



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2022 ROKU

sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską

WYBRANE DANE FINANSOWE	1
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
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 sprawozdania finansowego do udostępnienia	13
1.4 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości.....	13
1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów oraz interpretacji na sprawozdanie finansowe	14
1.6 Utrata wartości niefinansowych aktywów	15
1.7 Kursy walut.....	16
CZĘŚĆ 2 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU	16
2.1 Przychody	16
2.2 Koszt własny sprzedaży i koszty rodzajowe	18
2.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	18
2.4 Przychody i koszty finansowe	19
3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym	20
3.2 Instrumenty finansowe	25
3.3 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	27
3.4 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe.....	30
3.5 Kredyty bankowe	32
3.6 Dłużne papiery wartościowe.....	33
3.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34
3.8 Pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe.....	34
3.9 Udziały w jednostkach zależnych	35
3.10 Wartość godziwa instrumentów finansowych	36
CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	37
4.1 Polityka zarządzania kapitałem	37
4.2 Kapitał podstawowy.....	38
4.3 Pozostałe kapitały	38
CZĘŚĆ 5 WARTOŚCI SZACUNKOWE ORAZ PROFESJONALNY OSĄD.....	38
CZĘŚĆ 6 WARTOŚĆ FIRMY.....	40
CZĘŚĆ 7 OPODATKOWANIE	41
7.1 Podatek dochodowy	42
7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	43
Odroczony podatek dochodowy	43
CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE	44
8.1 Wartości niematerialne.....	44
8.2 Rzeczowe aktywa trwałe.....	47
8.3 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	49

8.4 Nieruchomości inwestycyjne	52
CZĘŚĆ 9 KAPITAŁ OBROTOWY.....	52
9.1 Zapasy	52
9.2 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	53
9.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	55
CZĘŚĆ 10 POZOSTAŁE AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA.....	56
10.1 Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe	56
10.2 Zobowiązania z tytułu faktoringu	56
10.3 Rezerwy.....	57
10.4 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych.....	58
10.5 Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	59
CZĘŚĆ 11 POZOSTAŁE NOTY.....	60
11.1 Zobowiązania warunkowe oraz aktywa nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	60
11.2 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych	60
11.3 Zysk (strata) na akcję.....	61
11.4 Dywidendy wypłacone i należne	62
11.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	62
11.6 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego	63
11.7 Zatrudnienie w Spółce.....	64
11.8 Wybór biegłego rewidenta oraz wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe	64
11.9 Inne istotne informacje	64
11.10 Zdarzenia po dacie bilansowej	65
11.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie finansowe PGF S.A. za 2022r	65

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2022	rok 2021	rok 2022	rok 2021
Przychody ze sprzedaży	5 495 937	4 716 448	1 172 266	1 054 544
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 144	5 395	1 950	1 206
Zysk (strata) brutto	(24 820)	(197)	(5 294)	(44)
Zysk (strata) netto	(23 693)	(12 010)	(5 054)	(2 685)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 127	68 073	5 999	15 220
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	82 233	(77 965)	17 540	(17 432)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(107 702)	10 504	(22 973)	2 349
Przepływy pieniężne netto, razem	2 658	612	566	137
Średnioważona liczba akcji (szt.)	28 000 000	31 833 333	28 000 000	31 833 333
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	28 000 000	31 833 333	28 000 000	31 833 333
Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,85)	(0,38)	(0,18)	(0,09)
Zysk (strata) rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,85)	(0,38)	(0,18)	(0,09)
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa obrotowe	1 312 239	1 328 992	279 801	287 985
Aktywa trwałe	815 907	837 126	173 971	181 400
Aktywa razem	2 128 146	2 166 118	453 772	469 385
Zobowiązania krótkoterminowe	1 604 575	1 721 465	342 134	373 031
Zobowiązania długoterminowe	260 575	158 264	55 561	34 295
Kapitał własny	262 996	286 389	56 077	62 059
Liczba akcji (szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Nota	2022	2021
Przychody ze sprzedaży	2.1	5 495 937	4 716 448
Koszt własny sprzedaży	2.2	(5 108 161)	(4 398 603)
Zysk ze sprzedaży		387 776	317 845
Koszty sprzedaży	2.2	(346 787)	(286 601)
Koszty ogólnego zarządu	2.2	(31 591)	(26 525)
Pozostałe przychody operacyjne	2.3	1 415	2 053
Pozostałe koszty operacyjne	2.3	(1 669)	(1 377)
Zysk na działalności operacyjnej		9 144	5 395
Zysk (strata) z inwestycji		(429)	168
Przychody finansowe	2.4	41 342	30 722
Koszty finansowe	2.4	(74 877)	(36 482)
Zysk (strata) brutto		(24 820)	(197)
Podatek dochodowy	7.1	1 127	(11 813)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(23 693)	(12 010)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto ogółem		(23 693)	(12 010)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2022	2021
Wynik netto	(23 693)	(12 010)
Inne całkowite dochody (straty), które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty z uwzględnieniem efektu podatku odroczonego	-	-
Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty z uwzględnieniem efektu podatku odroczonego, w tym:	300	107
Zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	300	107
Inne całkowite dochody (straty) netto po opodatkowaniu	300	107
Całkowite dochody (straty) netto	(23 393)	(11 903)

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2022	2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto		(24 820)	(197)
II. Korekty razem		52 947	68 270
Amortyzacja		24 567	24 075
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		6 577	(916)
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		(2 116)	6 851
Zmiana stanu zapasów	11.2	(1 957)	10 373
Zmiana stanu należności	11.2	(34 366)	(51 368)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego	11.2	57 854	81 440
Zapłacony podatek dochodowy		2 087	-
Inne korekty netto	11.2	301	(2 185)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		28 127	68 073
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		87 146	23 477
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1	9
Zbycie pozostałych aktywów finansowych		4 465	7 221
Dywidendy i udziały w zyskach		9 403	11 422
Spłata udzielonych pożyczek		2	8
Odsetki		17 512	4 817
Inne wpływy inwestycyjne netto	11.2	55 763	-
II. Wydatki		(4 913)	(101 442)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(4 599)	(3 379)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(312)	(1 250)
Inne wydatki inwestycyjne netto	11.2	(2)	(96 813)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		82 233	(77 965)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		156 531	75 160
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych		155 878	74 343
Inne wpływy finansowe netto	12.2	653	817
II. Wydatki		(264 233)	(64 656)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych		(206 436)	(24 523)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	11.2	(15 186)	(14 758)
Odsetki		(36 087)	(13 873)
Inne wydatki finansowe netto	12.2	(6 524)	(11 502)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(107 702)	10 504
Razem przepływy pieniężne netto		2 658	612
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		2 658	612
Środki pieniężne na początek okresu	3.7	7 536	6 924
Środki pieniężne na koniec okresu	3.7	10 194	7 536

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2022	31.12.2021
AKTYWA TRWAŁE		815 907	837 126
Wartość firmy	6	223 245	223 245
Wartości niematerialne	8.1	203 864	206 086
Rzeczowe aktywa trwałe	8.2	36 568	39 727
Prawo do użytkowania aktywów	9.4	92 596	106 539
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	3.8	259 618	261 504
Pozostałe aktywa trwałe	10.1	16	25
AKTYWA OBROTOWE		1 312 239	1 328 992
Zapasy	9.1	554 391	552 434
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	3.8	212 028	268 021
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.2	533 436	498 721
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.7	10 194	7 536
Pozostałe aktywa obrotowe	10.1	2 190	2 280
AKTYWA RAZEM		2 128 146	2 166 118

	Nota	31.12.2022	31.12.2021
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		262 996	286 389
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		(157)	(457)
Zyski (straty) zatrzymane		(34 777)	(11 084)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(11 084)	926
- zysk (strata) netto		(23 693)	(12 010)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		260 575	158 264
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		260 575	158 264
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.4	155 869	28 045
Zobowiązania z tytułu leasingu		61 283	87 498
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.3	42 506	41 547
Rezerwy długoterminowe	10.3	917	1 174
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		1 604 575	1 721 465
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		1 596 723	1 714 490
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.4	170 092	346 723
Zobowiązania z tytułu leasingu		17 111	17 176
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	10.2	117 272	108 047
Rezerwy krótkoterminowe	10.3	11 249	5 007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.3	1 280 999	1 237 537
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	10.5	7 852	6 975
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		2 128 146	2 166 118

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowo	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski 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)

	Kapitał własny razem	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowo	Kapitał z tytułu zysków i strat aktualnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2021	300 607	372 000	18 494	1 756	(564)	(91 079)
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	300 607	372 000	18 494	1 756	(564)	(91 079)
Całkowite dochody (straty) netto	(11 903)	-	-	-	107	(12 010)
- wynik netto za okres	(12 010)	-	-	-	-	(12 010)
- inne całkowite dochody (straty) netto	107	-	-	-	107	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	92 926	-	-	921	-	92 005
- obniżenie kapitału zakładowego w celu pokrycia strat z lat ubiegłych	92 000	-	-	921	-	91 079
- podział Spółki - wydzielenie działalności weterynaryjnej *	926	-	-	-	-	926
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	95 241	92 000	1 485	1 756	-	-
- obniżenie kapitału zakładowego w celu pokrycia strat z lat ubiegłych	92 000	92 000	-	-	-	-
- podział Spółki - wydzielenie działalności weterynaryjnej *	3 241	-	1 485	1 756	-	-
Stan na 31 grudnia 2021	286 389	280 000	17 009	921	(457)	(11 084)

* W roku 2021 nastąpił podział Spółki PGF S.A. (Spółka Dzielona) poprzez wydzielenie i przeniesienie na Spółkę PGF Weterynaria Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) zespołu składników materialnych i niematerialnych w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) Spółki Dzielonej. Wydzielana linia biznesowa związana była z prowadzeniem hurtowni farmaceutycznej produktów leczniczych weterynaryjnych oraz obrotem hurtowym środkami farmaceutycznymi i materiałami medycznymi stosowanymi wyłącznie u zwierząt. Celem procesu wydzielenia było zarządzanie poszczególnymi liniami biznesowymi w wyspecjalizowany i skoncentrowany sposób podnosząc efektywność poszczególnych jednostek.

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

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

Do dnia podziału, PGF S.A był jedynym wspólnikiem Spółki Przejmującej – PGF Weterynaria Sp. z o.o. , posiadając 100% udziałów.

Na skutek wydzielenia ZCP i wniesienia go do Spółki Przejmującej, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o kwotę 8,5 mln zł. Poprzez utworzenie 85 tysięcy nowych udziałów. Nowe udziały Spółki Przejmującej zostały objęte przez jedynego Akcjonariusza Spółki Dzielonej tj. przez Pelion S.A.

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 sprawująca kontrolę. Siedziba Pelion S.A. znajduje się w Łodzi przy ul. Zbąszyńskiej 3.

Jednostki powiązane w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 31.12.2022 r.	Przedmiot działalności	Udział PGF S.A. w kapitale zakładowym	Udział PGF S.A. w ogólnej liczbie głosów	Spółka objęta konsolidacją
PGF Sp. z o.o. w Łomży	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	59,98%	59,98%	tak
ePGF Program Partnerski Sp. z o.o. w Łodzi (d. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu)*	Prowadzenie i rozwój programu partnerskiego ePGF, podjęcie szerszej współpracy z dostawcami, a także rozwój i tworzenie nowych innowacyjnych serwisów dla aptek	100%	100%	tak
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	99,65%	99,65%	tak
MEDICINAE Sp. z o.o. w Łodzi	Wprowadzanie na rynek suplementów diety, produktów spożywczych, wyrobów medycznych. Produkty stanowiące uzupełnienie asortymentu apteki o produkty wysokiej jakości dedykowane konkretnym kategoriom terapeutycznym	100%	100%	tak
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	100%	100%	tak
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	Działalność portali internetowych	100%	100%	tak
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
B2B Olsztyn "Daruma" Sp. z o.o. Sp.k. w Łodzi	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	74,18%	74,18%	tak
DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi	Prowadzenie hurtowni farmaceutycznej	100%	100%	tak
PURE MEDIC Sp. z o.o. w Łodzi	Wprowadzanie na rynek suplementów diety, środków spożywczych, produktów leczniczych oraz dystrybucja wyrobów medycznych	100%	100%	tak

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 towarowy 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:

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

Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:

- | | |
|-------------------------------|------------------------------------|
| • Zbigniew Molenda | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Jacek Szwajcowski | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Ignacy Przystalski | Członek Rady Nadzorczej |
| • Jacek Dauenhauer | Członek Rady Nadzorczej |
| • Mariola Belina – Prażmowska | Członek Rady Nadzorczej |

1.3 Zatwierdzenie 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 31 marca 2023r.

1.4 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności 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 2022r. 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 („KIMS”).

Okres i zakres sprawozdania

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane zatwierdzone dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2021r oraz za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku.

Kontynuacja działalności

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

1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów oraz interpretacji na sprawozdanie finansowe

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2022 r.:

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później),
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3 zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie).

Spółka ocenia, że standardy te będą miały zastosowanie do działalności PGF S.A. 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 2022 r. nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później),
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”: Początkowe zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 - Informacje porównawcze zatwierdzone w UE w dniu 9 września 2022 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: - Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (wydany 23 stycznia 2020 r.); - Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowych lub długoterminowych – odroczenie (wydana 15 lipca 2020 r.) oraz - Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (wydane 31 października 2022 r.) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej, zatwierdzone w UE 3 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później),

- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja wartości szacunkowych, zatwierdzone w UE 3 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji, zatwierdzone w UE w dniu 12 sierpnia 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing”: Zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, wydany w dniu 22 września 2022 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później).

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

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

Według szacunków Spółki, 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 wyzacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmowane jest w 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	2022	2021
średni kurs na koniec okresu	4,6899	4,5994
średni kurs okresu	4,6883	4,5775
najwyższy średni kurs w okresie	4,9647	4,7210
najniższy średni kurs w okresie	4,4879	4,4541

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 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 przyrzczonego 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.

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

W przychodach ze sprzedaży w sprawozdaniu z wyniku oraz innych całkowitych dochodach ujmowane są przychody powstające 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.

Przychody ze sprzedaży

	2022	2021
Towary	5 398 106	4 629 651
Materiały	439	230
Usługi	97 392	86 567
Przychody netto ze sprzedaży, razem	5 495 937	4 716 448

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.

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

	2022	2021
Wartość sprzedanych towarów, w tym:	5 106 683	4 397 666
Wartość sprzedanych materiałów	228	130
Wartość sprzedanych towarów, materiałów, razem	5 106 911	4 397 796
Amortyzacja	24 567	24 075
Zużycie materiałów i energii	18 757	11 544
Usługi obce	181 045	143 441
Podatki i opłaty	2 320	2 672
Koszty pracownicze	128 091	117 069
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym z tytułu:	23 660	16 011
- podróży służbowych	301	189
- marketingu	17 082	11 603
- reklamy i reprezentacji	2 312	897
- ubezpieczeń majątkowych	3 546	3 293
- inne	419	29
Koszt według rodzaju, razem	378 440	314 812
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	887	(985)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	301	106
Koszty sprzedaży	(346 787)	(286 601)
Koszty ogólnego zarządu	(31 591)	(26 525)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 250	807
Koszt własny sprzedaży	5 108 161	4 398 603

2.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	2022	2021
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje	244	-
Pozostałe, w tym:	1 171	2 053
- zwrot opłat sądowych i kosztów egzekucyjnych	95	97

- odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	4	1
- spisane zobowiązania	152	566
- przychody z tytułu poręczeń dot. obrotu towarowego	215	202
- inne	429	730
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 415	2 053

	2022	2021
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	278	9
Utworzone rezerwy na koszty	182	655
Pozostałe, w tym:	1 209	713
- przekazane darowizny	197	147
- opłaty sądowe i koszty egzekucyjne	170	206
- wypłaty odszkodowań	69	45
- umorzenie i spisanie należności	303	245
- opłaty i składki członkowskie	66	69
- inne	404	1
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 669	1 377

2.4 Przychody i koszty finansowe

	2022	2021
Odsetki	23 712	6 179
- od udzielonych pożyczek	18 668	5 226
- od należności i inne	5 044	953
Dywidendy	9 403	11 422
Inne przychody finansowe, w tym:	970	934
- rozwiązanie odpisów aktualizujących na odsetki od należności	67	23
- inne	903	911
pozostałe	903	911
- przychody z tytułu pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	7 255	8 310
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	2	2
- spłata pożyczek, które uprzednio aktualizowano	2	2
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	3 875
- wycena bilansowa pochodnych instrumentów finansowych	-	3 875
Przychody finansowe, razem	41 342	30 722

	2022	2021
Odsetki	55 920	18 875
- od kredytów	19 219	4 666
- od obligacji	9 413	4 070
- od zobowiązań	20	84
- od leasingu finansowego	5 309	4 126
- od faktoringu	21 730	4 589
- pozostałe	229	1 340
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	-	202
- utrata wartości udziałów	-	202
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 823	-
Inne koszty finansowe, w tym:	17 134	17 405

- odpis aktualizujący na odsetki od należności	3	57
- prowizje bankowe	8 311	5 751
- koszty gwarancji i poręczeń	8 393	11 503
- inne	427	94
pozostałe	427	94
Koszty finansowe, razem	74 877	36 482

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 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:

	31.12.2022	31.12.2021
Poziom gotówki na rachunkach bankowych	5 335	5 491
Niewykorzystane linie kredytowe	137 186	161 957
Rezerwa zabezpieczająca płynność, razem	142 521	167 448

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 według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku prezentuje poniższa tabela. Jako kwoty kapitału w poniższych tabelach zostały przyjęte kwoty zobowiązań oraz zmienne stopy procentowe dla każdego zobowiązania obowiązujące na dni bilansowe.

31.12.2022	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	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
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 170	15 298	50 302	28 582	99 352
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	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
Razem	1 370 465	235 339	224 022	28 582	1 858 408

31.12.2021	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	3 063	161 252	28 375	-	192 690
Zobowiązania z tyt. obligacji	1 388	132 822	-	-	134 210
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 800	14 265	63 093	42 218	124 376
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	57 768	-	-	-	57 768
Zobowiązania z tyt. kaucji	788	924	4 856	2	6 570
Zobowiązania handlowe	1 184 152	30 357	-	-	1 214 509
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	100 684	16 424	-	-	117 108
Pozostałe zobowiązania finansowe	58	-	-	-	58
Razem	1 352 701	356 044	96 324	42 220	1 847 289

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.

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

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 osiągany 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 - Pekao S.A., BNP Paribas, Millenium S.A. oraz mBank S.A. i nie powodują przy tym znacznej koncentracji ryzyka kredytowego.

W 2022 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 – 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 przyszłą 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.

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 2022r. dla instrumentów długoterminowych 9,17% p.a., dla instrumentów krótkoterminowych 8,32% (na dzień 31 grudnia 2021r., dla instrumentów długoterminowych 3,12 % p.a, dla instrumentów krótkoterminowych 3,68% p.a.).

Analiza wrażliwości

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

Zobowiązania oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 605 834 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 bilansowy 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

Zobowiązania oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień 31.12.2021r. wyniosły: 536 708 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+2 174 tys. zł	-/+ 4 347 tys. zł	-/+ 6 521 tys. zł

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

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2022r. obowiązywały dwie transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na łączną kwotę 55 mln zł. Transakcje wygasają maksymalnie do czerwca 2025 r.

Wycena transakcji ujmowana była w wyniku finansowym. Spółka nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. Przesłanką dokonania zabezpieczenia była zmiana stóp procentowych znacznie powyżej lub poniżej 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 40% 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 2023 r. w formie Rozporządzenia Ministra Finansów. Rozporządzenie określi spread korygujący oraz datę, od której obowiązuje zamiana. Wówczas możliwe będzie ustalenie czy nowa podstawa wyznaczania umownych przepływów pieniężnych jest ekonomicznie równoważna z poprzednią podstawą i wówczas do ujęcia takiej zmiany stóp referencyjnych zastosowanie ma Faza1/Faza 2 zmian do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 – Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej (IBOR). Zgodnie z tzw. mapą drogową publikacja starych stawek WIBOR/WIBID zakończy się w 2025 roku. 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 1 823 tys. zł. stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

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

Ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi

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

Ze względu na sprzedaż w trakcie I półrocza 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).

Wycena po początkowym ujęciu:

1. Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

W szczególności do tej kategorii Spółka klasyfikuje:

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

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

Instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu uzyskania umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży, wyceniane są według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane poprzez pozostałe całkowite dochody za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmuje się w wyniku finansowym. W przypadku zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub stratę poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do wyniku finansowego i ujmuje jako pozostałe zyski/straty. Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wycenianych metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuje się w pozycji przychodów finansowych. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą opisaną w punkcie „Utrata wartości aktywów finansowych”.

Na dzień 31 grudnia 2022 i 31 grudnia 2021 Spółka nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii.

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

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

- pożyczki, które nie spełniają testu SPPI, gdy przepływy z tych pożyczek nie stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym i prezentuje z pozycji „Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych” w okresie w którym wystąpiły. Zyski/straty z wyceny do wartości godziwej zawierają wynikające z umowy otrzymane odsetki od instrumentów finansowych zaliczonych do tej kategorii.

Na dzień 31 grudnia 2022 Spółka do tej kategorii zalicza pochodne instrumenty finansowe. Na dzień 31.12.2021 Spółka do tej kategorii zaliczała pochodne instrumenty finansowe oraz akcje jednostki notowanej.

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 uwzględni następujące przesłanki przy dokonywaniu tej oceny:

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

Aktywa finansowe są spisywane, w całości lub części kiedy Spółka wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ścigania 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 2022

	Kategorie instrumentów finansowych (wg MSSF 9)				Razem
	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych					
Aktywa finansowe					
Pochodne instrumenty finansowe - IRS	111	-	-	-	111
Należności z tyt. 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

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

	Kategorie instrumentów finansowych (wg MSSF 9)				Razem
	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych					
Aktywa finansowe					
Pochodne instrumenty finansowe - IRS	1 497	-	-	-	1 497
Udziały i akcje nienotowane	2 163	-	-	-	2 163
Należności z tyt. cash pooling	-	266 524	-	-	266 524
Należności handlowe	-	421 302	-	-	421 302
Kaucje	-	36 832	-	-	36 832
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	7 536	-	-	7 536
Razem	3 660	752 760	-	-	756 420
Zobowiązania finansowe					
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	-	187 120	-	187 120
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	129 822	-	129 822
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	104 674	104 674
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	6 570	-	6 570
Zobowiązania handlowe	-	-	1 214 509	-	1 214 509
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	-	57 768	-	57 768
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	-	-	108 047	-	108 047
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	58	-	58
Razem	-	-	1 703 894	104 674	1 808 568

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

(w tys. zł)	MSSF 9 2022-12-31			RAZEM
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	
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

(w tys. zł)	MSSF 9 2021-12-31			RAZEM
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	
Wartość bilansowa brutto	274 060	473 722	11 784	759 566
Należności handlowe	-	436 890	11 784	448 674
Należności z tytułu cash poolingu	266 524	-	-	266 524
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 536	-	-	7 536
Kaucje	-	36 832	-	36 832
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	-	6 807	6 807
Należności handlowe	-	-	6 807	6 807
Wartość bilansowa (MSSF 9)	274 060	473 722	4 977	752 759

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.

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi nie wzrosło istotnie od momentu początkowego ujęcia.

Kalkulacja odpisów aktualizujących w odniesieniu do należności handlowych

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2022

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

Współczynnik niewypełnienia zobowiązania i kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2021

	Razem	Bieżące	Przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane powyżej 90 dni
Należności na 31.12.2021	428 109	390 501	25 824	11 784
Współczynnik niewypełnienia zobowiązania		0,00%	0,00%	57,76%
Oczekiwana strata kredytowa	6 807	0	0	6 807

PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku

	2022	2021
Przychody z tyt. dywidend	9 403	11 422
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	3 672
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	169
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	20 804	6 103
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	175	76
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	2	2
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	418	651
Przychody z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania	7 255	8 310
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	66 450	24 556
Strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	1 823	-
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	429	-
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	154	240
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	55 733	18 565
Koszty z tyt. prowizji	8 311	5 751
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	(28 393)	5 849

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. W 2022 roku, przychody PGF z tytułu umowy wyniosły 7 255 tys. zł (w 2021r. 8 310 tys. zł).

3.4 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki	137 140	187 120
Dłużne papiery wartościowe	130 694	129 822
Zobowiązania z tytułu leasingu	78 395	104 674
Pozostałe	58 126	57 826
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	404 355	479 442
- długoterminowe	217 152	115 543
- krótkoterminowe	187 203	363 899

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	65 067
- otrzymane kredyty	25 878	-	-	-	25 878
- emisja obligacji	-	-	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	140 153
- spłata kredytów	76 107	-	-	-	76 107
- wykup obligacji	-	-	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

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ROK 2021	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tyt. leasingu	Zobowiązania z tyt. obligacji	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	118 747	118 562	129 000	78 674	444 983
Zwiększenia	77 406	5 079	4 674	3 709	90 868
- otrzymane kredyty i pożyczki	74 343	-	-	-	74 343
- zobowiązania z tytułu leasingu	-	953	-	-	953
- naliczone odsetki	3 063	4 126	4 070	2 478	13 737
- prowizje	-	-	604	1 231	1 835
Zmniejszenia	9 033	18 967	3 852	24 557	56 409
- spłata kredytów	6 025	-	-	-	6 025
- spłata zobowiązań z tyt. leasingu	-	14 757	-	-	14 757
- spłata odsetek i prowizji	3 008	4 210	3 852	2 648	13 718
- spłata zobowiązań z tyt. pochodnych	-	-	-	3 407	3 407
- spłata zobowiązań z tyt. cash pooling	-	-	-	18 498	18 498
- inne	-	-	-	4	4
Stan na koniec okresu	187 120	104 674	129 822	57 826	479 442
- długoterminowe	28 045	87 498	-	-	115 543
- krótkoterminowe	159 075	17 176	129 822	57 826	363 899

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu leasingu	99 352	136 798
- do 1 roku	20 468	18 888
- od 1 do 5 lat	50 302	64 346
- powyżej 5 lat	28 582	53 564
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu	20 957	18 236

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	78 395	118 562
- do 1 roku	17 112	16 568
- od 1 do 5 lat	36 786	54 598
- powyżej 5 lat	24 497	47 396

3.5 Kredyty bankowe

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 31 grudnia 2022

	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty
BNP Paribas Bank Polska S.A. w Warszawie	69 000	PLN	28 054
Bank Pekao S.A. w Warszawie	75 000	PLN	50 476
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	50 000	PLN	25 869
PKO BP S.A. w Warszawie	50 000	PLN	31 464
Santander Bank Polska S.A. w Warszawie	30 000	PLN	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

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 31 grudnia 2021

	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty
BNP Paribas Bank Polska S.A. w Warszawie	69 000	PLN	59 772
Bank Pekao S.A. w Warszawie	90 000	PLN	50 288
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	50 000	PLN	14 483
PKO BP S.A. w Warszawie	100 000	PLN	47 461
Santander Bank Polska S.A. w Warszawie	30 000	PLN	13 562
HSBC Bank Polska S.A. w Warszawie	10 000	PLN	1 477
Odsetki od kredytów			77
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem			187 120
- długoterminowe			28 045
- krótkoterminowe			159 075

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

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

Zabezpieczenie spłaty powyższych kredytów stanowią:

- weksle in blanco,
- poręczenia wekslowe,
- poręczenia Jednostki Dominującej wyższego szczebla 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 dniu 16 sierpnia 2022 r. Spółka wykupiła i umorzyła 130 tys. szt. obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 130 mln zł wyemitowanych w 2020 roku.

Zarząd w dniu 22 sierpnia 2022 r. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii C o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej do 130 mln zł zabezpieczonych poręczeniem udzielonym przez Jednostkę Dominującą wyższego szczebla – Pelion S.A. oraz oświadczeniem o poddaniu się przez Pelion S.A. egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 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		

Na dzień 31 grudnia 2021 r. zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wynosiły 129 822 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH na 31 grudnia 2021

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Wartość poszczególnych transzy	Warunki oprocentowania	Termin wykupu
Obligacje	-	130 000	3M WIBOR + marża banku	16-08-2022
Odsetki od wyemitowanych obligacji	-	694		
Dyskonto i prowizja od obligacji		(872)		
Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		129 822		

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.

	31.12.2022	31.12.2021
Środki pieniężne w banku	5 335	5 491
- rachunek bieżący	5 335	5 491
Inne środki pieniężne, z tego:	4 859	2 045
- środki pieniężne w drodze	4 859	2 045
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	10 194	7 536

3.8 Pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2022	31.12.2021
Udziały lub akcje	259 618	261 504
Pozostałe	111	1 497
Należności z tyt. cash pooling	211 917	266 524
Pozostałe aktywa finansowe netto, razem	471 646	529 525
- długoterminowe	259 618	261 504
- krótkoterminowe	212 028	268 021

3.9 Udziały w jednostkach zależnych

Lp.	a Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	b Siedziba	c Przedmiot przedsiębiorstwa	d Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metoda praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	f Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	h Korekty aktualizujące wartość (razem)	i Wartość bilansowa udziałów / akcji	j Procent posiadanego kapitału zakładowego	k 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 (d. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu)*	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	34 510	-	34 510	99,65	99,65
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.	PHARMAPOINT S.A.	Łódź	przedhurt	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 dzierzawionymi	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	09.05.2021	5	-	5	100,00	100,00
Razem							259 619	-	259 619		

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

Akcje notowane - akcje spółki Pharmena S.A.

Poziom 2

Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:

Aktywa

Zobowiązania

Poziom 3

	31.12.2022	31.12.2021
Poziom 1	-	2 163
Akcje notowane - akcje spółki Pharmena S.A.	-	2 163
Poziom 2	(326)	1 497
Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:	(326)	1 497
Aktywa	111	1 497
Zobowiązania	437	-
Poziom 3	-	-

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

Poziom 1

Na dzień 31 grudnia 2021r instrumenty finansowe klasyfikowane do poziomu 1 wyceniane były na podstawie notowań kursu akcji pochodzących z rynku regulowanego.

Na dzień 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 2022r. i 31 grudnia 2021r wyceniane są na podstawie danych przekazywanych przez zewnętrzne instytucje finansowe.

Poziom 3

Na dzień 31 grudnia 2022r. 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 2022r. do 31 grudnia 2022r. 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.

Do zadłużenia netto PGF wlicza kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

	31.12.2022	31.12.2021
		-
Zobowiązania długoterminowe	217 152	115 543
- kredyty i pożyczki	25 869	28 045
- dłużne papiery wartościowe	130 000	-
- zobowiązania z tytułu leasingu	61 283	87 498
Zobowiązania krótkoterminowe	187 203	363 899
- kredyty i pożyczki	111 271	159 075
- dłużne papiery wartościowe	694	129 822
- zobowiązania z tytułu leasingu	17 112	17 176
- cash pooling	57 631	57 768
- zobowiązania z tyt.pochodnych instrumentów finansowych	437	-
- pozostałe	58	58
Razem zobowiązania	404 355	479 442
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 194	7 536
Zadłużenie netto	394 161	471 906
Kapitał własny	262 996	286 389
Dług netto do kapitału własnego	1,50	1,65

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.

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

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

Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 28 maja 2021 r.

Na dzień 31 grudnia 2022r. 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.

4.3 Pozostałe kapitały

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

	31.12.2022	31.12.2021
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 nocie 7.3

Wycena wartości firmy

Założenia przyjęte do przeprowadzenia testu na utratę wartości wartości firmy zostały przedstawione w nocie 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 nocie 8.1

Utrata wartości

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości składników aktywów trwałych i obrotowych. Przesłanki mogą pochodzić z zewnątrz i dotyczyć na przykład zmiennych rynkowych i innych zmiennych związanych z bieżącymi trendami gospodarczymi jak również wynikać z planów, działań i zdarzeń mających miejsce w Spółce. Na dzień 31 grudnia 2022 roku, po wykonaniu stosownych testów na utratę wartości dla aktywów, które tego wymagały, Spółka dokonała niezbędnych korekt wartości tych aktywów i ujawniła szczegółowe informacje dotyczące wyników testów w notach 6, 8.1, 8.2, 9.1 i 9.2

Rezerwy w tym rezerwy na świadczenia pracownicze

Przy określaniu wartości rezerw wymagane jest dokonanie szacunków, przyjęcie założeń dotyczących stóp dyskontowych, przewidywanych kosztów oraz terminów płatności. Wysokość rezerw na świadczenia pracownicze określana jest na podstawie wycen aktuarialnych wykonywanych przez niezależne, profesjonalne firmy. Przy wycenach aktuarialnych dokonywane są szacunki dotyczące rotacji zatrudnienia, poziomu wzrostu płac, stóp dyskontowych oraz inflacji. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń do wyceny rezerw zostały przedstawione w notach 10.3

Założenia aktuarialne oraz wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zostały opisane w nocie 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. (wtedy Polska Grupa Farmaceutyczna Hurt Sp. z o.o.), 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

	2022	2021
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 udziałów w jednostkach powiązanych. Wartość udziałów w jednostkach powiązanych, tam gdzie były ku temu przesłanki, została poddana osobnym testom na utratę wartości. 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): 10,77 %, oraz przyrostu przychodów ze sprzedaży w okresie planu do 11,5 %.

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

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

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

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 z sytuacji finansowej w wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

	2022	2021
- bieżący	(2 086)	-
- odroczony (nota 7.3)	959	11 813
Podatek dochodowy, razem	(1 127)	11 813
Efektowna stawka podatkowa	4,54%	-5996,45%

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

	2022	2021
Zysk brutto opodatowany	(24 820)	(197)
Podatek wyliczony według stawki podatku dochodowego od osób prawnych	(4 716)	(37)
Trwałe różnice niebędące podstawą opodatkowania	6 023	4 304
Spisanie uprzednio rozpoznanego aktywa podatku odroczonego z tytułu strat	836	7 565
Ujemne różnice, od których nie utworzono aktywa	(881)	-
Rozliczenie korzyści z Podatkowej Grupy Kapitałowej	(2 950)	-
Inne	561	(19)
(Uznanie) / obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(1 127)	11 813

Odroczony podatek dochodowy

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 07

* 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 2021

	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	1 805	(567)	-	1 238
- rezerwy	4 455	(2 308)	-	2 147
- wynagrodzenia	1 340	17	-	1 357
- straty podatkowe	13 008	(11 840)	-	1 168
- odsetki	248	220	-	468
- różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	746	(746)	-	-
- pozostałe	1 143	(377)	-	766
Razem przed kompensatą	22 745	(15 601)	-	7 144
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	39 534	(347)	-	39 187
- niezapłacone odsetki	108	64	-	172
- należne refundacje od dostawców*	11 745	(3 772)	-	7 973
- pozostałe	1 092	267	-	1 359
Razem przed kompensatą	52 479	(3 788)	-	48 691

* 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 2022r. wyniosła 9 501 tys. zł (na 31 grudnia 2021r. 7 144 tys. zł).

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2022r. PGF nie posiadała niewykorzystanych strat podatkowych (na 31 grudnia 2021r. 6 145 tys. zł), które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych.

Na dzień 31 grudnia 2022r. i 31 grudnia 2021r. 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 01.01.2021	195 735	9 936	136	2 164	207 971
Wartość początkowa					
Wartość brutto na 01.01.2021	195 735	24 225	445	2 164	222 569
Zwiększenia (z tytułu)	-	689	-	689	1 378
- przyjęcia zadań inwest.	-	689	-	-	689
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	689	689
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	689	689
- oddania zadań inwest.	-	-	-	689	689
Wartość brutto na 31.12.2021	195 735	24 914	445	2 164	223 258
Umorzenie					
Umorzenie na 01.01.2021	-	14 289	309	-	14 598
Amortyzacja (z tytułu)	-	2 524	50	-	2 574
- bieżącej amortyzacji	-	2 524	50	-	2 574
Umorzenie na 31.12.2021	-	16 813	359	-	17 172
Utrata wartości					
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2021	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2021	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2021	195 735	8 101	86	2 164	206 086
Wartość początkowa					

Wartość brutto na 01.01.2022	195 735	24 914	445	2 164	223 258
Wartość brutto na 01.01.2022, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	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
Umorzenie na 01.01.2022, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	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
Okres amortyzacji	nieokreślony	od 2 do 15 lat	do 5 lat	X	

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, ODNIESIONA W:

2022 2021

Koszty sprzedaży	2 897	2 567
Koszty ogólnego zarządu	7	6
Koszty wytworzenia	-	1
Amortyzacja wartości niematerialnych, razem	2 904	2 574

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 2022r.

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.

Wyliczeń dokonano przyjmując następujące założenia:

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

Przeprowadzony w 2022 roku oraz 2021 roku test wykazał, iż wartość odzyskiwalna znaku towarowego jest wyższa od wartości księgowej, w związku z czym, nie został rozpoznany odpis z tytułu utraty wartości. Wartość odzyskiwalna znaku PGF na dzień 31 grudnia 2022r została oszacowana na poziomie 239 mln zł.

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

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

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

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

Na dzień 31.12.2021 najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych w trakcie realizacji były nakłady na oprogramowanie.

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 ujmowane w pozostałe koszty operacyjne sprawozdania z wyniku.

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu i inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
Wartość netto na 01.01.2021	5 194	32 579	3 406	1 393	42 572
Wartość początkowa					
Wartość brutto na 01.01.2021	5 632	52 451	6 125	1 393	65 601
Zwiększenia (z tytułu)	3 196	2 085	123	2 771	8 175
- przyjęcia zadań inwest.	3 196	639	123	-	3 958
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	2 771	2 771
- inne	-	1 446	-	-	1 446
Zmniejszenia (z tytułu)	-	540	-	3 958	4 498
- sprzedaży i likwidacji	-	481	-	-	481
- oddania zadań inwest.	-	59	-	3 958	4 017
Wartość brutto na 31.12.2021	8 828	53 996	6 248	206	69 278
Umorzenie					
Umorzenie na 01.01.2021	438	19 872	2 719	-	23 029
Amortyzacja (z tytułu)	616	5 057	849	-	6 522
- bieżącej amortyzacji	616	5 045	849	-	6 510
- umorz. sprzed. i likwid.	-	(463)	-	-	(463)
- umorzenie ZCP	-	(35)	-	-	(35)
- inne	-	510	-	-	510
Umorzenie na 31.12.2021	1 054	24 929	3 568	-	29 551
Utrata wartości					
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2021	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2021	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2021	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
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:	2022	2021
Koszty sprzedaży	21 270	21 132
Koszty ogólnego zarządu	347	260
Koszty wytworzenia	46	109
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, razem	21 663	21 501

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.

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

- linia sortująco-transportująca Knapp.

Spółka na dzień bilansowy przeprowadza test na utratę wartości środków trwałych w budowie.

8.3 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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 udostępnia bazowy składnik aktywów, czyli taki który stanowi przedmiot leasingu i w przypadku którego leasingodawca zapewnił leasingobiorcy prawo do użytkowania tego składnika aktywów, do użytkowania przez leasingobiorcę.

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 Grupy i mają wpływ na to, czy można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z opcji, która nie została wcześniej uwzględniona w ustaleniach dotyczących okresu leasingu, lub że nie skorzysta z opcji, która została uwzględniona w tych ustaleniach. Przykładami znaczących zdarzeń lub zmian w okolicznościach są:

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

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:

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu i inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
Wartość netto na 01.01.2021	17 161	96 278	5 749	2 324	-	121 512
Wartość początkowa						
Wartość brutto na 01.01.2021	17 161	122 244	6 292	3 941	-	149 638
Zwiększenia (z tytułu)	-	466	69	418	-	953
- zawarcie nowych umów leasingu	-	462	69	-	-	531
- inne, w tym modyfikacje	-	4	-	418	-	422
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	1 446	-	-	1 446
- inne, w tym modyfikacje	-	-	1 446	-	-	1 446
Wartość brutto na 31.12.2021	17 161	122 710	4 915	4 359	-	149 145
Umorzenie						
Umorzenie na 01.01.2021	-	25 966	543	1 617	-	28 126
Amortyzacja (z tytułu)	-	12 409	928	1 143	-	14 480
- bieżącej amortyzacji	-	12 409	1 439	1 143	-	14 991
- umorzenie, zakończenie/wypowiedzenie umów leasingu	-	-	(511)	-	-	(511)
Umorzenie na 31.12.2021	-	38 375	1 471	2 760	-	42 606
Utrata wartości						
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2021	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2021	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2021	17 161	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
- inne, w tym modyfikacje	-	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
Okres amortyzacji	X	od 20 do 40 lat	od 7 do 10 lat	od 5 do 7 lat	X	

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 2022 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 8 101 tys. zł. (W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 roku rozpoznany w kosztach bieżącego okresu wyniósł 7 437 tys. zł)

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

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.

	31.12.2022	31.12.2021
Towary	554 391	552 434
Zapasy netto, razem	554 391	552 434
Odpisy aktualizujące:		
Towary	5 418	2 042
Zapasy brutto, razem	559 809	554 476

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW

	2022	2021
Stan na początek okresu	2 042	4 498
Zwiększenia	5 418	2 042
- utworzenie	5 418	2 042
Zmniejszenia	2 042	4 498
- rozwiązanie	2 042	4 121
- inne	-	377
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	5 418	2 042
- towary	5 418	2 042

W 2022 i 2021 roku PGF rozwiązała odpisy aktualizujące wartość zapasów z powodu sprzedaży towarów objętych odpisem.

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 (naleźności)

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 (naleźności) przed terminem ich płatności, w zamian za zapłatę prowizji i odsetek za okres od wykupu do terminu płatności (lub do dnia zapłaty), a strona finansująca ma prawo zażądać zwrotu wypłaconej ceny na podstawie zwrotnej cesji wykupionej wierzytelności w sytuacji gdy dłużnik tej wierzytelności nie zapłaci w terminie płatności lub w maksymalnej dopuszczalnej zwłoce po terminie płatności. Do dnia rozliczenia wierzytelności (naleźności) 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**

	31.12.2022	31.12.2021
Z tytułu dostaw i usług	482 033	441 868
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	20 642	15 435
Pozostałe należności, w tym:	30 761	41 418
- kaucje	26 790	36 832
- inne	3 971	4 586
Należności krótkoterminowe netto, razem	533 436	498 721
Odpisy aktualizujące wartość należności	9 304	9 794
Należności krótkoterminowe brutto, razem	542 740	508 515

Średni okres spłacania należności z tytułu dostaw i usług związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 46 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 przy Alejach Jerozolimskich 142A. 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 chwili 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 2022 r. zobowiązania z tytułu wypłaconych przez Coface Sp. z o.o. zapłat z wierzytelności wynosiły 230 325 tys. zł (na 31 grudnia 2021r. 208 796 tys. zł). Kwota ta prezentacyjnie pomniejsza saldo bilansowe należności z tytułu dostaw i usług, ponieważ warunki zawartych umów faktoringowych spełniają kryteria usunięcia należności z ksiąg w momencie ich nabycia przez faktora.

W dniu 12 marca 2021 r. Spółka podpisała umowę faktoringową z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stanisława Żaryna 2A. W ramach umowy Faktor zobowiązuje się do świadczenia usług faktoringu pełnego, w tym do nabywania wierzytelności Spółki w stosunku do dłużników. Bank Millennium S.A. na warunkach określonych w umowie, przejmuje ryzyko niewypłacalności dłużnika do wysokości wartości nominalnej wierzytelności pomniejszonej o udział własny i finansuje w 90% bezsporne wierzytelności potwierdzone fakturami w chwili 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 2022 r. zobowiązania z tytułu wypłaconych przez Bank Millennium S.A. zapłat z wierzytelności wynosiły 22 344 tys. zł (na 31 grudnia 2021r. 2 899 tys. zł). Kwota ta prezentacyjnie pomniejsza saldo bilansowe należności z tytułu dostaw i usług, ponieważ warunki zawartych umów faktoringowych spełniają kryteria usunięcia należności z ksiąg w momencie ich nabycia przez faktora.

W dniu 21 czerwca 2022 r. Spółka podpisała umowę faktoringową z KUKE Finance S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Kruczej 50. W ramach umowy Faktor zobowiązuje się do świadczenia usług faktoringu pełnego, w tym do nabywania wierzytelności Spółki w

stosunku do dłużników. Z chwilą powstania wierzytelności KUKE Finance S.A., na warunkach określonych w umowie, przejmuje ryzyko niewypłacalności dłużnika do wysokości wartości nominalnej wierzytelności pomniejszonej o udział własny i finansuje w 90% bezsporne wierzytelności potwierdzone fakturami. W momencie nabycia wierzytelności przechodzą na Faktora wszystkie prawa związane z wierzytelnością. Spłata wierzytelności przez dłużników odbywa się na wskazany rachunek rozliczeniowy Spółki zgodnie z terminem płatności na fakturze, z którego to rachunku Faktor dokonuje pobrania należnych mu kwot. Na 31 grudnia 2022 r.

zobowiązania z tytułu wypłaconych przez KUKE S.A. zapłat z wierzytelności wynosiły 42 890 tys. zł. Kwota ta prezentacyjnie pomniejsza saldo bilansowe należności z tytułu dostaw i usług, ponieważ warunki zawartych umów faktoringowych spełniają kryteria usunięcia należności z ksiąg w momencie ich nabycia przez faktora.

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

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

	2022	2021
Stan na początek okresu	9 794	14 841
Zwiększenia	238	350
- utworzenie	238	350
Zmniejszenia	728	5 397
- rozwiązanie	494	678
- wykorzystanie	234	4 719
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	9 304	9 794

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANYCH NIEOBJĘTYCH ODPISEM AKTUALIZUJĄCYM

	31.12.2022	31.12.2021
do 1 miesiąca	6 109	17 843
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	737	6 908
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	140	1 322
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	370	503
powyżej 1 roku	820	3 153
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane nieobjęte odpisem aktualizującym, razem	8 176	29 729

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 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**

	31.12.2022	31.12.2021
Z tytułu dostaw i usług	1 249 863	1 214 509
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	14 988	9 722
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 954	5 648
Pozostałe, w tym:	9 194	7 658
- zaliczki na poczet dostaw	21	22
- zobowiązania pracownicze inne niż wynagrodzenia	388	292
- inne	8 785	7 344
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 280 999	1 237 537

CZĘŚĆ 10 POZOSTAŁE AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA

10.1 Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe

Zasady rachunkowości

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

	31.12.2022	31.12.2021
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 469	1 571
- ubezpieczenia majątkowe	303	551
- prenumerata	1	1
- czynsz, energia, telefony	4	12
- pozostałe	1 161	1 007
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	737	734
- pozostałe	737	734
Pozostałe aktywa, razem	2 206	2 305
- długoterminowe	16	25
- krótkoterminowe	2 190	2 280

10.2 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 2022 roku Spółka zapłaciła do faktorów z tytułu faktoringów odwrotnych kwotę 549,8 mln zł.

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

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

- umów faktoringu odwrotnego wymagalnościowego. Przyznany limit faktoringowy wynosi 73 mln zł. Saldo na dzień 31 grudnia 2021r. wynosi 72 837 zł. Mechanizm finansowania w/w umów polega na regulowaniu zobowiązań faktora

(spółka Grupy) wobec dostawców przez faktora, w terminie płatności. Po 60, 90 lub 120 dniach spółka spłaca zobowiązanie do faktora. Zgodnie z umowami faktor nabywa wierzytelności wykonując umowę zawartą bezpośrednio z faktorem i nabywa wierzytelności wynikające z transakcji handlowych faktora,

- umów o świadczenie usług eFinancing zawartych pomiędzy bankami i znaczącymi dostawcami Grupy. Przyznany limit faktoringowy wynosi 64,5 mln zł. Saldo na 31 grudnia 2021r. wynosi 35 210 tys. zł. Mechanizm finansowania polega na regulowaniu zobowiązań Grupy wobec znaczącego dostawcy przez faktora. Po 60 dniach Grupa spłaca zobowiązanie do faktora.

Na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu 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.

10.3 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 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

ZMIANA STANU REZERW W 2021

	Tytułu rezerw			Razem
	Świadczenia pracownicze	Przyszłe koszty i odsetki	Gratyfikacje należne odbiorcom	
Stan na początek okresu	1 326	810	14 974	17 110
Zwiększenia	129	655	3 367	4 151
- aktualizacja wyceny	111	655	3 367	4 133
- inne	18	-	-	18
Zmniejszenia	106	-	14 974	15 080
- zapłata (wykorzystanie)	88	-	14 974	15 062
- inne	18	-	-	18
Stan na koniec okresu	1 349	1 465	3 367	6 181
- długoterminowe	1 174	-	-	1 174
- krótkoterminowe	175	1 465	3 367	5 007

	31.12.2022	31.12.2021
REZERWY NA PRZYSZŁE KOSZTY I ODSETKI		
- odszkodowania	667	485
- pozostałe tytuły	980	980
Rezerwy na przyszłe koszty i odsetki, razem	1 647	1 465

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

10.4 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zasady rachunkowości

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

	31.12.2022	31.12.2021
Główne założenia przyjęte przez aktuarium		
- stopa dyskontowa	7,33%	2,95%
- przewidywany wzrost wynagrodzeń		
w roku następnym	10,80%	6,70%
na lata następne	7,60%	6,20%
- stopa mobilności	13,10%	11,80%
Wielkości wykazane w sprawozdaniu z wyniku	206	217
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach ogólnego zarządu	-	16
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach sprzedaży	206	201
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach wytworzenia	-	-
Wielkości rozpoznane w całkowitych dochodach	300	107
	31.12.2022	31.12.2021
Wielkości ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 147	1 349
- rezerwy długoterminowe	917	1 174
- rezerwy krótkoterminowe	230	175
	2022	2021
	170	198
Koszty bieżącego zatrudnienia	170	198
Odsetki od zobowiązania netto	36	19
Wypłacone świadczenia	(108)	(88)

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

Zmiana stopy dyskontowej	+/- 0,5 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	- 34 tys. zł /+ 36 tys. zł
Zmiana przyjętego wskaźnika rotacji zatrudnienia	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	- 18 tys. zł /+ 18 tys. zł
Zmiana przyjętego wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	+/- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	+ 75 tys. zł /- 68 tys. zł

Profil przewidywanych kwot przepływów pieniężnych w najbliższych latach, w podziale na odpowiednie świadczenia. Wartości te uwzględniają nominalne kwoty wypłat oraz prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe
Rok 1	225	5
Rok 2	58	4
Rok 3	112	3
Rok 4	86	2
Rok 5	73	2
Rok 6 i później	570	7

KOSZTY ZATRUDNIENIA

	2022	2021
Wynagrodzenia	104 410	95 558
Składki na ubezpieczenia społeczne	19 366	17 756
Inne świadczenia pracownicze	5 115	5 060
Koszty zatrudnienia, razem	128 891	118 374

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.

10.5 Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe

Zasady rachunkowości

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

	31.12.2022	31.12.2021
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą rezerw na:	7 751	6 816
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	2 363	2 454
- wynagrodzenia premiowe, odprawy	2 406	1 588
- koszty wykonanych a niezafakturowanych usług	2 277	2 009
- pozostałe koszty	705	765
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	101	159
- pozostałe	101	159
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe, razem	7 852	6 975
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	7 852	6 975

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.

	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania warunkowe	264 030	178 965
- udzielone gwarancje i poręczenia	261 679	176 614
- umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	2 351
Inne pozycje pozabilansowe	28 359	67 212
- należności odpisane	8 803	8 839
- otrzymane weksle	100	100
- towary obce na składach	19 456	58 273
Pozycje pozabilansowe, razem	292 389	246 177

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 sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	2022	2021
Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 957)	10 373
Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 957)	10 373
Zmiana stanu należności zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(34 715)	(51 065)
- zmiana stanu należności z tytułu poręczeń i gwarancji	250	-
- pozostałe	99	(303)
Zmiana stanu należności zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(34 366)	(51 368)
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(14 579)	126 913
- zmiana stanu zobowiązań finansowych	75 087	(34 458)
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	175	798
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(959)	(11 813)
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu poręczeń i gwarancji	(1 870)	-
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	57 854	81 440
Inne korekty netto wykazane w części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych	301	(2 185)
- zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	301	106
- inne korekty niepieniężne	-	(2 291)
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	(2)	(96 813)
- zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	(2)	(878)
- cashpooling	-	(95 935)
Wpływy z tytułu innych należności finansowych wykazane w części finansowej sprawozdania z przepływów pieniężnych	-	817
- przychody z tytułu poręczeń i gwarancji	-	817
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych wykazane w części finansowej sprawozdania z przepływów pieniężnych	(15 186)	(11 502)
- koszty z tytułu poręczeń i gwarancji	-	(11 502)
- płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(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.

	2022	2021
Zysk z działalności kontynuowanej	(23 693)	(12 010)
Średnioważona liczba akcji	28 000 000	31 833 333
Zysk na jedną akcję zwykłą podstawowy (w zł)	(0,85)	(0,38)
Średnioważona rozwodniona liczba akcji	28 000 000	31 833 333
Zysk na jedną akcję zwykłą rozwodniony (w zł)	(0,85)	(0,38)

11.4 Dywidendy wypłacone i należne

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.

W dniu 17 kwietnia 2021 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o pokryciu poniesionej w 2020 roku straty, z zysków wypracowanych przez Spółkę w latach następnych, w związku z tym, w 2020 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.
- członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin,
- zarządem oraz organem nadzorującym (wynagrodzenia) – nota 11.7.

PRZYCHODY OPERACYJNE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	w zł. Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022	w zł. Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	945 330	811 065
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	38 075	36 957
PGF Sp. z o.o. w Łomży	578	451
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. (d.n. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu)	338	132
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	2 227	1 324
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	1 072	330
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	4 060	1 229
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	29 788	33 486
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	12	5
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion*	40 994	37 625
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	189	518
	1 024 588	886 165

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	48 220	44 074
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	112 228	74 688
PGF Sp. z o.o. w Łomży	8 720	7 542
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. (d.n. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu)	-	7
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	14 128	11 063
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	14 277	5 550
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	74 105	16 755
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	579	33 425

Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	419	346
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion*	93 227	87 659
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	1
	253 675	206 422

NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2022	31.12.2021
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	232 140	224 904
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	19 584	8 201
PGF Sp. z o.o. w Łomży	598	3
e-PGF Program Partnerski Sp. z o.o. (d.n. PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu)	3 868	4 489
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	39	31
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	155	2
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	7 738	522
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	7 005	2 974
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	181	180
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion*	202 165	265 988
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	22	26
	453 911	499 119

ZOBOWIĄZANIA OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2022	31.12.2021
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	21 010	24 037
Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym:	68 967	67 592
PGF Sp. z o.o. w Łomży	2 201	1 516
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	31 963	30 761
Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi	5 392	1 981
Medezin Sp. z o.o. w Łodzi	28 997	25 512
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	265	7 691
Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	149	131
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion*	30 875	13 741
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	-
	120 852	105 370

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

11.6 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego

Wartość wynagrodzeń wypłaconych należnych i potencjalnie należnych dla:

I. Osób zarządzających

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku Członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenia w łącznej kwocie 1 945 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku w łącznej kwocie 2 477 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku Członkowie Zarządu nie otrzymali premię zadaniową za rok 2021 (w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku otrzymali premię zadaniową za rok 2020 w kwocie 155 tys. zł).

II. Kluczowego personelu kierowniczego

	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
1. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 300 tys. zł	3 048 tys. zł
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	2 250 tys. zł	2 761 tys. zł
- wynagrodzenia premiewe za rok ubiegły wypłacone w bieżącym okresie	-	-
Wymienione kwoty nie uwzględniają wynagrodzeń premiewych 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	50 tys. zł	287 tys. zł

III. Osób wchodzących w skład organów nadzorujących

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku oraz od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organie nadzorującym.

11.7 Zatrudnienie w Spółce

Przeciętne zatrudnienie w 2022 roku w PGF wynosiło 1 614 osoby, w 2021 roku 1 562 osób.

11.8 Wybór biegłego rewidenta oraz wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

W dniu 23 września 2021 r. Rada Nadzorcza PGF S.A. podjęła decyzję o wyborze Spółki PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11 (PWC) jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za lata 2021-2022. PGF S.A. w latach 2016-2020 również korzystała z usług PWC w zakresie badania sprawozdań finansowych. Umowa z PWC została zawarta w dniu 16 listopada 2021r. Wynagrodzenie wynikające z umowy z tytułu badania sprawozdań finansowych za 2022 rok wynosi netto 100 tys. zł (za rok 2021 wynagrodzenie dla audytora wyniosło również 100 tys. zł).

11.9 Inne istotne informacje

Agresja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę

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, PGF S.A. odnotowała zwiększenie bazy popytowej.

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

^[1] Źródło: opracowanie własne na podstawie danych IQVIA.

^[2] Źródło: opracowanie własne na podstawie danych IQVIA.

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

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

W 2020 roku UOKiK wszczął postępowanie przeciwko około 100 podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą, w sprawie występowania największych zatorów płatniczych, tj. zjawiska polegającego na znaczących opóźnieniach w regulowaniu odroczonej płatności za dostawę towarów lub usług kontrahentom. Jednym z przedsiębiorców, przeciwko którym wszczęte zostało postępowanie jest Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

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

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się w stosunku do 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 S.A.

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. 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.

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

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

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 S.A. musi zużywać energię elektryczną i ciepłą do utrzymania odpowiednich warunków.

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

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 sprawozdanie finansowe PGF S.A. za 2022r

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 2022 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 2022				
Przychody ze sprzedaży	2.1	5 495 937	-	5 495 937
Koszt własny sprzedaży	2.2	(5 108 161)	-	(5 108 161)
Zysk ze sprzedaży		387 776	-	387 776
Koszty sprzedaży	2.2	(346 787)	2 117	(348 904)
Koszty ogólnego zarządu	2.2	(31 591)	-	(31 591)
Pozostałe przychody operacyjne	2.3	1 415	-	1 415
Pozostałe koszty operacyjne	2.3	(1 669)	60	(1 729)
Zysk na działalności operacyjnej		9 144	2 177	6 967
Zysk (strata) z inwestycji		(429)	-	(429)
Przychody finansowe	2.4	41 342	-	41 342
Koszty finansowe	2.4	(74 877)	(2 556)	(72 321)
Zysk (strata) brutto		(24 820)	(379)	(24 441)
Podatek dochodowy	7.1	1 127	(9)	1 136
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(23 693)	(388)	(23 305)
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem		(23 693)	(388)	(23 305)

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

	Nota	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
I. Zysk (strata) brutto		(24 820)	(379)	(24 441)
II. Korekty razem		52 947	15 864	37 083
Amortyzacja		24 567	13 368	11 199
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		6 577	2 556	4 021
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		(2 116)	-	(2 116)
Zmiana stanu zapasów	11.2	(1 957)		(1 957)
Zmiana stanu należności	11.2	(34 366)		(34 366)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego	11.2	57 854	(60)	57 914
Zapłacony podatek dochodowy		2 087		2 087
Inne korekty netto	11.2	301		301
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		28 127	15 485	12 642
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy		87 146	-	87 146
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1		1
Zbycie pozostałych aktywów finansowych		4 465		4 465
Dywidendy i udziały w zyskach		9 403		9 403
Spłata udzielonych pożyczek		2		2
Odsetki		17 512		17 512
Inne wpływy inwestycyjne netto	11.2	55 763		55 763
II. Wydatki		(4 913)	-	(4 913)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(4 599)		(4 599)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(312)		(312)
Inne wydatki inwestycyjne netto	11.2	(2)		(2)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		82 233	-	82 233
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy		156 531	-	156 531
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych		155 878		155 878
Inne wpływy finansowe netto	12.2	653		653
II. Wydatki		(264 233)	(15 485)	(248 748)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych		(206 436)		(206 436)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	11.2	(15 186)	(12 883)	(2 303)
Odsetki		(36 087)	(2 602)	(33 485)
Inne wydatki finansowe netto	12.2	(6 524)		(6 524)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(107 702)	(15 485)	(92 217)
Razem przepływy pieniężne netto		2 658	-	2 658
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		2 658		2 658
Środki pieniężne na początek okresu	3.7	7 536		7 536
Środki pieniężne na koniec okresu	3.7	10 194		10 194

Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Signature Not Verified

Dokument podpisany
przez Piotr Cieślak
Data: 2023.03.31
20:13:19 CEST

Piotr Cieślak

Prezes Zarządu

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez ŁUKASZ
BRONISŁAW MORAWIEC
Data: 2023.03.31 13:35:01 CEST

Łukasz Morawiec

Członek Zarządu

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
Tomasz Zarebiński
Data: 2023.03.31 19:57:28 CEST

Tomasz Zarebiński

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Joanna Łopacińska

Starszy Specjalista ds. Rachunkowości

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Joanna
Łopacińska
Data: 2023.03.31 17:49:34 CEST

Łódź, dnia 31 marca 2023 r.