i należne

W latach 2023 - 2022 dywidendy nie były wypłacone. W roku obrotowym 2022 Spółka Dominująca poniosła stratę. W dniu 12 maja 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o pokryciu poniesionej w 2022 roku straty, z zysków wypracowanych w latach następnych.

Za rok obrotowy 2021 Spółka 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.

12.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje Grupy z jednostkami powiązanymi obejmują transakcje:

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

Na dzień sprawozdawczy Grupa PGF, KIPF Sp. z o.o. i Deeta B.V. są kontrolowane przez tego samego wspólnika - Pana Jacka Szwajcowskiego.

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

PRZYCHODY OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash poolingu

	2023	2022
Spółki Grupy DOZ	997 147	954 193
Pozostałe spółki Grupy Pelion	63 523	62 260
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	6 508	10 522
	1 067 178	1 026 975

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash poolingu

	2023	2022
Spółki Grupy DOZ	34 452	48 814
Pozostałe spółki Grupy Pelion	112 597	106 213
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	863	523
	147 912	155 550

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash poolingu

	31.12.2023	31.12.2022
Spółki Grupy DOZ	245 389	235 549
Pozostałe spółki Grupy Pelion	292 559	208 200
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	721
	537 948	444 470

ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash poolingu

	31.12.2023	31.12.2022
Spółki Grupy DOZ	14 921	21 028
Pozostałe spółki Grupy Pelion	16 213	32 826
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	158	49
	31 292	53 903

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

12.6 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego

Wynagrodzenie osób zarządzających Jednostki Dominującej

	2023	2022
Wynagrodzenie z tyt. umów o pracę	875	1 752
Wynagrodzenie premiowe	100	-
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	168	50
Wynagrodzenia z tyt. umów o świadczenie usług	712	169
Wynagrodzenie z tyt. powołania	366	23

Wynagrodzenie kluczowego personelu Grupy

	2023	2022
Wynagrodzenie z tyt. umów o pracę	3 337	2 324
Wynagrodzenie premiowe	440	-

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

Wynagrodzenie z tyt. świadczonych usług	199	-
Wynagrodzenie z tyt. powołania	576	258

Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów nadzorujących

	2023	2022
Wynagrodzenia z tyt. umów o świadczenie usług	106	106

12.7 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Przeciętne zatrudnienie w 2023 roku w Grupie PGF wyniosło 1 901 osób, w 2022 roku 1 868 osób.

12.8 Wybór biegłego rewidenta oraz wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

W dniu 29 sierpnia 2023 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 2023-2024. PGF S.A. w latach 2016-2022 również korzystała z usług PWC w zakresie badania sprawozdań finansowych. Umowa z PWC została zawarta w dniu 30 listopada 2023 r. Wynagrodzenie wynikające z umowy, z tytułu badania sprawozdań finansowych za 2023 rok wynosi netto 114 tys. zł (za rok 2022 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.

W 2023 roku wymienione następstwa trwającej wojny na Ukrainie w dalszym ciągu wpływają na działalność Grupy, chociaż w mniejszym zakresie niż w roku 2022.

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

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). Powyższa decyzja Prezesa UOKiK z dnia 30 września 2022 r. nr DZP-19/2022 stwierdzająca naruszenie oraz nakładająca karę jest nieprawomocna. Zarząd Spółki PGF S.A. w odwołaniu do decyzji UOKiK odniósł się szczegółowo do przekazanych Urzędowi danych finansowo-księgowych i przedstawił wnioski, które obiektywnie wskazują na brak uzasadnienia dla nałożenia kary na PGF S.A.

Spółka złożyła wnioski 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., a następnie kolejnym postanowieniem z dnia 30 marca 2023 r. przedłużył do dnia 30 czerwca 2023 r. Termin rozpoznania sprawy został ponownie przedłużony postanowieniem z dnia 22 czerwca 2023 r. do dnia 30 listopada 2023 r. Kolejne postanowienie z dnia 23 listopada 2023 r. przedłuża termin załatwienia sprawy administracyjnej do dnia 29 marca 2024 r., a postanowienie z dnia 25 marca 2024 r. wydłuża termin do dnia 31 lipca 2024 r.

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.

Zmiana warunków prowadzenia działalności

W okresie sprawozdawczym istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy PGF miały zmiany czynników makroekonomicznych. Średnioroczny wskaźnik cen towarów i usług w 2023 roku wzrósł o 11,4% w porównaniu do analogicznego okresu w 2022 r. Utrzymujący się wysoki poziom inflacji wpływa na siłę nabywczą klientów Grupy PGF. Wysoka inflacja była przyczynkiem do sukcesywnego zwiększania stóp procentowych NBP w 2022 r., które w 2023 r. zostały utrzymane na wysokim poziomie roku poprzedniego, co wpłynęło na wzrost kosztów obsługi długu. W październiku 2023 r. NBP podjął decyzję o zmniejszeniu stopy referencyjnej do poziomu 5,75% z poziomu 6%.

Dodatkowo, rosnące ceny w gospodarce oraz wzrost minimalnego wynagrodzenia brutto z poziomu 3 010 zł w 2022 r. do poziomu 3 600 zł od lipca 2023 r. wpływa na wzrost kosztów prowadzonej działalności przez Grupę PGF i osłabia efekt działań podjętych w zakresie optymalizacji kosztów.

W dniu 1 listopada 2023 r. weszły w życie przepisy ustawy z dnia 17 sierpnia 2023 r. o zmianie ustawy o refundacji leków, środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego oraz wyrobów medycznych. Nowe jak i zmodyfikowane regulacje prawne mają kluczowy wpływ zarówno na pacjentów jak i przedsiębiorców działających w sektorze farmaceutycznym. Poniżej część zmian przyjętych przez ustawodawcę:

- podwyższenie marży hurtowej o 1 p.p. do 6 % ceny zbytu netto leku, nie mniej niż 0,5 zł oraz nie więcej niż 150 zł w przypadku leków finansowanych w aptece. W przypadku leków stosowanych w chemioterapii i programach lekowych maksymalna marża hurtowa wyniesie 2000 zł,
- podwyższenie marży detalicznej w dwóch etapach: do końca 2024 r. i od 1 stycznia 2025 r.,
- wydłużenie okresu wydawania kolejnych obwieszczeń refundacyjnych, z 2 do 3 miesięcy,
- zobowiązanie do zapewnienia ciągłości dostaw produktu jako kryterium decyzji o objęciu refundacją,
- umożliwienie refundacji produktów OTC (produkt taki powinien wymagać stosowania dłużej niż 30 dni w określonym stanie klinicznym i być rekomendowany w wytycznych postępowania klinicznego),
- zobowiązanie do dostarczenia wybranych produktów refundowanych w równej części do co najmniej dziesięciu hurtowni o pełnym profilu na terenie Polski (z największym udziałem obrotu z aptekami ogólnodostępnymi),

- możliwość zwrotu produktu na linii apteka – hurtownia farmaceutyczna – producent w przypadku w którym decyzja refundacyjna wobec danego produktu wygaśnie bądź zostanie skrócona.

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 cieplarnianych¹ 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 dawniej²

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. wraz ze spółkami zależnymi jako organizacja prowadząca działalność w duchu odpowiedzialnego i zrównoważonego rozwoju ma świadomość ryzyk i szans wynikających z kwestii ESG, w tym zmian klimatu.

Spółki Grupy podejmują świadome decyzje dotyczące ochrony środowiska naturalnego oraz dbają o minimalizację negatywnego wpływu swoich działań na ekosystem.

Grupa PGF prowadzi wiele działań mających na celu realizację idei gospodarki o obiegu zamkniętym m.in.:

- wyposażenie magazynów w prasokontenery i belownice umożliwiające przygotowanie wysegregowanych odpadów typu karton i tworzywo sztuczne do przekazania odbiorcom jako surowiec do recyklingu,
- korzystanie z opakowań zbiorczych i transportowych wielorazowego użytku,
- stosowanie selektywnej zbiórki odpadów oraz ograniczenie ilości koszy na rzecz pojemników do segregacji w przestrzeniach wspólnych,
- minimalizowanie zużycia zasobów oraz organicznie ilość odpadów,
- dbanie o regularne naprawy urządzeń, co pozwala na wydłużenie ich żywotności.

Dzięki podejściu opartemu na gospodarce cyrkularnej, spółki Grupy PGF zwiększają swoją efektywność i minimalizują wpływ swojego działania na środowisko naturalne.

Spółki realizując idee gospodarki niskoemisyjnej i w trosce o środowisko naturalne korzystają z energii ze źródeł odnawialnych. W ramach działań wspólnie z jednostkami Grupy Pelion, inwestują w rozwój instalacji fotowoltaicznych, które pozwalają na pozyskanie energii słonecznej.

Ponadto spółki ograniczają niekorzystny wpływ swojej działalności na środowisko poprzez racjonalne gospodarowanie zasobami, a także dążą do minimalizowania zużycia wody, papieru, energii elektrycznej oraz paliw. Nieustannie poszukują nowych możliwości dotyczących minimalizowania zużycia zasobów, w tym energii elektrycznej i wody. Stosują nowoczesne technologie, które pozwalają na oszczędzanie energii i wody, takie jak energooszczędne oświetlenie, klimatyzatory czy perlatory.

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 2023

Obowiązujący od 1 stycznia 2019 r. standard MSSF 16 „Leasing” ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

¹ „Climate Change 2022: Impacts, Adaptation and Vulnerability”, Intergovernmental Panel on Climate Change, 2022 (<https://www.ipcc.ch/report/ar6/wg2/>)

² „Klimat Polski 2021”, Instytut Meteorologii i Gospodarki Wodnej, 2022 (<https://www.imgw.pl/badania-nauka/klimat>)

MSSF 16 wprowadził znaczące zmiany do rozliczeń po stronie leasingobiorcy. Zgodnie z tym standardem jako leasing definiowana jest każda umowa lub jej część, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie. Jeżeli umowa spełnia definicję leasingu, wówczas leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

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

W poniższej tabeli Grupa zaprezentowała porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy za rok 2023 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

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

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	6 551 802	-	6 551 802
Koszt własny sprzedaży	(6 097 234)	-	(6 097 234)
Zysk (strata) ze sprzedaży	454 568	-	454 568
Koszty sprzedaży	(378 343)	2 831	(381 174)
Koszty ogólnego zarządu	(52 355)	333	(52 688)
Pozostałe przychody operacyjne	2 782	-	2 782
Pozostałe koszty operacyjne	(2 485)	(29)	(2 456)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	24 167	3 135	21 032
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-
Przychody finansowe	25 767	482	25 285
Koszty finansowe	(77 195)	(3 636)	(73 559)
Zysk (strata) brutto	(27 261)	(19)	(27 242)
Podatek dochodowy	(2 154)	61	(2 215)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(29 415)	42	(29 457)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(29 415)	42	(29 457)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(29 738)	42	(29 780)
Akcjonariuszom niekontrolującym	323	-	323

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023

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

II. Wydatki

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Nabycie pozostałych aktywów finansowych

Inne wydatki inwestycyjne netto

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy

Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych

Inne wpływy finansowe netto

II. Wydatki

Wykup udziałów niekontrolujących

Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości

Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych

Spłata zobowiązań z tyt. 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
I. Zysk (strata) brutto	(27 261)	(19)	(27 242)
II. Korekty razem	152 227	23 600	128 627
Amortyzacja	33 284	20 417	12 867
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(482)	(482)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	15 482	3 636	11 846
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	5 869	29	5 840
Zmiana stanu zapasów	(73 418)	-	(73 418)
Zmiana stanu należności	(19 835)	-	(19 835)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	192 712	-	192 712
Zapłata (zwrot) podatku dochodowego	(1 287)	-	(1 287)
Inne korekty netto	(98)	-	(98)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	124 966	23 581	101 385
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	15 810	-	15 810
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40	-	40
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	150	-	150
Spłata udzielonych pożyczek	3	-	3
Odsetki	15 617	-	15 617
II. Wydatki	(82 558)	-	(82 558)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 421)	-	(5 421)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(102)	-	(102)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(77 035)	-	(77 035)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(66 748)	-	(66 748)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	52 970	-	52 970
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	51 548	-	51 548
Inne wpływy finansowe netto	1 422	-	1 422
II. Wydatki	(119 969)	(23 581)	(96 388)
Wykup udziałów niekontrolujących	(80)	-	(80)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(350)	-	(350)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(57 554)	-	(57 554)
Spłata zobowiązań z tyt. leasingu	(22 665)	(20 222)	(2 443)
Odsetki	(30 355)	(3 359)	(26 996)
Inne wydatki finansowe netto	(8 965)	-	(8 965)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(66 999)	(23 581)	(43 418)
Razem przepływy pieniężne netto	(8 781)	-	(8 781)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(8 781)	-	(8 781)
Środki pieniężne na początek okresu	30 742	-	30 742
Środki pieniężne na koniec okresu	21 961	-	21 961

31.12.2023

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
AKTYWA TRWAŁE	715 858	78 366	637 492
Wartość firmy	327 508	-	327 508
Wartości niematerialne	203 794	-	203 794
Rzeczowe aktywa trwałe	51 247	-	51 247
Prawo do użytkowania aktywów	128 131	78 256	49 875
Nieruchomości inwestycyjne	680	-	680
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 211	110	2 101
Pozostałe aktywa trwałe	2 287	-	2 287
AKTYWA OBROTOWE	1 561 962	-	1 561 962
Zapasy	684 922	-	684 922
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	274 184	-	274 184
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	574 413	-	574 413
Należności z tytułu podatku dochodowego	650	-	650
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 961	-	21 961
Pozostałe aktywa obrotowe	5 832	-	5 832
AKTYWA RAZEM	2 277 820	78 366	2 199 454

31.12.2023

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	150 803	(5 193)	155 996
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	147 543	(5 193)	152 736
Kapitał podstawowy	280 000	-	280 000
Kapitał zapasowy	16 379	-	16 379
Kapitał pozostały-rezerwowy	921	-	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(159)	-	(159)
Zyski (straty) zatrzymane	(149 598)	(5 193)	(144 405)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(119 860)	(5 235)	(114 625)
- zysk (strata) netto	(29 738)	42	(29 780)
Udziały niekontrolujące	3 260	-	3 260
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	131 455	56 565	74 890
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	130 897	56 565	74 332
Zobowiązania z tytułu leasingu	83 987	56 565	27 422
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 656	-	45 656
Rezerwy długoterminowe	1 254	-	1 254
Przychody przyszłych okresów	558	-	558
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 995 562	26 994	1 968 568
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 990 137	26 289	1 963 848
Pozostałe zobowiązania finansowe	275 494	-	275 494
Zobowiązania z tytułu leasingu	28 496	26 289	2 207
Zobowiązania z tytułu faktoringu	124 849	-	124 849
Rezerwy krótkoterminowe	9 257	-	9 257
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 551 226	-	1 551 226



Grupa Kapitałowa PGF
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2023
w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	815	-	815
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	5 425	705	4 720
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 277 820	78 366	2 199 454

Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Tomasz Zarębiński p.o. Prezesa Zarządu

Łukasz Morawiec Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie skonsolidowane

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

Łódź, dnia 8 kwietnia 2024 r.