



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2023 ROKU**

sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską

WYBRANE DANE FINANSOWE	1
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
 CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE	 12
1.1 Opis działalności gospodarczej.....	12
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	13
1.3 Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego do udostępnienia	13
1.4 Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności jednostkowego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	13
1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów oraz interpretacji na jednostkowe sprawozdanie finansowe	14
1.6 Utrata wartości niefinansowych aktywów	16
1.7 Kursy walut.....	16
 CZĘŚĆ 2 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU	 17
2.1 Przychody	17
2.2 Koszt własny sprzedaży i koszty rodzajowe	19
2.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	19
2.4 Przychody i koszty finansowe	20
3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym	20
3.2 Instrumenty finansowe	26
3.3 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujemne w sprawozdaniu z wyniku	28
3.4 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe.....	31
3.5 Kredyty bankowe	33
3.6 Dłużne papiery wartościowe.....	34
3.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
3.8 Pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe	35
3.9 Udziały w jednostkach zależnych	36
3.10 Wartość godziwa instrumentów finansowych	37
 CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	 38
4.1 Polityka zarządzania kapitałem	38
4.2 Kapitał podstawowy.....	39
4.3 Pozostałe kapitały	39
 CZĘŚĆ 5 WARTOŚCI SZACUNKOWE ORAZ PROFESJONALNY OSĄD.....	 39
 CZĘŚĆ 6 WARTOŚĆ FIRMY.....	 41
 CZĘŚĆ 7 OPODATKOWANIE	 42
7.1 Podatek dochodowy	43
7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	44
Odroczony podatek dochodowy	44
 CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE	 45
8.1 Wartości niematerialne.....	45
8.2 Rzeczowe aktywa trwałe.....	48

8.3 Prawo do użytkowania aktywów	50
8.4 Nieruchomości inwestycyjne	53
CZĘŚĆ 9 KAPITAŁ OBROTOWY	53
9.1 Zapasy	53
9.2 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	54
9.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	57
CZĘŚĆ 10 POZOSTAŁE AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA	58
10.1 Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe	58
Zobowiązania z tytułu faktoringu	58
10.2 Rezerwy	59
10.3 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych.....	60
10.4 Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	61
CZĘŚĆ 11 POZOSTAŁE NOTY	62
11.1 Zobowiązania warunkowe oraz aktywa nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	62
11.2 Nota objaśniająca do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	62
11.3 Zysk (strata) na akcję.....	63
11.4 Dywidendy wypłacone i należne	63
11.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi	64
11.6 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego	65
11.7 Zatrudnienie w Spółce.....	66
11.8 Wybór biegłego rewidenta oraz wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe	66
11.9 Inne istotne informacje	66
11.10 Zdarzenia po dacie bilansowej	68
11.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na jednostkowe sprawozdanie finansowe PGF S.A. za 2023r	68

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2023	rok 2022	rok 2023	rok 2022
Przychody ze sprzedaży	6 097 343	5 495 937	1 346 467	1 172 266
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 360	9 144	1 846	1 950
Zysk (strata) brutto	(38 293)	(24 820)	(8 456)	(5 294)
Zysk (strata) netto	(36 866)	(23 693)	(8 141)	(5 054)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	129 471	28 127	28 591	5 999
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(53 661)	82 233	(11 850)	17 540
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(70 809)	(107 702)	(15 637)	(22 973)
Przepływy pieniężne netto, razem	5 001	2 658	1 104	566
Średnioważona liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(1,32)	(0,85)	(0,29)	(0,18)
Zysk (strata) rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(1,32)	(0,85)	(0,29)	(0,18)
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa obrotowe	1 449 655	1 312 239	333 407	279 801
Aktywa trwałe	841 672	815 907	193 577	173 971
Aktywa razem	2 291 327	2 128 146	526 984	453 772
Zobowiązania krótkoterminowe	1 940 744	1 604 575	446 353	342 134
Zobowiązania długoterminowe	124 588	260 575	28 654	55 561
Kapitał własny	225 995	262 996	51 977	56 077
Liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Nota	2023	2022
Przychody ze sprzedaży	2.1	6 097 343	5 495 937
Koszt własny sprzedaży	2.2	(5 680 685)	(5 108 161)
Zysk ze sprzedaży		416 658	387 776
Koszty sprzedaży	2.2	(371 505)	(346 787)
Koszty ogólnego zarządu	2.2	(36 984)	(31 591)
Pozostałe przychody operacyjne	2.3	2 544	1 415
Pozostałe koszty operacyjne	2.3	(2 353)	(1 669)
Zysk na działalności operacyjnej		8 360	9 144
Zysk (strata) z inwestycji		-	(429)
Przychody finansowe	2.4	33 236	41 342
Koszty finansowe	2.4	(79 889)	(74 877)
Zysk (strata) brutto		(38 293)	(24 820)
Podatek dochodowy	7.1	1 427	1 127
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(36 866)	(23 693)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto ogółem		(36 866)	(23 693)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		28 000 000	28 000 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		28 000 000	28 000 000
Działalność kontynuowana			
Zysk na jedną akcję zwykłą	12.4		
- podstawowy		(1,32)	(0,85)
- rozwodniony		(1,32)	(0,85)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2023	2022
Wynik netto	(36 866)	(23 693)
Inne całkowite dochody (straty), które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-
Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty z uwzględnieniem efektu podatku odroczonego w tym:	(135)	300
Zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(135)	300
Inne całkowite dochody (straty) netto po opodatkowaniu	(135)	300
Całkowite dochody (straty) netto	(37 001)	(23 393)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2023	2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto		(38 293)	(24 820)
II. Korekty razem		167 764	52 947
Amortyzacja		29 740	24 567
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		11 242	6 577
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		5 836	(2 116)
Zmiana stanu zapasów	11.2	(52 884)	(1 957)
Zmiana stanu należności	11.2	(8 340)	(34 366)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego	11.2	179 273	57 854
Zapłacony podatek dochodowy		3 032	2 087
Inne korekty netto	11.2	(135)	301
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		129 471	28 127
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		24 256	87 146
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3	1
Zbycie pozostałych aktywów finansowych		150	4 465
Dywidendy i udziały w zyskach		6 585	9 403
Spłata udzielonych pożyczek		613	2
Odsetki		16 905	17 512
Inne wpływy inwestycyjne netto	11.2	-	55 763
II. Wydatki		(77 917)	(4 913)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(4 198)	(4 599)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(1 677)	(312)
Udzielone pożyczki		(610)	-
Inne wydatki inwestycyjne netto	11.2	(71 432)	(2)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(53 661)	82 233
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		52 460	156 531
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych		51 038	155 878
Inne wpływy finansowe netto	12.2	1 422	653
II. Wydatki		(123 269)	(264 233)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych		(60 056)	(206 436)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	11.2	(20 298)	(15 186)
Odsetki		(33 914)	(36 087)
Inne wydatki finansowe netto	12.2	(9 001)	(6 524)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(70 809)	(107 702)
Razem przepływy pieniężne netto		5 001	2 658
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		5 001	2 658
Środki pieniężne na początek okresu	3.7	10 194	7 536
Środki pieniężne na koniec okresu	3.7	15 195	10 194

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
AKTYWA TRWAŁE		841 672	815 907
Wartość firmy	6	223 245	223 245
Wartości niematerialne	8.1	202 170	203 864
Rzeczowe aktywa trwałe	8.2	33 784	36 568
Prawo do użytkowania aktywów	9.4	121 280	92 596
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	3.8	261 193	259 618
Pozostałe aktywa trwałe	10.1	-	16
AKTYWA OBROTOWE		1 449 655	1 312 239
Zapasy	9.1	607 275	554 391
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	3.8	283 453	212 028
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.2	538 882	533 436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.7	15 195	10 194
Pozostałe aktywa obrotowe	10.1	4 850	2 190
AKTYWA RAZEM		2 291 327	2 128 146

	Nota	31.12.2023	31.12.2022 <i>(przekształcone)</i>
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		225 995	262 996
Kapitał podstawowy	4.2	280 000	280 000
Kapitał zapasowy	4.3	17 009	17 009
Kapitał pozostały-rezerwowy	4.3	921	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		(292)	(157)
Zyski (straty) zatrzymane		(71 643)	(34 777)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(34 777)	(11 084)
- zysk (strata) netto		(36 866)	(23 693)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		124 588	260 575
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		124 588	260 575
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.4	-	155 869
Zobowiązanie z tytułu leasingu	3.4	79 339	61 283
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.3	44 111	42 506
Rezerwy długoterminowe	10.3	1 138	917
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		1 940 744	1 604 575
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		1 935 714	1 601 492
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.4	318 090	170 092
Zobowiązanie z tytułu leasingu	3.4	25 922	17 111
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	10.2	124 849	117 272
Rezerwy krótkoterminowe	10.3	6 958	11 249
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.3	1 459 895	1 285 768
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	10.5	5 030	3 083
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		2 291 327	2 128 146

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2023	262 996	280 000	17 009	921	(157)	(34 777)
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	262 996	280 000	17 009	921	(157)	(34 777)
Całkowite dochody netto	(37 001)	-	-	-	(135)	(36 866)
- wynik netto za okres	(36 866)	-	-	-	-	(36 866)
- inne całkowite dochody netto	(135)	-	-	-	(135)	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2023	225 995	280 000	17 009	921	(292)	(71 643)

	Kapitał własny razem	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2022	286 389	280 000	17 009	921	(457)	(11 084)
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	286 389	280 000	17 009	921	(457)	(11 084)
Całkowite dochody netto	(23 393)	-	-	-	300	(23 693)
- wynik netto za okres	(23 693)	-	-	-	-	(23 693)
- inne całkowite dochody netto	300	-	-	-	300	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2022	262 996	280 000	17 009	921	(157)	(34 777)

CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Opis działalności gospodarczej

Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. (Spółka, PGF S.A.) została utworzona dnia 1 grudnia 2010 roku pod nazwą Westham Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 17 stycznia 2011r. pod numerem KRS 375696 w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowieniami Sądu z dnia 6 września 2011r. i 27 października 2011r. zmieniono nazwę firmy na „Polska Grupa Farmaceutyczna-Hurt” Sp. z o.o. I siedzibę na Łódź, ul. Zbąszyńska 3.

Dnia 1 lipca 2013 roku, uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, „Polska Grupa Farmaceutyczna-Hurt” Sp. z o.o. została przekształcona w Spółkę Akcyjną pod nazwą Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. (PGF S.A.). Przekształcenie nastąpiło na podstawie art. 551 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 142726149.

Spółka PGF S.A. jest jednostką dominującą Grupy PGF oraz jednostką zależną w Grupie Pelion, dla której Pelion S.A. jest jednostką dominującą. Pelion S.A. jest dla PGF S.A. ostateczną jednostką sprawującą kontrolę. Siedziba Pelion S.A. znajduje się w Łodzi przy ul. Zbąszyńskiej 3.

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

PGF S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PGF. Zarówno PGF S.A., jak i spółki zależne w Grupie PGF są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Pelion.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

Zarząd PGF S.A. sprawowali:

- Tomasz Zarębiński Członek Zarządu do dnia 7 listopada 2023 r.
p.o. Prezesa Zarządu od dnia 8 listopada 2023 r
- Łukasz Morawiec Członek Zarządu do dnia 31 marca 2023 r
Członek Zarządu od dnia 7 listopada 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 jednostkowego sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do udostępnienia oraz podpisane przez Zarząd dnia 8 kwietnia 2024r.

1.4 Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności jednostkowego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe (sprawozdanie) zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Koszt historyczny ustalany jest na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski. Walutę prezentacji stanowi złoty polski.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Prezentowane sprawozdanie finansowe Spółki Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. za 2023r. oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

Okres i zakres sprawozdania

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane w dniu 31 marca 2023 r. dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r., z wyjątkiem zmiany prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. W wyniku zmiany prezentacji przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe na 31 grudnia 2022 uległy zmniejszeniu o 4 769 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 PGF S.A.

Kontynuacja działalności

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

W 2023 roku Spółka PGF S.A. kolejny rok z rzędu poniosła stratę netto w wysokości 36,8 mln zł, nastąpił spadek wartości rezerwy zabezpieczającej płynność Spółki z 142,5 mln zł, do 77 mln zł oraz wzrósł wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego z 1,5 do 1,8 na koniec 2023 r. Zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 491 mln zł (na koniec 2022 r. kwota 292 mln zł).

Zdaniem Zarządu PGF S.A. 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 ze wsparcia Grupy poprzez cash pooling bądź bezpośrednią pożyczkę.

Jeśli chodzi o posiadany program emisji obligacji zapadalny w 2024 roku, PGF S.A. 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 Spółki, 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. 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.

1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów oraz interpretacji na jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu 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.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2023 r.:

- 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. (obowiązujący 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 r. - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później.

PGF S.A. ocenia, że standardy te będą miały zastosowanie do działalności Spółki 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 Spółki 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 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 2024 r. 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.

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

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

1.6 Utrata wartości niefinansowych aktywów

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

W razie stwierdzenia, że zachodzą przesłanki powodujące konieczność przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, PGF S.A. dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz jest testowana pod kątem utraty wartości. Testy na utratę wartości PGF S.A. przeprowadza na dzień bilansowy kończący rok obrotowy oraz w przypadku, kiedy zachodzą przesłanki utraty wartości. Dla celów

przeprowadzenia testów na utratę wartości, wartość firmy jest alokowana do całej Spółki. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Odpis z tytułu utraty wartości nie ulega odwróceniu.

Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości w przypadku, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat w okresie, w którym wystąpił.

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

1.7 Kursy walut

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na polski złoty przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub kapitalizowane w wartości aktywów zgodnie z MSR 23. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane są po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej, są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny.

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zastosowano kursy:

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

Treść	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

Zasady rachunkowości opisane w niniejszym rozdziale jak i w notach szczegółowych stosowane były przez Spółkę w sposób ciągły dla wszystkich prezentowanych okresów.

CZĘŚĆ 2 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

2.1 Przychody

Przychody ze sprzedaży (z umów z klientami)

Zasady rachunkowości

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży z zastosowaniem 5-etapowego modelu ujmowania przychodów

Etap 1: Identyfikacja umów z klientem

Etap 2: Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie

Etap 3: Ustalenie ceny transakcyjnej

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

Etap 5: Ujęcie przychodu w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę

Zgodnie z MSSF 15 Spółka ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie 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 Spółka rozpoznaje każde zawarte w umowie przyrzeczenie przekazania towaru lub wykonania usługi, które można wyodrębnić. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia Spółka ustala czy będzie je realizować w miarę upływu czasu lub czy spełni je w określonym momencie.

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

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

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

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

-przychody ze sprzedaży towarów i produktów;

W ramach kategorii „Sprzedaż towarów i produktów” prezentowane są przychody z tytułu umów z klientami, których przedmiotem jest dostarczanie wyrobów farmaceutycznych. Spółka 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 Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez Spółkę 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. PGF S.A. szacuje wartość wynagrodzenia zmiennego wynikającego z umowy z klientami wg wartości najbardziej prawdopodobnej. W ramach współpracy z kontrahentami występuje sprzedaż z odroczonym terminem płatności. Płatność staje się wymagalna w dniu wskazanym na fakturze (zgodnie z terminem płatności), kontrakty nie zawierają istotnych elementów finansowania, a kwota należna za towar jest kwotą stałą i nie podlega zmianom. Spółka 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 PGF S.A. 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. Spółka 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 spodziewa się odzyskać. Spółka 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.

	2023	2022
Towary	5 999 212	5 398 106
Materiały	400	439
Usługi	97 731	97 392
Przychody netto ze sprzedaży, razem	6 097 343	5 495 937

	2023	2022
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w podziale na kanał dystrybucji		
Apteki	5 907 364	5 303 226
Hurtownie	90 342	93 631
Szpitala	1 906	1 688
Przychody razem	5 999 612	5 398 545

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

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

W ofercie handlowej znajduje się około dwadzieścia dziewięć tysięcy pozycji asortymentowych, obejmujących w przeważającej części produkty lecznicze, a także sprzęt medyczny, zioła i kosmetyki. Sprzedaż produktów leczniczych stanowi dominującą część przychodów (ponad 90%).

Spółka prowadzi sprzedaż towarów przede wszystkim na rynek krajowy.

PGF S.A. nie posiada odbiorców, od których przychody przekraczałyby 10% ogółu przychodów.

Wszystkie aktywa trwałe Spółki są zlokalizowane na terenie Polski.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022r. Spółka 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.

2.2 Koszt własny sprzedaży i koszty rodzajowe

	2023	2022
Wartość sprzedanych towarów, w tym:	5 678 871	5 106 683
Wartość sprzedanych materiałów	212	228
Wartość sprzedanych towarów, materiałów, razem	5 679 083	5 106 911
Amortyzacja	29 740	24 567
Zużycie materiałów i energii	15 819	18 757
Usługi obce	195 723	181 045
Podatki i opłaty	2 603	2 320
Koszty pracownicze	144 223	128 091
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym z tytułu:	23 056	23 660
- podróży służbowych	221	301
- marketingu	17 204	17 082
- reklamy i reprezentacji	1 521	2 312
- ubezpieczeń majątkowych	3 755	3 546
- inne	355	419
Koszty według rodzaju, razem	411 164	378 440
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(938)	887
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(135)	301
Koszty sprzedaży	(371 505)	(346 787)
Koszty ogólnego zarządu	(36 984)	(31 591)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 602	1 250
Koszt własny sprzedaży	5 680 685	5 108 161

2.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	2023	2022
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje	182	244
Rozwiązane rezerwy na przyszłe koszty	480	-
Pozostałe, w tym:	1 882	1 171
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności handlowe i koszty sądowe (zapłata)	15	276
- zwrot opłat sądowych i kosztów egzekucyjnych	116	95
- przychody z tyt. bezszkodowości i odszkodowania	879	4
- spisane zobowiązania	269	152
- przychody z tytułu poręczeń dot. obrotu towarowego	215	215
- inne	388	429
Pozostałe przychody operacyjne, razem	2 544	1 415
	2023	2022
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 095	278
Utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	262	182
Pozostałe, w tym:	996	1 209
- przekazane darowizny	218	197

- opłaty sądowe i koszty egzekucyjne	250	170
- wypłaty odszkodowań	149	69
- umorzenie i spisanie należności	278	303
- opłaty i składki członkowskie	52	66
- inne	49	404
Pozostałe koszty operacyjne, razem	2 353	1 669

2.4 Przychody i koszty finansowe

	2023	2022
Odsetki	20 488	23 712
- od udzielonych pożyczek	16 985	18 668
- od należności i inne	3 503	5 044
Dywidendy	6 585	9 403
Inne przychody finansowe, w tym:	1 223	970
- rozwiązanie odpisów aktualizujących na odsetki od należności	51	67
- inne	1 172	903
pozostałe	1 172	903
- przychody z tytułu pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	4 912	7 255
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	3	2
- spłata pożyczek, które uprzednio aktualizowano	3	2
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	25	-
- wycena bilansowa pochodnych instrumentów finansowych	25	-
Przychody finansowe, razem	33 236	41 342

	2023	2022
Odsetki	66 107	55 920
- od kredytów	15 501	19 219
- od obligacji	12 686	9 413
- od zobowiązań	23	20
- od leasingu finansowego	6 052	5 309
- od faktoringu	31 643	21 730
- pozostałe	202	229
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	646	1 823
Inne koszty finansowe, w tym:	13 136	17 134
- odpis aktualizujący na odsetki od należności	22	3
- prowizje bankowe	5 636	8 311
- koszty gwarancji i poręczeń	7 132	8 393
- inne	346	427
Koszty finansowe, razem	79 889	74 877

CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE

3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest realizowane w szczególności w obszarach:

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

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

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

Ryzyko płynności

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

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

W ramach zarządzania płynnością dokonywane są następujące czynności:

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

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

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

	31.12.2023	31.12.2022
Poziom gotówki na rachunkach bankowych	9 756	5 335
Niewykorzystane linie kredytowe	67 245	137 186
Rezerwa zabezpieczająca płynność, razem	77 001	142 521

Spółka jest także uczestnikiem dwóch struktur cash poolingowych, z których jedna ma charakter zwrotny, a druga bezzwrotny. W strukturze cash poolingu zwrotnego Spółka ma przyznany limit globalny w kwocie 50 mln zł, natomiast w strukturze cash poolingu bezzwrotnego limit dzienny w wysokości 30 mln zł.

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

W okresie sprawozdawczym, 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 Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, faktoring, program emisji obligacji.

Informacje o kontraktowych terminach zapadalności zobowiązań finansowych oraz udzielonych poręczeni 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 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	144 571	6 237	632	-	151 440
Zobowiązania z tyt. obligacji	2 622	136 091	-	-	138 713
Zobowiązanie z tytułu leasingu	7 503	22 023	78 303	20 813	128 642
Zobowiązania z tytułu cash pooling	43 607	-	-	-	43 607
Zobowiązania z tyt. kaucji	488	2 711	3 252	-	6 451
Zobowiązania handlowe	1 387 967	42 323	-	-	1 430 290
Zobowiązania z tyt. faktoringu	133 599	20 639	-	-	154 238
Zobowiązania z tyt. odsetek od pochodnych instrumentów finansowych IRS	-	-	973	-	973
Pozostałe zobowiązania finansowe	54	-	-	-	54
Zobowiązania z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń	309 924	-	-	-	309 924
Razem	2 030 335	230 024	83 160	20 813	2 364 332

31.12.2022	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	3 122	117 808	26 397	-	147 327
Zobowiązania z tyt. obligacji	3 061	10 048	138 605	-	151 714
Zobowiązanie z tytułu leasingu	5 170	15 298	50 302	28 582	99 352
Zobowiązania z tytułu cash pooling	57 631	-	-	-	57 631
Zobowiązania z tyt. kaucji	347	-	6 128	-	6 475
Zobowiązania handlowe	1 186 012	63 851	-	-	1 249 863
Zobowiązania z tyt. faktoringu	115 064	28 334	2 153	-	145 551
Zobowiązania z tyt. odsetek od pochodnych instrumentów finansowych IRS	-	-	437	-	437
Pozostałe zobowiązania finansowe	58	-	-	-	58
Zobowiązania z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń	261 679	-	-	-	261 679
Razem	1 632 144	235 339	224 022	28 582	2 120 087

Ryzyko kredytowe

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

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

- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności,
- należności z tytułu cash-poolingu,
- udzielonych gwarancji i poręczeń.

Wartość pozycji narażonych na ryzyko kredytowe wykazana została w nocie 3.3.

W Spółce wartość księgowa najlepiej odzwierciedla maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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%

W 2023 roku Spółka nie lokowała środków pieniężnych na lokatach bankowych. Nie występowała więc konieczność minimalizowania tego ryzyka w oparciu o w/w kryteria wobec lokat bankowych.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Każdy z kontrahentów dokonujących zakupów z odroczonym terminem płatności ma ustalony limit handlowy określający górną granicę całkowitych zobowiązań handlowych wobec Spółki. Poziom bieżącego zadłużenia i wykorzystania limitu kupieckiego jest stale monitorowany na poziomie centralnym, z zastosowaniem narzędzi systemowych pozwalających m.in. na automatyczne blokowanie sprzedaży z odroczonym terminem płatności w momencie wyczerpania się limitu kredytu kupieckiego. System uniemożliwia również sprzedaż z odroczonym terminem płatności bez wcześniej przypisanego limitu. Zarządzanie limitem handlowym odbywa się na poziomie centralnym i umożliwia:

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

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

Spółka posiada następujące formy zabezpieczenia należności:

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

Należności z tytułu cash-poolingu

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

Ryzyko walutowe

Przez ryzyko walutowe Spółka rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany kursów walutowych na wynik finansowy.

Głównym celem podejmowanych przez PGF działań zabezpieczających przed ryzykiem walutowym jest ochrona przed wahaniami kursów wymiany, które związane jest głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych przez spółki zależne, płatnych w walutach obcych.

W zakresie zarządzania ryzykiem walutowym, Zarząd współpracuje ze Spółką zależną od Jednostki Dominującej wyższego szczebla. Ryzyko walutowe w PGF jest związane głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych przez Spółkę, płatnych w walutach obcych. Udział zakupów rozliczanych w walutach obcych do łącznej wartości dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest stosunkowo niewielki i wynosi jedynie ok 0,1%, przy czym 100% z nich jest rozliczanych w euro. Przy tych zakupach Spółka korzysta z odroczonej terminowości płatności (zwykle 30-120 dni) i w tym czasie jest narażona na ryzyko związane z osłabieniem się kursu złotego.

W zakresie zarządzania ryzykiem prowadzony jest bieżący monitoring rynku walutowego i podejmowane są ewentualne decyzje o zakupie waluty potrzebnej do uregulowania płatności z przysłą datą dostawy (transakcje zakupu forward). Niezawierane są inne złożone transakcje typu opcje walutowe i struktury opcyjne. W związku z tym koncentracja ryzyka walutowego jest niewielka. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahan 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 %
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 81 tys. zł	-/+ 162 tys. zł

Ryzyko stopy procentowej

Przez ryzyko stopy procentowej Spółka rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany stóp procentowych na wynik finansowy. Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej są zobowiązania finansowe tj.: kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania z tytułu obligacji, cash poola, zawarte umowy leasingowe i faktoringowe. Wymienione instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają PGF na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych ze zmianą stóp procentowych.

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

Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej w Spółce wynosiła na dzień 31 grudnia 2023r. dla instrumentów krótkoterminowych 7,5% p.a. instrumenty długoterminowe nie występują (na dzień 31 grudnia 2022r., 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: 715 173 tys. zł, na które składają się skorygowane o wartość zabezpieczenia w kwocie 60 000 tys. zł kredyty bankowe w kwocie 141 755 tys. zł, obligacje w kwocie 130 000 tys. zł, zobowiązania z tytułu cash poola w kwocie 43 290 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu faktoringu w kwocie 460 128 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/-5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 5 793tys. zł	-/+ 28 965 tys. zł

Należności oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu należności z tyt. cashpoolingu na dzień bilansowy wyniosły: 281 488 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/-5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 2 280 tys. zł	-/+ 11 400 tys. zł

Zobowiązania oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień 31.12.2022r. wyniosły: 605 834 tys. zł, na które składają się na które składają się skorygowane o wartość zabezpieczenia w kwocie 105 000 tys. zł kredyty bankowe w kwocie 136 814 tys. zł, obligacje w kwocie 130 000 tys. zł, zobowiązania z tytułu cash poola w kwocie 57 249 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu faktoringu w kwocie 386 771 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/-5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 4 907 tys. zł	-/+ 24 536 tys. zł

Należności oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu należności z tyt. cashpoolingu na dzień 31.12.2022r. wyniosły: 210 057 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 1,0p.p.	+/-5,0p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 1 701 tys. zł	-/+ 8 507 tys. zł

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2023 r 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, zgodnie z regulacjami w przypadku gdy jednostka nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. Przesłanką dokonania zabezpieczenia była zmiana stóp procentowych znacznie powyżej wartości przyjętych przez Spółkę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata.

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

Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 42% ekspozycji kredytowej Spółki.

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

Podejmowane przez Spółkę działania zabezpieczające ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych wpływają na niską ocenę koncentracji tego ryzyka.

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.

Spółka posiada szereg umów, które odnoszą się do stawek WIBOR/WIBID. Umowy te zostały ujawnione w nocie 3.1.

Wpływ na sprawozdanie z wyniku i kapitały własne

Transakcje zabezpieczające wpływały na rachunek zysków i strat w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy, wycena ujmowana jest w przychody lub koszty finansowe. W okresie sprawozdawczym w koszty finansowe została odniesiona kwota 646 tys. zł, w przychody finansowe kwota 24 tys. zł stanowiące różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

W 2023 roku zostało rozliczonych dwanaście okresów odsetkowych, w wyniku czego Spółka 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 2022r. wszystkich posiadanych akcji Spółki Pharmena S.A., stanowiących 2,45% kapitału tej Spółki, w PGF S.A. na dzień bilansowy nie występuje już ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi.

3.2 Instrumenty finansowe

Zasady rachunkowości

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

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

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

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów.

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

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

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

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

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, które nie powodują zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się w wyniku bieżącym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością

bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

Do najistotniejszych instrumentów finansowych stosowanych przez Spółkę należą należności handlowe oraz pozostałe należności, kredyty bankowe, wyemitowane obligacje, zobowiązania handlowe, zobowiązania faktoringowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu, których wartość księgowa zbliżona jest do wartości godziwej.

Utrata wartości

PGF S.A. dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Spółka stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Spółka stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresu przeterminowania.

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości oblicza się uwzględniając współczynniki niewypełnienia zobowiązania skorygowane o wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału analizy wiekowej. Dodatkowo Spółka szacuje odpis aktualizujący wartość należności dochodzonych na drodze sądowej, które były uznane za nieściągalne. Spółka podtrzymała swój szacunek 100% nieściągalności.

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

Stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następnych 12 miesięcy),

Stopień 2 – obejmuje salda, dla których nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości, oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa,

Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

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

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

Aktywa finansowe są spisywane, w całości lub części kiedy Spółka wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ściągnięcia i uzna że nie można już racjonalnie oczekiwać odzyskania należności.

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

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE na 31 grudnia 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. cash pooling	-	283 428	-	-	283 428
Należności handlowe	-	481 652	-	-	481 652
Kaucje	-	35 181	-	-	35 181
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	15 195	-	-	15 195
Należności z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	-	1 098	-	-	1 098
Razem	25	816 554	-	-	816 579
Zobowiązania finansowe					
Pochodny instrument finansowy - IRS	973	-	-	-	973
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	-	142 114	-	142 114
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	131 342	-	131 342
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	105 261	105 261
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	6 451	-	6 451
Zobowiązania handlowe	-	-	1 430 290	-	1 430 290
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	-	43 607	-	43 607
Zobowiązania z tyt. faktoringu	-	-	124 849	-	124 849
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	54	-	54
Razem	973	-	1 878 707	105 261	1 984 941

**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. cash pooling	-	211 917	-	-	211 917
Należności handlowe	-	482 033	-	-	482 033
Kaucje	-	26 790	-	-	26 790
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	10 194	-	-	10 194
Należności z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	-	1 105	-	-	1 105
Razem	111	732 039	-	-	732 150
Zobowiązania finansowe					
Pochodny instrument finansowy - IRS	437	-	-	-	437
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	-	137 140	-	137 140
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	130 694	-	130 694
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	78 395	78 395
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	6 475	-	6 475
Zobowiązania handlowe	-	-	1 249 863	-	1 249 863
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	-	57 631	-	57 631
Zobowiązania z tyt. faktoringu	-	-	117 272	-	117 272
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	58	-	58
Razem	437	-	1 699 133	78 395	1 777 965

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, należności i zobowiązań handlowych, kredytów oraz obligacji o zmiennej stopie procentowej oraz pozostałych należności i zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności. Wyemitowane obligacje nie odbiegają od wartości bilansowych ze względu na fakt, że są oparte na stopach rynkowych WIBOR 3M + marża. Poziom hierarchii wartości godziwej przedstawiono w nocie 3.9

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

(w tys. zł)	MSSF 9 2023-12-31			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	RAZEM
Wartość bilansowa brutto	298 623	517 085	7 106	822 814
Należności handlowe	-	480 806	7 106	487 912
Należności z tytułu cash poolingu	283 428	-	-	283 428
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 195	-	-	15 195
Kaucje	-	35 181	-	35 181
Należności z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	-	1 098	-	1 098
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	7	6 545	6 552
Należności handlowe	-	7	6 545	6 552
Wartość bilansowa (MSSF 9)	298 623	517 078	561	816 262

(w tys. zł)	MSSF 9 2022-12-31			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	RAZEM
Wartość bilansowa brutto	222 111	508 600	8 853	739 564
Należności handlowe	-	480 704	8 853	489 557
Należności z tytułu cash poolingu	211 917	-	-	211 917
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 194	-	-	10 194
Kaucje	-	26 791	-	26 791
Należności z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	-	1 105	-	1 105
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	-	7 524	7 524
Należności handlowe	-	-	7 524	7 524
Wartość bilansowa (MSSF 9)	222 111	508 600	1 329	732 040

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

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

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

Kalkulacja odpisów aktualizujących w odniesieniu do należności handlowych

Współczynnik niewypięnienia 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	487 912	470 813	9 993	7 106
Współczynnik niewypięnienia zobowiązania		0%	0,07%	92,11%
Oczekiwana strata kredytowa	6 552	0	7	6 545

Współczynnik niewypięnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2022

	Razem	Bieżące	Przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 31.12.2022	489 557	473 812	6 892	8 853
Współczynnik niewypięnienia zobowiązania		0,00%	0,00%	84,99%
Oczekiwana strata kredytowa	7 524	0	0	7 524

PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	2023	2022
Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku	31 838	38 057
Przychody z tyt. dywidend	6 585	9 403
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	20 292	20 804
Przychody z tytułu 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	-	418
Przychody z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania*	4 912	7 255
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	72 263	66 450
Strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	622	1 823
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	429
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	1	154
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	66 004	55 733
Koszty z tyt. prowizji	5 636	8 311
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	(40 425)	(28 393)

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

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

3.4 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
Zobowiązanie z tytułu leasingu	105 261	78 395
Pozostałe	44 634	58 126
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	423 351	404 355
- długoterminowe	79 339	217 152
- krótkoterminowe	344 012	187 203

**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	78 395	130 694	58 126	404 355
Zwiększenia	62 355	54 719	12 686	6 623	136 383
- otrzymane kredyty i pożyczki	51 038	-	-	-	51 038
- zobowiązania z tytułu leasingu	-	15 785	-	-	15 785
- naliczone odsetki	11 317	6 052	12 686	3 900	33 955
- prowizje	-	-	-	621	621
- modyfikacje umów leasingu	-	32 882	-	2 102	34 984
Zmniejszenia	57 381	27 853	12 038	20 115	117 387
- spłata kredytów	46 097	-	-	-	46 097
- spłata zobowiązań z tyt. leasingu	-	20 298	-	-	20 298
- spłata odsetek i prowizji	11 284	5 717	12 038	4 492	33 531
- spłata zobowiązań z tyt. pochodnych	-	-	-	98	98
- spłata zobowiązań z tyt. cash pooling	-	-	-	13 959	13 959
- inne	-	1 838	-	1 566	3 404
Stan na koniec okresu	142 114	105 261	131 342	44 634	423 351
- długoterminowe	-	79 339	-	-	79 339
- krótkoterminowe	142 114	25 922	131 342	44 634	344 012

**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	104 674	129 821	57 826	479 441
Zwiększenia	40 674	6 405	142 051	5 937	195 067
- otrzymane kredyty	25 878	-	-	-	25 878
- emisja obligacji	-	-	130 000	-	130 000
- leasing finansowy	-	898	-	-	898
- naliczone odsetki	14 796	5 309	9 413	4 459	33 977
- prowizje	-	-	2 638	764	3 402
- inne	-	198	-	714	912
Zmniejszenia	90 654	32 684	141 178	5 637	270 153
- spłata kredytów	76 107	-	-	-	76 107
- wykup obligacji	-	-	130 000	-	130 000
- spłata zobowiązań z tyt. leasingu	-	15 186	-	-	15 186
- spłata odsetek i prowizji	14 547	5 365	11 178	4 995	36 085
- spłata zobowiązań z tyt. cash pooling	-	-	-	329	329
- inne	-	12 133	-	313	12 446
Stan na koniec okresu	137 140	78 395	130 694	58 126	404 355
- długoterminowe	25 869	61 283	130 000	-	217 152
- krótkoterminowe	111 271	17 112	694	58 126	187 203

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu leasingu	128 643	99 352
- do 1 roku	29 527	20 468
- od 1 do 5 lat	78 303	50 302
- powyżej 5 lat	20 813	28 582

Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu	23 382	20 957
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	105 261	78 395
- do 1 roku	25 922	17 112
- od 1 do 5 lat	60 591	36 786
- powyżej 5 lat	18 748	24 497

3.5 Kredyty bankowe

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 31 grudnia 2023	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	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	75 000	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 i pożyczek, razem				142 114
- krótkoterminowe				142 114

KREDYTY BANKOWE WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 31 grudnia 2023	Kredyty udzielone Spółce w PLN
2024	142 114
Razem	142 114

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 31 grudnia 2022	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Oprocentowanie	Kwota kredytu pozostała do spłaty
BNP Paribas Bank Polska S.A. w Warszawie	69 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	28 054
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	31 464
Santander Bank Polska S.A. w Warszawie	30 000	PLN	1M WIBOR + marża banku	951
Odsetki od kredytów				326
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem				137 140
- długoterminowe				25 869
- krótkoterminowe				111 271

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

**Kredyty
 udzielone Spółce
 w PLN**

2023	111 271
2024	25 869
Razem	137 140

Zabezpieczenie spłaty powyższych kredytów stanowią:

- weksle in blanco,
- poręczenia wekslowe,
- poręczenia Jednostki Dominującej wyższego szczebla oraz podmiotów powiązanych,
- pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi.

Analiza wrażliwości kredytów na ryzyko związane ze zmianami kursów walut oraz stóp procentowych została przedstawiona odpowiednio w nocie 3.1.

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

3.6 Dłużne papiery wartościowe

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

We wrześniu 2022 r. Spółka 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, 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.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 131 342 tys. zł.

**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		

Na dzień 31 grudnia 2022 r. zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wynosiły 130 694 tys. zł.

**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	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		

3.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zasady rachunkowości

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

	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne w banku	9 756	5 335
- rachunek bieżący	9 756	5 335
Inne środki pieniężne, z tego:	5 439	4 859
- środki pieniężne w drodze	5 439	4 859
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	15 195	10 194

3.8 Pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2023	31.12.2022
Udziały lub akcje	261 193	259 618
Pozostałe	25	111
Należności z tyt. cash pooling	283 428	211 917
Pozostałe aktywa finansowe netto, razem	544 646	471 646
- długoterminowe	261 193	259 618
- krótkoterminowe	283 453	212 028

Należności z tytułu cash pooling w 2023 roku dotyczą należności od: Jednostki Dominującej wyższego szczebla - Pelion S.A. oraz spółek zależnych: ePGF Program Partnerski Sp. z o.o., TDF S.A., Recepta.pl Sp. z o.o. W 2022 roku należności dotyczyły poza wymienionymi powyżej, Spółek: PGF Sp. z o.o. w Łomży i Medezin Sp. z o.o.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów i akcji w spółkach zależnych na dzień bilansowy. W wyniku zastosowania procedur testujących nie rozpoznano utraty wartości.

Wartością użytkową skalkulowano każdorazowo na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na budżetach finansowych obejmujących okres 5 lat. Prognozy odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenie kierownictwa związane z prowadzonym biznesem oraz analizę przesłanek pochodzących ze źródeł zewnętrznych.

3.9 Udziały w jednostkach zależnych

Lp.	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metoda praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	PGF Sp. z o.o.	Łomża	działalność agentów spec.się w sprzed. pozost.określ.towarów	spółka zależna	pełna	30.09.2011	11 696	-	11 696	59,98	59,98
2.	ePGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi	Wrocław	Prowadzenie i rozwój programu partnerskiego ePGF	spółka zależna	pełna	30.09.2011	13 166	-	13 166	100,00	100,00
3.	PGF Aptekarz Sp. z o.o.	Rzeszów	działalność agentów spec.się w sprzed. pozost.określ.towarów	spółka zależna	pełna	30.09.2011	34 589	-	34 589	99,82	99,82
4.	Medicinea Sp. z o.o.	Łódź	Wprowadzanie na rynek suplementów diety, produktów leczniczych oraz dystrybucja wyrobów medycznych	spółka zależna	pełna	30.09.2011	52	-	52	100,00	100,00
5.	Recepta.pl Sp. z o.o.	Łódź	działalność portali internetowych	spółka zależna	pełna	11.09.2015	10	-	10	100,00	100,00
6.	TDF S.A. (d. PHARMAPOINT S.A.)	Łódź	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	spółka zależna	pełna	01.12.2015	192 980	-	192 980	100,00	100,00
7.	B2B Olsztyn "Daruma" sp. z o.o. sp.k.	Łódź	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	spółka zależna	pełna	19.05.2020	7 200	-	7 200	74,18	74,18
8.	PURE MEDIC Sp. z o.o. w Łodzi	Łódź	Wprowadzanie na rynek suplementów diety, produktów leczniczych oraz dystrybucja wyrobów medycznych	spółka zależna	pełna	15.05.2021	1 500	-	1 500	100,00	100,00
Razem							261 193	-	261 193		

3.10 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Polityka rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Poziom 1

Poziom 2

Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:

Aktywa

Zobowiązania

Poziom 3

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

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

Poziom 1

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

Poziom 2

Pochodne instrumenty finansowe klasyfikowane do poziomu 2 na dzień 31 grudnia 2023r. i 31 grudnia 2022r wyceniane są na podstawie danych przekazywanych przez zewnętrzne instytucje finansowe.

Poziom 3

Na dzień 31 grudnia 2023r. oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomu 3.

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

W okresie od 1 stycznia 2023r. do 31 grudnia 2023r. w PGF nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

4.1 Polityka zarządzania kapitałem

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

Spółka monitoruje strukturę finansowania stosując wskaźnik relacji długu do kapitału własnego, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego. Ponadto Spółka 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 PGF wlicza kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania długoterminowe	79 339	217 152
- kredyty i pożyczki	-	25 869
- dłużne papiery wartościowe	-	130 000
- zobowiązania z tytułu leasingu	79 339	61 283
Zobowiązania krótkoterminowe	344 012	187 203
- kredyty i pożyczki	142 114	111 271
- dłużne papiery wartościowe	131 342	694
- zobowiązania z tytułu leasingu	25 922	17 112
- cash pooling	43 607	57 631
- zobowiązania z tyt.pochodnych instrumentów finansowych	973	437
- pozostałe	54	58
Razem zobowiązania	423 351	404 355
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 195	10 194
Zadłużenie netto	408 156	394 161
Kapitał własny	225 995	262 996
Dług netto do kapitału własnego	1,81	1,50

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

4.2 Kapitał podstawowy

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

Na dzień 31 grudnia 2023r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania kapitał podstawowy PGF S.A., zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 280 mln zł i dzielił się na 28 000 000 akcji serii od A, w pełni opłaconych o wartości nominalnej 10 zł każda. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie została dokonana zmiana wartości nominalnej akcji. Akcje uprawniają łącznie do 28 000 000 głosów na WZA Spółki.

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skonsolidowanego 100% akcji PGF S.A. posiadał Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi.

4.3 Pozostałe kapitały

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku i wykorzystywany zgodnie ze statutem Spółki.

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Kapitał zapasowy	17 009	17 009
- z podziału zysku	17 009	17 009
Kapitały rezerwowe	921	921
- z podziału zysku	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**.

CZĘŚĆ 5 WARTOŚCI SZACUNKOWE ORAZ PROFESJONALNY OSĄD

Zasady rachunkowości

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

ISTOTNE SZACUNKI I SUBIEKTYWNE OSĄDY

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

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

Informacje dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego przedstawiono w notcie 7.3

Wycena wartości firmy

Założenia przyjęte do przeprowadzenia testu na utratę wartości wartości firmy zostały przedstawione w notcie 6. Główne założenia odnoszą się do stopy dyskontowej, realizowanych przyszłych przepływów pieniężnych oraz stopy wzrostu.

Wycena znaków towarowych

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

Szczegółowe informacje na temat wartości poszczególnych znaków towarowych znajdują się w notcie 8.1

Utrata wartości

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości składników aktywów trwałych: wartości firmy ujawnione w notcie 6, wartości niematerialnych ujawnione w notcie 8.1 oraz rzeczowych aktywów trwałych ujawnione w notcie 8.2 i aktywów obrotowych: zapasów ujawnione w notcie 9.1 i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności ujawnione w notcie 9.2. 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 rezerw zostały przedstawione w notach 10.3

Założenia aktuarialne oraz wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zostały opisane w notcie 10.4

Rozpoznawanie i wycena zobowiązań warunkowych

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

Wycena zobowiązań z tytułu leasingu

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

Wycena zobowiązań z tytułu leasingu została opisana w nocie 8.3

Faktoring odwrotny

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

Ponieważ praktyka rynkowa w zakresie prezentacji transakcji faktoringu odwrotnego w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych nie jest jednolita, konieczne było dokonanie przez Zarząd osądu w tym obszarze. W przypadku tych transakcji Jednostka Dominująca musiała dokonać oceny, czy wydatki związane z płatnościami dokonanymi 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 pozwalające na dokonanie oceny wpływu tychże działalności na sytuację finansową jednostki oraz na kwotę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

W związku z powyższym w ocenie Jednostki Dominującej:

- 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 10.2),
- 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 6 WARTOŚĆ FIRMY

Zasady rachunkowości

Wartość firmy - w roku obrotowym zakończonym 30 listopada 2011 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki PGF S.A. (wtedy Polska Grupa Farmaceutyczna Hurt Sp. z o.o.) opłacone przez jedynego Wspólnika Spółki tj. Pelion S.A. wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pelion S.A. Nadwyżka wartości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki PGF S.A., stanowiącego cenę nabycia, nad nabytą wartością aktywów netto, według ich wartości godziwej na dzień objęcia kontroli wyniosła 219 389 tys. zł i została wykazana jako wartość firmy. Testy na utratę wartości przeprowadzane są na dzień bilansowy lub częściej, jeśli wystąpią przesłanki utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana zostanie w pozostałych kosztach operacyjnych rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach sprawozdawczych. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy brutto

	2023	2022
Wartość firmy brutto na początek okresu	223 245	223 245
Wartość firmy brutto na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	223 245	223 245
Wartość firmy brutto na koniec okresu	223 245	223 245
Skumulowana utrata wartości		
Odpis wartości firmy na początek okresu	-	-
Odpis wartości firmy na koniec okresu	-	-
Wartość firmy netto na koniec okresu	223 245	223 245

W PGF nie wyodrębniono segmentów operacyjnych, w związku z tym, dla potrzeb testu na utratę wartości, wartość firmy została zaalokowana do całej Spółki.

Wartość odzyskiwalna, do której alokowano wartość firmy jest określona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWŚP). Dla celów testów utraty wartości firmy, OWŚP stanowią wszystkie aktywa trwałe w Spółce PGF wraz z wartością firmy z wyłączeniem prawa do użytkowania aktywów. Obliczenie wartości użytkowej wymaga użycia prognozowanych przepływów pieniężnych opierających się na założeniach budżetu na przyszły rok oraz zaktualizowanego 5-letniego biznes planu. Założenia biznes planu są zgodne z podstawowymi celami strategicznymi Spółki i następnie aktualizowanymi okresowo w prognozie średnioterminowej. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres 5-letni są ekstrapolowane przy zastosowaniu długoterminowej stopy wzrostu wynoszącej 1%, zgodnej z szacunkami rynkowymi dla podobnej działalności.

Wycień dokonano przyjmując założenia średniego ważonego kosztu kapitału (WACC): 9,24 %, oraz całkowitego przyrostu przychodów ze sprzedaży w okresie planu o 31,7 %.

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

Przeprowadzone testy wykazały, iż wartość odzyskiwalna 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 (w przypadku wzrostu WACC konieczność dokonania odpisu aktualizującego w wysokości 72 mln zł),
- wskaźnika EBITDA w latach 2024-2028 o $-/+ 10\%$ spowoduje zmianę wyceny o -118 mln zł/ $+118$ mln zł (w przypadku spadku EBITDA konieczność dokonania odpisu aktualizującego w wysokości 112 mln zł),
- stopy wzrostu uwzględnianej przy wycieszeniu wartości rezydualnej o $-/+ 0,5$ p.p. spowoduje zmianę wyceny o -31 mln zł/ $+35$ mln zł (w przypadku spadku stopy wzrostu konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość w wysokości 26 mln zł).

W poprzednim roku nie wystąpiły racjonalnie możliwe zmiany żadnych kluczowych założeń, które spowodowałyby powstanie odpisów z tytułu utraty wartości.

CZĘŚĆ 7 OPODATKOWANIE

Zasady rachunkowości

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

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z obowiązującym prawem podatkowym.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	2023	2022
- bieżący	(3 032)	(2 086)
- odroczony (nota 7.3)	1 605	959
Podatek dochodowy, razem	(1 427)	(1 127)
Efektywna stawka podatkowa	3,73%	4,54%

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

7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	2023	2022
Zysk brutto opodatkowany	(38 293)	(24 820)
Podatek wyliczony według stawki podatku dochodowego od osób prawnych	(7 276)	(4 716)
Trwałe różnice niebędące podstawą opodatkowania	(337)	6 023
Bieżące straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa podatkowego	240	-
Spisanie uprzednio rozpoznanego aktywa podatku odroczonego z tytułu strat	(98)	836
Ujemne różnice, od których nie utworzono aktywa	9 109	(881)
Rozliczenie korzyści z Podatkowej Grupy Kapitałowej	(3 409)	(2 950)
Inne	344	561
(Uznanie) / obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(1 427)	(1 127)

Odroczony podatek dochodowy

ROK 2023	Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana zysku netto w okresie	Pozostałe zmiany w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- odpisy aktualizujące	1 832	(525)	-	1 307
- rezerwy	3 473	(417)	-	3 056
- wynagrodzenia	936	(702)	-	234
- odsetki	895	127	-	1 022
- różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	1	(1)	-	-
- pozostałe	2 364	(419)	-	1 945
Razem przed kompensatą	9 501	(1 937)	-	7 564
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- różnica między wartością księgową a podatkową	39 205	(1 073)	-	38 132
- niezapłacone odsetki	405	80	-	485
- należne refundacje od dostawców	11 121	632	-	11 753
- pozostałe	1 276	29	-	1 305
Razem przed kompensatą	52 007	(332)	-	51 675

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

ROK 2022

	Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana zysku netto w okresie	Pozostałe zmiany w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- odpisy aktualizujące	1 238	594	-	1 832
- rezerwy	2 147	1 326	-	3 473
- wynagrodzenia	1 357	(421)	-	936
- straty podatkowe	1 168	(1 168)	-	-
- odsetki	468	427	-	895
- różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	-	1	-	1
- pozostałe	766	1 598	-	2 364
Razem przed kompensatą	7 144	2 357	-	9 501
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	39 187	18	-	39 205
- niezapłacone odsetki	172	233	-	405
- należne refundacje od dostawców*	7 973	3 148	-	11 121
- pozostałe	1 359	(83)	-	1 276
Razem przed kompensatą	48 691	3 316	-	52 007

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

W nocie aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy w Spółce. Kwota kompensaty na dzień 31 grudnia 2023r. wyniosła 7 564 tys. zł (na 31 grudnia 2022r. 9 501 tys. zł).

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2023r i 31 grudnia 2022r PGF nie posiadała niewykorzystanych strat podatkowych, które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych.

Na dzień 31 grudnia 2023r. i 31 grudnia 2022r. Spółka nie ujęła rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczącego zatrzymanych zysków jednostek zależnych. Zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Spółka nie jest zobowiązana do zapłacenia podatku od dywidendy wypłaconej przez jednostki zależne.

CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

8.1 Wartości niematerialne

Zasady rachunkowości

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

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

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

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

Naliczanie amortyzacji następuje metodą liniową przez okres ich użytkowania. Wartości niematerialne poddawane są testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Amortyzacja odnoszona jest w ciężar kosztów operacyjnych sprawozdaniu z wyniku. Okres amortyzacji podlega weryfikacji co najmniej raz w roku.

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

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

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

Znaki towarowe

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

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	znaki towarowe	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	koszty zakończonych prac rozwojowych i inne wartości niematerialne	wartości niematerialne w trakcie realizacji	Wartości niematerialne, razem
Wartość netto na 01.01.2022	195 735	8 101	86	2 164	206 086
Wartość początkowa					
Wartość brutto na 01.01.2022	195 735	24 914	445	2 164	223 258
Zwiększenia (z tytułu)	-	957	1 227	957	3 141
- przyjęcia zadań inwest.	-	957	1 227	-	2 184
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	957	957
Zmniejszenia (z tytułu)	-	664	-	2 409	3 073
- sprzedaży i likwidacji	-	664	-	225	889
- oddania zadań inwest.	-	-	-	2 184	2 184
Wartość brutto na 31.12.2022	195 735	25 207	1 672	712	223 326
Umorzenie					
Umorzenie na 01.01.2022	-	16 813	359	-	17 172
Amortyzacja (z tytułu)	-	2 240	50	-	2 290
- bieżącej amortyzacji	-	2 854	50	-	2 904
- umorz.sprzed. i likwid.	-	(614)	-	-	(614)
Umorzenie na 31.12.2022	-	19 053	409	-	19 462
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	6 154	1 263	712	203 864
Wartość początkowa					
Wartość brutto na 01.01.2023	195 735	25 207	1 672	712	223 326
Wartość brutto na 01.01.2023, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	195 735	25 207	1 672	712	223 326
Zwiększenia (z tytułu)	-	1 866	-	2 116	3 982
- przyjęcia zadań inwest.	-	1 866	-	-	1 866
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	2 116	2 116
Zmniejszenia (z tytułu)	-	883	-	2 578	3 461
- sprzedaży i likwidacji	-	883	-	712	1 595
- oddania zadań inwest.	-	-	-	1 866	1 866
Wartość brutto na 31.12.2023	195 735	26 190	1 672	250	223 847
Umorzenie					
Umorzenie na 01.01.2023	-	19 053	409	-	19 462
Umorzenie na 01.01.2023, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	19 053	409	-	19 462
Amortyzacja (z tytułu)	-	1 932	283	-	2 215
- bieżącej amortyzacji	-	2 814	283	-	3 097
- umorz.sprzed. i likwid.	-	(882)	-	-	(882)
Umorzenie na 31.12.2023	-	20 985	692	-	21 677
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	5 205	980	250	202 170
Okres amortyzacji	nieokreślony	od 2 do 15 lat	do 5 lat	X	

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, ODNIESIONA W:	2023	2022
Koszty sprzedaży	3 027	2 897
Koszty ogólnego zarządu	70	7
Amortyzacja wartości niematerialnych, razem	3 097	2 904

W obydwu prezentowanych okresach:

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

Wycena znaków towarowych o nieokreślonym okresie użytkowania

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

Spółka przeprowadziła coroczny test na utratę wartości znaku towarowego na dzień 31 grudnia 2023r.

Obliczenie wartości użytkowej znaku towarowego wymaga użycia prognozowanych przepływów pieniężnych opłat licencyjnych opierających się na założeniach budżetu na przyszły rok, zakładanych stawek za opłaty licencyjne oraz zaktualizowanego 5-letniego biznes planu. Założenia biznes planu są zgodne z podstawowymi celami strategicznymi PGF i następnie aktualizowanymi okresowo w prognozie średnioterminowej. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres 5-letni są ekstrapolowane przy zastosowaniu długoterminowej stopy wzrostu wynoszącej -1%, zgodnej z szacunkami rynkowymi dla podobnej działalności.

Wycień dokonano przyjmując następujące założenia:

- średni ważony koszt kapitału (WACC): 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 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 konieczności dokonania odpisu o 0,7 mln zł).

Na dzień 31 grudnia 2023r. w PGF najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych w trakcie realizacji są nakłady na oprogramowanie.

Na dzień 31 grudnia 2022 w PGF najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych w trakcie realizacji były:

- nakłady na oprogramowanie,
- nakłady na narzędzie dla przedstawicieli handlowych służące segmentacji aptek.

8.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Zasady rachunkowości

Za **rzeczowe aktywa trwałe** Spółka uznaje środki trwałe spełniające następujące kryteria:

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

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

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

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

Okres amortyzacji oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji co najmniej raz w roku.

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu i inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
Wartość netto na 01.01.2022	7 774	29 067	2 680	206	39 727
Wartość początkowa					
Wartość brutto na 01.01.2022	8 828	53 996	6 248	206	69 278
Zwiększenia (z tytułu)	1 741	1 400	328	3 469	6 938
- przyjęcia zadań inwest.	1 741	1 400	328	-	3 469
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	3 469	3 469
Zmniejszenia (z tytułu)	-	1 949	31	3 469	5 449
- sprzedaży i likwidacji	-	1 949	31	-	1 980
- oddania zadań inwest.	-	-	-	3 469	3 469
Wartość brutto na 31.12.2022	10 569	53 447	6 545	206	70 767
Umorzenie					
Umorzenie na 01.01.2022	1 054	24 929	3 568	-	29 551
Amortyzacja (z tytułu)	777	3 002	869	-	4 648
- bieżącej amortyzacji	777	4 949	899	-	6 625
- umorz. sprzed. i likwid.	-	(1 947)	(30)	-	(1 977)
Umorzenie na 31.12.2022	1 831	27 931	4 437	-	34 199
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	8 738	25 516	2 108	206	36 568
Wartość początkowa					
Wartość brutto na 01.01.2023	10 569	53 447	6 545	206	70 767
Zwiększenia (z tytułu)	214	1 590	800	4 261	6 865
- przyjęcia zadań inwest.	214	1 590	800	-	2 604
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	4 261	4 261
Zmniejszenia (z tytułu)	-	67	-	2 810	2 877
- sprzedaży i likwidacji	-	67	-	206	273
- oddania zadań inwest.	-	-	-	2 604	2 604
Wartość brutto na 31.12.2023	10 783	54 970	7 345	1 657	74 755
Umorzenie					
Umorzenie na 01.01.2023	1 831	27 931	4 437	-	34 199
Amortyzacja (z tytułu)	885	5 021	866	-	6 772
- bieżącej amortyzacji	885	5 083	866	-	6 834
- umorz. sprzed. i likwid.	-	(62)	-	-	(62)
Umorzenie na 31.12.2023	2 716	32 952	5 303	-	40 971
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	8 067	22 018	2 042	1 657	33 784
Okres amortyzacji	od 20 do 40 lat	od 7 do 10 lat	od 5 do 7 lat	X	

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

AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, ODNIESIONA W:	2023	2022
Koszty sprzedaży	26 203	21 270
Koszty ogólnego zarządu	354	347
Koszty wytworzenia	86	46
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, razem	26 643	21 663

W obydwu prezentowanych okresach:

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

ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE nie są amortyzowane, ale corocznie testowane pod kątem utraty wartości. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości.

W PGF najistotniejszymi składnikami środków trwałych w budowie w roku 2023 są:

- terminale inkasenckie,
- ekspozytory do aptek,
- laptopy i komputery.

W PGF najistotniejszymi składnikami środków trwałych w budowie w roku 2022 były:

- linia sortująco-transportująca Knapp.

8.3 Prawo do użytkowania aktywów

Zasady rachunkowości

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

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

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

Spółka jako leasingodawca

Spółka ujmuje aktywa oddane w leasing finansowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i prezentuje je jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. W ramach leasingu finansowego następuje przekazanie przez Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków związanych z tytułem prawnym, w związku z czym należne opłaty leasingowe Spółka traktuje jako spłaty należności głównej i przychody finansowe, które są dla niej zwrotem zainwestowanych środków i wynagrodzeniem za świadczone usługi. Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny. Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu liniowo przez okres trwania leasingu.

Spółka jako leasingobiorca

W dacie rozpoczęcia ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu obejmującego kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu skorygowaną o wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Spółkę, oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Spółkę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Okres leasingu szacuje się na dzień rozpoczęcia leasingu.

Umowa na czas nieokreślony 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 Spółki 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 Spółkę, która ma bezpośrednie znaczenie w kontekście skorzystania lub nieskorzystania z opcji (np. decyzję o przedłużeniu leasingu składnika aktywów komplementarnych, o zbyciu alternatywnego składnika aktywów lub zbyciu spółki, w której wykorzystuje się składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania).

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

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

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

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

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

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu prezentowane są oddzielnie od innych zobowiązań, w podziale na zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe.

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

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

PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW	grunty	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	84 335	3 444	1 599	106 539
Wartość początkowa					
Wartość brutto na 01.01.2022	17 161	122 710	4 915	4 359	149 145
Zwiększenia (z tytułu)	-	4	659	432	1 095
- zawarcie nowych umów leasingu			659	239	898
- modyfikacja umów	-	4	-	193	197
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31.12.2022	17 161	122 714	5 574	4 791	150 240
Umorzenie					
Umorzenie na 01.01.2022	-	38 375	1 471	2 760	42 606
Amortyzacja (z tytułu)	-	12 972	1 027	1 039	15 038
- bieżącej amortyzacji	-	12 972	1 027	1 039	15 038
Umorzenie na 31.12.2022	-	51 347	2 498	3 799	57 644
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	71 367	3 076	992	92 596
Wartość początkowa					
Wartość brutto na 01.01.2023	17 161	122 714	5 574	4 791	150 240
Zwiększenia (z tytułu)	-	33 302	-	15 366	48 668
- zawarcie nowych umów leasingu	-	33 302	-	15 366	48 668
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	762	-	762
- zakończenie, wypowiedzenie umów leasingu	-	-	762	-	762
Wartość brutto na 31.12.2023	17 161	156 016	4 812	20 157	198 146
Umorzenie					
Umorzenie na 01.01.2023	-	51 347	2 498	3 799	57 644
Amortyzacja (z tytułu)	-	15 596	550	3 076	19 222
- bieżącej amortyzacji	-	15 596	1 137	3 076	19 809
- zakończenie, wypowiedzenie umów leasingu	-	-	(587)	-	(587)
Umorzenie na 31.12.2023	-	66 943	3 048	6 875	76 866
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	89 073	1 764	13 282	121 280
Okres amortyzacji	X	od 20 do 40 lat	od 7 do 10 lat	od 5 do 7 lat	

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

Okres obowiązywania umów wynosi od 1 do 10 lat.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 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 10 059 tys. zł. (W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku rozpoznany w kosztach bieżącego okresu wyniósł 8 101 tys. zł)

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

8.4 Nieruchomości inwestycyjne

Zasady rachunkowości

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

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

W obydwu okresach prezentowanych w sprawozdaniu, Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

CZĘŚĆ 9 KAPITAŁ OBROTOWY

9.1 Zapasy

Zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

	31.12.2023	31.12.2022
Towary	607 275	554 391
Zapasy netto, razem	607 275	554 391
Odpisy aktualizujące:	3 056	5 418
Towary	3 056	5 418
Zapasy brutto, razem	610 331	559 809

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	2023	2022
Stan na początek okresu	5 418	2 042
Zwiększenia	3 056	5 418
- utworzenie	3 056	5 418
Zmniejszenia	5 418	2 042
- rozwiązanie	2 006	2 042
- wykorzystanie	3 412	-
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	3 056	5 418
- towary	3 056	5 418

W 2023 i 2022 roku PGF rozwiązała odpisy aktualizujące wartość zapasów z powodu sprzedaży towarów objętych odpisem.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. na zapasach nie ustanowiono zastawu stanowiącego zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki.

9.2 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zasady rachunkowości

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

Utrata wartości aktywów finansowych (należności)

Zgodnie z MSSF 9 Spółka stosuje model utraty wartości, który bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

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

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

Dodatkowo Spółka szacuje odpis aktualizujący wartość należności skierowanych na drogę postępowania sądowego, uznane za nieściągalne. Spółka podtrzymała swój szacunek 100% nieściągalności.

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

Spółka 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 zwłóce po terminie płatności. Do dnia rozliczenia wierzytelności (należności) przez dłużnika wierzytelności PGF S.A. prezentuje wierzytelności objęte faktoringiem niepełnym (z regresem) w pozycji Pozostałe należności. Spółka uważa, że model, zgodnie z którym wyżej opisane te należności są utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych, jest nadal odpowiedni i dlatego są one nadal wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

Z wyjątkiem należności z tytułu faktoringu (których wartość bilansowa jest niższa od wartości nominalnej), wartość krótkoterminowych należności i pożyczek ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest zbliżona do ich wartości godziwej.

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

**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG KRÓTKOTERMINOWE ORAZ
POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

31.12.2023

31.12.2022

Z tytułu dostaw i usług	481 652	482 033
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	15 761	20 642
Pozostałe należności, w tym:	41 469	30 761
- kaucje	35 181	26 790
- inne	6 288	3 971
Należności krótkoterminowe netto, razem	538 882	533 436
Odpisy aktualizujące wartość należności	8 605	9 304
Należności krótkoterminowe brutto, razem	547 487	542 740

Średni okres spłacania należności z tytułu dostaw i usług związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 44,5 dni.

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

W dniu 31 sierpnia 2017 r. Spółka podpisała umowę faktoringową z firmą Coface Poland Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W ramach umowy Faktor zobowiązuje się do świadczenia usług faktoringu pełnego, w tym do nabywania wierzytelności Spółki w stosunku do dłużników. Coface Sp. z o.o. na warunkach określonych w umowie, przejmuje ryzyko niewypłacalności dłużnika i finansuje w 100% bezsporne wierzytelności potwierdzone fakturami w chwilę ich wystawienia. W momencie nabycia wierzytelności przechodzą na Faktora wszystkie prawa związane z wierzytelnością. Spłata wierzytelności przez dłużników odbywa się na wskazany rachunek powierniczy Spółki zgodnie z terminem płatności na fakturze, z którego to rachunku Faktor dokonuje pobrania należnych mu kwot. Ewentualne płatności gotówkowe dokonywane przez klientów Spółki wpłacane są na wymieniony w umowie rachunek powierniczy. Na 31 grudnia 2023 r. zobowiązania z tytułu wypłaconych przez Coface Sp. z o.o. zapłat z wierzytelności wynosiły 281 817 tys. zł (na 31 grudnia 2022r. 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 podpisała umowę faktoringową z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. W ramach umowy Faktor zobowiązuje się do świadczenia usług faktoringu pełnego, w tym do nabywania wierzytelności Spółki w stosunku do

dłużników. Bank Millennium S.A. na warunkach określonych w umowie, przejmuje ryzyko niewypłacalności dłużnika do wysokości wartości nominalnej wierzytelności pomniejszonej o udział własny i finansuje w 90% bezsporne wierzytelności potwierdzone fakturami z chwilą ich wystawienia. W momencie nabycia wierzytelności przechodzą na Faktora wszystkie prawa związane z wierzytelnością. Spłata wierzytelności przez dłużników odbywa się na wskazany rachunek rozliczeniowy Spółki zgodnie z terminem płatności na fakturze, z którego to rachunku Faktor dokonuje pobrania należnych mu kwot. Na 31 grudnia 2023 r. zobowiązania z tytułu wypłaconych przez Bank Millennium S.A. zapłat z wierzytelności wynosiły 21 837 tys. zł (na 31 grudnia 2022r. 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 podpisała umowę faktoringową z KUKA Finance S.A. z siedzibą w Warszawie. W ramach umowy Faktor zobowiązuje się do świadczenia usług faktoringu pełnego, w tym do nabywania wierzytelności Spółki w stosunku do dłużników. Z chwilą powstania wierzytelności KUKA 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 31 grudnia 2023 r. zobowiązania z tytułu wypłaconych przez KUKA S.A. zapłat z wierzytelności wynosiły 64 709 tys. zł (na 31 grudnia 2022r. 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 Spółka 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 ciągłe zaangażowanie Spółki.

Na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu faktoringów należności na trzech rachunkach bankowych Spółki 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 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	9 304	9 794
Zwiększenia	1 121	238
- utworzenie	1 121	238
Zmniejszenia	1 820	728
- rozwiązanie	1 114	494
- wykorzystanie	706	234
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	8 605	9 304

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANYCH NIEOBJĘTYCH ODPISEM AKTUALIZUJĄCYM	31.12.2023	31.12.2022
do 1 miesiąca	8 883	6 109
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 085	737
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	295	140
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	187	370
powyżej 1 roku	54	820
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane nieobjęte odpisem aktualizującym, razem	10 504	8 176

9.3 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, Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i dokonują okresowych odpisów w ciężar Funduszu.

Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. PGF S.A. skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2023	31.12.2022
		<i>(przekształcone)</i>
Z tytułu dostaw i usług	1 430 290	1 249 863
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	10 979	14 988
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 169	6 954
Pozostałe, w tym:	11 457	13 963
- zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	4 267	4 769
- zaliczki na poczet dostaw	-	21
- zobowiązania pracownicze inne niż wynagrodzenia	366	388
- inne	6 824	8 785
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 459 895	1 285 768

CZĘŚĆ 10 POZOSTAŁE AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA

10.1 Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	4 116	1 469
- ubezpieczenia majątkowe	877	303
- prenumerata	1	1
- serwis informatyczny	13	-
- czynsz, energia, telefony	11	4
- pozostałe	3 214	1 161
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	734	737
- pozostałe	734	737
Pozostałe aktywa, razem	<u>4 850</u>	<u>2 206</u>
- długoterminowe	-	16
- krótkoterminowe	4 850	2 190

Zobowiązania z tytułu faktoringu

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2022r. 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 2022r. wynosi 69 776 zł. Mechanizm finansowania w/w umów polega na regulowaniu zobowiązań faktora PGF S.A. wobec dostawców przez faktora, w terminie płatności. Po 60, 90 lub 120 dniach spółka spłaca zobowiązanie do faktora. Zgodnie z umowami faktor nabywa wierzytelności wykonując umowę zawartą bezpośrednio z faktorem i nabywa wierzytelności wynikające z transakcji handlowych faktora,
- umów o świadczenie usług eFinancing zawartych pomiędzy bankami i znaczącymi dostawcami Grupy. Przyznany limit faktoringowy wynosi 64,5 mln zł. Saldo na 31 grudnia 2022r. wynosi 47 496 tys. zł. Mechanizm finansowania polega na regulowaniu zobowiązań Spółki wobec znaczącego dostawcy przez faktora. Po 60 dniach Spółka spłaca zobowiązanie do faktora.

Na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu faktoringów na dwóch rachunkach bankowych Spółki PGF S.A. ustanowiono zastaw finansowy oraz blokadę na rzecz banków (faktorów) wszystkich zgromadzonych środków pieniężnych na tych rachunkach. Blokada uniemożliwia dysponowanie przez Spółkę zgromadzonymi środkami pieniężnymi bez uprzedniej pisemnej zgody banków. Zgodnie z warunkami zabezpieczenia wartość zastawionych wierzytelności przejmowanych przez banki równa jest kwocie środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach bankowych, w dniu przejścia zastawionych wierzytelności.

10.2 Rezerwy

Zasady rachunkowości

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

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

ZMIANA STANU REZERW W 2023

	Tytułu rezerw			Razem
	Świadczenia pracownicze	Przyszłe koszty i odsetki	Gratyfikacje należne odbiorcom	
Stan na początek okresu	1 147	1 647	9 372	12 166
Zwiększenia	357	262	5 327	5 946
- aktualizacja wyceny	357	262	5 327	5 946
Zmniejszenia	163	480	9 373	10 016
- zapłata (wykorzystanie)	122	480	9 373	9 975
- inne	41	-	-	41
Stan na koniec okresu	1 341	1 429	5 326	8 096
- długoterminowe	1 138	-	-	1 138
- krótkoterminowe	203	1 429	5 326	6 958

ZMIANA STANU REZERW W 2022

	Tytułu rezerw			Razem
	Świadczenia pracownicze	Przyszłe koszty i odsetki	Gratyfikacje należne odbiorcom	
Stan na początek okresu	1 349	1 465	3 367	6 181
Zwiększenia	171	182	9 372	9 725
- aktualizacja wyceny	-	182	9 372	9 554
- inne	171	-	-	171
Zmniejszenia	373	-	3 367	3 740
- zapłata (wykorzystanie)	108	-	3 367	3 475
- inne	265	-	-	265
Stan na koniec okresu	1 147	1 647	9 372	12 166
- długoterminowe	917	-	-	917
- krótkoterminowe	230	1 647	9 372	11 249

REZERWY NA PRZYSZŁE KOSZTY I ODSETKI

	31.12.2023	31.12.2022
- odszkodowania	812	667
- pozostałe tytuły	617	980
Rezerwy na przyszłe koszty i odsetki, razem	1 429	1 647

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

10.3 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zasady rachunkowości

Wysokość rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ustalana jest przy zastosowaniu metod aktuarialnych przez niezależnego aktuarium na koniec roku obrotowego i odnoszona w ciężar kosztów operacyjnych dotyczących kosztów ogólnego zarządu, kosztów sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów tych świadczeń przez cały okres zatrudnienia pracowników w Spółce. Zyski i straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia odnoszone są do innych całkowitych dochodów. Spółka nie tworzy odrębnego funduszu gromadzącego wpłaty na te świadczenia. Rezerwy na świadczenia pracownicze prezentowane są w pozycjach rezerw długo i krótkoterminowych.

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

	31.12.2023	31.12.2022
Główne założenia przyjęte przez aktuarium		
- stopa dyskontowa	5,35%	7,33%
- przewidywany wzrost wynagrodzeń		
w roku następnym	9,00%	10,80%
na lata następne	6,50%	7,60%
- stopa mobilności	13,30%	13,10%
Wielkości wykazane w sprawozdaniu z wyniku	180	206
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach ogólnego zarządu	-	-
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach sprzedaży	180	206
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach wytworzenia	-	-
Wielkości rozpoznane w całkowitych dochodach	(135)	300
	31.12.2023	31.12.2022
Wielkości ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 341	1 147
- rezerwy długoterminowe	1 138	917
- rezerwy krótkoterminowe	203	230
	2023	2022
Koszty bieżącego zatrudnienia	145	170
Odsetki od zobowiązania netto	73	36
Wypłacone świadczenia	(156)	(108)

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 2023r., na kluczowe parametry modelu aktuarialnego – przy pozostawieniu pozostałych parametrów bez zmian.

Zmiana stopy dyskontowej	+/- 0,5 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	- 45 tys. zł /+ 47 tys. zł
Zmiana przyjętego wskaźnika rotacji zatrudnienia	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	- 25 tys. zł /+ 26 tys. zł
Zmiana przyjętego wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	+ 98 tys. zł /- 88 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.

KOSZTY ZATRUDNIENIA	2023	2022
Wynagrodzenia	116 530	104 410
Składki na ubezpieczenia społeczne	21 364	19 366
Inne świadczenia pracownicze	5 966	5 115
Koszty zatrudnienia, razem	143 860	128 891

Różnica pomiędzy wartością kosztów zatrudnienia zaprezentowanych powyżej, a kosztami pracowniczymi zaprezentowanymi w nocie 2.2 wynika z odmiennego ujęcia kosztów w obu notach.

W nocie 2.2 prezentowane są koszty w układzie rodzajowym poniesione w danym okresie sprawozdawczym, a w nocie wyżej w układzie kalkulacyjnym dotyczące danego okresu.

10.4 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:	4 969	2 982
- koszty wykonanych a niezafakturowanych usług	4 264	2 277
- pozostałe koszty	705	705
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	61	101
- pozostałe	61	101
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe, razem	5 030	3 083
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	5 030	3 083

CZĘŚĆ 11 POZOSTAŁE NOTY

11.1 Zobowiązania warunkowe oraz aktywa nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Zasady rachunkowości

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

	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania warunkowe	312 275	264 030
- udzielone gwarancje i poręczenia	309 924	261 679
- umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	2 351
Inne pozycje pozabilansowe	37 494	28 359
- należności odpisane	9 059	8 803
- otrzymane weksle	100	100
- towary obce na składach	28 335	19 456
Pozycje pozabilansowe, razem	349 769	292 389

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 Spółki, w związku ze świadczeniem usług agencyjnych

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

11.2 Nota objaśniająca do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	2023	2022
Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(52 884)	(1 957)
Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(52 884)	(1 957)
Zmiana stanu należności zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(5 446)	(34 715)
- zmiana stanu należności z tytułu poręczeń i gwarancji	(250)	250
- pozostałe	(2 644)	99
Zmiana stanu należności zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(8 340)	(34 366)
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	200 182	(14 579)
- zmiana stanu zobowiązań finansowych	(18 996)	75 087

- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(2 179)	175
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(1 604)	(959)
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu poręczeń i gwarancji	1 870	(1 870)
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	179 273	57 854
Inne korekty netto wykazane w części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych	(135)	301
- zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(135)	301
Inne wpływy inwestycyjne netto wykazane w części inwestycyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych	-	55 763
- cashpooling	-	55 763
Inne wydatki inwestycyjne netto wykazane w części inwestycyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych	(71 432)	(2)
- zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	-	(2)
- cashpooling	(71 432)	-
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych wykazane w części finansowej sprawozdania z przepływów pieniężnych	(20 298)	(15 186)
- płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(20 298)	(15 186)

11.3 Zysk (strata) na akcję

Zasady rachunkowości

Zysk (strata) netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie. Średnioważona liczba akcji została obliczona jako średnia arytmetyczna liczby akcji na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Zysk (strata) rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za rok przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

	2023	2022
Zysk z działalności kontynuowanej	(36 866)	(23 693)
Średnioważona liczba akcji	28 000 000	28 000 000
Zysk na jedną akcję zwykłą podstawowy (w zł)	(1,32)	(0,85)
Średnioważona rozwodniona liczba akcji	28 000 000	28 000 000
Zysk na jedną akcję zwykłą rozwodniony (w zł)	(1,32)	(0,85)

11.4 Dywidendy wypłacone i należne

W roku obrotowym 2022 Spółka poniosła stratę. W dniu 12 maja 2023 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o pokryciu poniesionej w 2022 roku straty, z zysków wypracowanych w latach następnych. W związku z tym, w 2023 roku dywidenda nie była wypłacana.

Za rok obrotowy 2021 Spółka poniosła stratę. W dniu 31 maja 2022 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o pokryciu poniesionej w 2021 roku straty, z zysków wypracowanych w latach następnych. W związku z tym, w 2022 roku dywidenda nie była wypłacana.

11.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje Spółki z jednostkami powiązanymi obejmują transakcje ze:

- spółkami Grupy Kapitałowej Pelion oraz Spółką KIPF Sp. z o.o. i Deeta B.V.
- członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin,
- zarządem oraz organem nadzorującym (wynagrodzenia) – nota 11.7.

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

PRZYCHODY OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash pooling	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	987 013	945 330
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	34 911	38 075
PGF Sp. z o.o. w Łomży	471	578
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi	854	338
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	2 496	2 227
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	166	1 072
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	3 472	4 060
TDF S.A. w Łodzi (d. Pharmapoint S.A.)	27 400	29 788
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	10	12
DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi	29	-
PURE MEDIC Sp. z o.o. w Łodzi	13	-
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	32 999	40 994
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	1	189
	1 054 924	1 024 588

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash pooling	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	34 433	48 220
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	135 183	112 228
PGF Sp. z o.o. w Łomży	9 036	8 720
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi	3 085	-
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	13 872	14 128
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	26 483	14 277
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	81 303	74 105
TDF S.A. w Łodzi (d. PHARMAPOINT S.A.)	1 034	579
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	370	419
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	90 755	93 227
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	850	523
	261 221	254 198

NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash pooling	31.12.2023	31.12.2022
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	242 708	232 140
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	12 988	19 584
PGF Sp. z o.o. w Łomży	12	598

e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. (d.n. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu)	7 212	3 868
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	44	39
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	55	155
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	408	7 738
TDF S.A. w Łodzi (d. PHARMAPOINT S.A.)	5 081	7 005
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	141	181
DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi	35	
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	281 069	202 165
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	22
	536 765	453 911

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

31.12.2023

31.12.2022

Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	14 920	21 010
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	68 076	68 967
PGF Sp. z o.o. w Łomży	2 011	2 201
ePGF Program Partnerski sp. z o.o. w Łodzi	3 760	-
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	32 296	31 963
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	6 587	5 392
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	22 939	28 997
TDF S.A. w Łodzi (d. PHARMAPOINT S.A.)	334	265
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	149	149
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	13 854	30 875
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	158	49
	97 008	120 901

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

11.6 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego

Wartość wynagrodzeń wypłaconych należnych i potencjalnie należnych dla:

I. Osób zarządzających

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku Członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenia w łącznej kwocie 1 953 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku w łącznej kwocie 1 945 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku Członkowie Zarządu otrzymali premię zadaniową za rok 2022 w kwocie 100 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku Członkowie Zarządu nie otrzymali premii zadaniowej za rok 2021).

II. Kluczowego personelu kierowniczego

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
1. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 536 tys. zł	2 300 tys. zł
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	2 368 tys. zł	2 250 tys. zł
- wynagrodzenia premialne za rok ubiegły wypłacone w bieżącym okresie	-	-

Wymienione kwoty nie uwzględniają wynagrodzeń premialnych należnych za bieżący rok, wypłaconych po dokonaniu oceny

zadań za ten rok w następnym okresie.

2. Wynagrodzenia z tytułu powołania	-	-
3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	168 tys. zł	50 tys. zł

III. Osób wchodzących w skład organów nadzorujących

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku oraz od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organie nadzorującym.

11.7 Zatrudnienie w Spółce

Przeciętne zatrudnienie w 2023 roku w PGF wynosiło 1 555 osoby, w 2022 roku 1 614 osób.

11.8 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 2023r. 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).

11.9 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, Spółka odnotowała zwiększenie bazy popytowej.

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

Spółka 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. przedłużyło termin załatwienia sprawy administracyjnej do dnia 29 marca 2024 r., a postanowienie z dnia 25 marca 2024 r. – wydłużyło termin do dnia 31 lipca 2024 r.

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

Zmiana warunków prowadzenia działalności

W okresie sprawozdawczym istotny wpływ na wyniki finansowe PGF miały również 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 PGF. Wysoka inflacja była przyczynkiem do sukcesywnego zwiększania stóp procentowych NPB 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 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 2 000 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 cieplarnianych[1]. 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 dawniej.

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 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 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.

Spółka podejmuje świadome decyzje dotyczące ochrony środowiska naturalnego oraz dbają o minimalizację negatywnego wpływu swoich działań na ekosystem.

PGF S.A. 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 ograniczenie ilości odpadów,
- dbanie o regularne naprawy urządzeń, co pozwala na wydłużenie ich żywotności.

Dzięki podejściu opartemu na gospodarce cyrkularnej, PGF zwiększa swoją efektywność i minimalizuje wpływ swojego działania na środowisko naturalne.

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

PGF S.A. ogranicza niekorzystny wpływ swojej działalności na środowisko poprzez racjonalne gospodarowanie zasobami, a także dąży do minimalizowania zużycia wody, papieru, energii elektrycznej oraz paliw. Nieustannie poszukuje nowych możliwości dotyczących minimalizowania zużycia zasobów, w tym energii elektrycznej i wody. Stosuje nowoczesne technologie, które pozwalają na oszczędzanie energii i wody, takie jak energooszczędne oświetlenie, klimatyzatory czy perlatory.

11.10 Zdarzenia po dacie bilansowej

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

11.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na jednostkowe sprawozdanie finansowe PGF S.A. za 2023r

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

W poniższej tabeli Spółka zaprezentowała porównanie sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2023 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

	Nota	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023				
Przychody ze sprzedaży	2.1	6 097 343	-	6 097 343
Koszt własny sprzedaży	2.2	(5 680 685)	-	(5 680 685)
Zysk ze sprzedaży		416 658	-	416 658
Koszty sprzedaży	2.2	(371 505)	2 678	(374 183)
Koszty ogólnego zarządu	2.2	(36 984)	-	(36 984)
Pozostałe przychody operacyjne	2.3	2 544	190	2 354
Pozostałe koszty operacyjne	2.3	(2 353)	(174)	(2 179)
Zysk na działalności operacyjnej		8 360	2 694	5 666
Przychody finansowe	2.4	33 236	-	33 236
Koszty finansowe	2.4	(79 889)	(3 142)	(76 747)
Zysk (strata) brutto		(38 293)	(448)	(37 845)
Podatek dochodowy	7.1	1 427	65	1 362
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(36 866)	(383)	(36 483)
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem		(36 866)	(383)	(36 483)

	Nota	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023				
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto		(38 293)	(448)	(37 845)
II. Korekty razem		167 764	21 102	146 662
Amortyzacja		29 740	17 975	11 765
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		11 242	3 142	8 100
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		5 836	(15)	5 851
Zmiana stanu zapasów	11.2	(52 884)	-	(52 884)
Zmiana stanu należności	11.2	(8 340)	-	(8 340)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego	11.2	179 273	-	179 273
Zapłacony podatek dochodowy		3 032	-	3 032
Inne korekty netto	11.2	(135)	-	(135)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		129 471	20 654	108 817
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy		24 256	-	24 256
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3	-	3
Zbycie pozostałych aktywów finansowych		150	-	150
Dywidendy i udziały w zyskach		6 585	-	6 585
Spłata udzielonych pożyczek		613	-	613
Odsetki		16 905	-	16 905
Inne wpływy inwestycyjne netto	11.2	-	-	-
II. Wydatki		(77 917)	-	(77 917)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(4 198)	-	(4 198)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(1 677)	-	(1 677)
Udzielone pożyczki		(610)	-	(610)
Inne wydatki inwestycyjne netto	11.2	(71 432)	-	(71 432)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(53 661)	-	(53 661)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy		52 460	-	52 460
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych		51 038	-	51 038
Inne wpływy finansowe netto	12.2	1 422	-	1 422
II. Wydatki		(123 269)	(20 654)	(102 615)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych		(60 056)	-	(60 056)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	11.2	(20 298)	(17 856)	(2 442)
Odsetki		(33 914)	(2 798)	(31 116)
Inne wydatki finansowe netto	12.2	(9 001)	-	(9 001)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(70 809)	(20 654)	(50 155)
Razem przepływy pieniężne netto		5 001	-	5 001
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		5 001	-	5 001
Środki pieniężne na początek okresu	3.7	10 194		10 194
Środki pieniężne na koniec okresu	3.7	15 195		15 195



Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Tomasz Zarębiński p.o. Prezesa Zarządu

Łukasz Morawiec Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Joanna Łopacińska Starszy Specjalista ds. Rachunkowości

Łódź, dnia 8 kwietnia 2024 r.