



Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Polska Grupa Farmaceutyczna

Za rok 2022

SPIS TREŚCI

1.	Charakterystyka Grupy	2
1.1.	Organizacja Grupy Kapitałowej PGF.....	3
1.2.	Sprzedaż i dystrybucja	3
2.	Analiza wyniku finansowego	4
2.1	Zdarzenia nietypowe mające znaczący wpływ na wynik z działalności gospodarczej Grupy PGF	6
2.2	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	7
3.	Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	8
3.1.	Struktura majątku.....	8
3.2.	Struktura źródeł finansowania majątku.....	9
3.3.	Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach oraz wyemitowanych dłużnych instrumentach finansowych na dzień 31.12.2022 r. oraz terminach ich wymagalności	10
3.4.	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	11
3.5.	Płynność	12
3.6.	Pozycje pozabilansowe	12
3.7.	Przepływy pieniężne	12
4.	Inwestycje i rozwój	13
4.1	Kierunki rozwoju	13
5.	Zarządzanie ryzykiem.....	13
6.	Zatrudnienie	15
7.	Zdarzenia istotne w roku 2022	16
8.	Stosowanie ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych europejskiego obszaru gospodarczego	17
9.	Dodatkowe informacje	17
10.	Oświadczenia Członków Zarządu	17
11.	Oświadczenie na temat informacji niefinansowych.....	18

1. Charakterystyka Grupy

Grupa PGF działa na rynku hurtowej dystrybucji farmaceutyków i jest jednym z największych krajowych dystrybutorów farmaceutycznych w Polsce. Prowadzi sprzedaż hurtową farmaceutyków do aptek i innych hurtowni (tzw. przedhurt), jak również do sklepów medycznych i innych podmiotów zajmujących się detalicznym obrotem farmaceutykami. Świadczy usługi 24 godziny na dobę, sprzedając ponad 750 tys. opakowań leków dziennie. Szeroki pakiet dostępnych produktów stanowi źródło przewagi konkurencyjnej Grupy i jest gwarantem dostępności zarejestrowanych w kraju leków. Grupa PGF jest strategicznym partnerem dystrybucji farmaceutycznej, oferując swoim klientom przede wszystkim doskonałą znajomość rynku, doskonałość logistyczną, stabilne partnerstwo i odpowiedzialność za produkt.

Jednostka dominująca - Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej, dla której spółka Pelion S.A. jest jednostką dominującą wyższego szczebla.

Spółki Grupy PGF oferują najwyższą jakość, nieustannie wdrażają innowacyjne rozwiązania, są wiarygodnym i niezawodnym partnerem biznesowym. Długofalowa strategia rozwoju Grupy oparta jest na dostosowaniu oferty do oczekiwań partnerów, z uwzględnieniem ich potrzeb.

Spółka Dominująca jako centrum decyzyjne, odpowiada za kontakty z producentami i zaopatrzenie spółek lokalnych. Firma współpracuje z kilkuset dostawcami produktów farmaceutycznych, a w 2022 roku około 17% dostaw w kraju docierało do około 12 tysięcy aptek z magazynów PGF. Bezpośrednia dystrybucja farmaceutyków do aptek realizowana jest poprzez centra logistyczne. Ich rozmieszczenie na terenie całego kraju pozwala utrzymać silną pozycję na wszystkich rynkach lokalnych i dostarczać w ciągu kilku godzin produkty farmaceutyczne do każdego punktu sprzedaży detalicznej w Polsce.

Strategia sprzedażowo-marketingowa oparta jest na zarządzaniu wartością klienta – działaniach służących zwiększaniu jego lojalności i potencjału. Oferta Grupy PGF jest nieustannie dostosowywana do indywidualnych potrzeb i oczekiwań partnerów biznesowych spółki.

Grupa PGF posiada zoptymalizowaną ogólnopolską sieć sprzedaży. W ofercie handlowej znajduje się około 30 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%).

Grupa PGF dostarcza produkty na czas w skali całego kraju. Magazynuje i transportuje leki do aptek w warunkach zgodnych z wytycznymi Dobrej Praktyki Dystrybucyjnej (GDP). Grupa PGF niezmiennie pracuje nad jakością procesu dystrybucji, dzięki czemu sprawnie reaguje na zmiany w prawie farmaceutycznym.

W celu udoskonalenia procesu dystrybucji Grupa PGF wdrożyła system monitorowania temperatury, umożliwiający kontrolowanie jej w skrzyni ładunkowej oraz lodówce podczas transportu leków. Monitoring realizowany jest przy pomocy czujników temperatury oraz urządzeń mobilnych (smartphone). Dane zarejestrowane przez aplikację przekazywane są i rejestrowane w systemie transakcyjnym. System pozwala także na korzystanie z takich funkcjonalności, jak podgląd zawartości przesyłek i skanowanie protokołów reklamacyjnych zarejestrowanych na stronie Pharmbook.pl. Zaimplementowany system spełnia wymogi rozporządzenia GDP w zakresie zapisu temperatur. Spółki Grupy PGF działają w oparciu o zezwolenie Głównego Inspektora Farmaceutycznego na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej.

1.1. Organizacja Grupy Kapitałowej PGF

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 10 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Szczegółowy wykaz jednostek Grupy Kapitałowej wg stanu na 31.12.2022 r. w formie schematu organizacyjnego zawarty jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie 1.4.

1.2. Sprzedaż i dystrybucja

W 2022 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 5 870 646 tys. zł., uzyskując dodatnią dynamikę sprzedaży na poziomie 16,9% względem roku ubiegłego. W strukturze obrotów dominowały przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów, które stanowiły 98,2% przychodów ze sprzedaży ogółem, tj. 5 765 480 tys. zł. Sprzedaż produktów i usług stanowiła 1,8% przychodów ze sprzedaży i składały się na nią głównie usługi handlowe i marketingowe, oraz usługi logistyczne, w tym dotyczące sprzedaży bezpośredniej towarów Astra Zeneca.

Grupa prowadziła sprzedaż towarów przede wszystkim na rynek krajowy. Oferta handlowa Grupy PGF skierowana była do odbiorców hurtowych i detalicznych, w tym do spółek Grupy Pelion S.A. Szczegółowe dane dotyczące struktury sprzedaży towarów i materiałów obrazuje poniższa tabela.

Tabela 1: Wartość i struktura sprzedaży towarów i materiałów wg odbiorców - dane za okres 2022 i 2021

Segmenty sprzedaży	Wartość 2022 (tys. zł)	Struktura 2022 (%)	Wartość 2021 (tys. zł)	Struktura 2021 (%)
Apteki	5 303 036	92,0%	4 549 363	92,3%
Hurtownie	460 756	8,0%	377 064	7,7%
Szpitala	1 688	0,0%	2 107	0,0%
Razem sprzedaż	5 765 480	100%	4 928 534	100%

Wykres 1 - Wartość i struktura sprzedaży towarów i materiałów wg grup asortymentowych - dane za okres 2022 i 2021



W kategorii produktów farmaceutycznych ze względu na brak jednolitej miary, którą można byłoby konsekwentnie zastosować dla wszystkich leków, nie ma możliwości podania sprzedaży w ujęciu ilościowym. Nie występują poszczególne leki, których udział w całości sprzedaży byłby istotny.

2. Analiza wyniku finansowego

Grupa Kapitałowa PGF sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdania finansowe jednostek konsolidowanych zostały sporządzone przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości. Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy zostały wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

W 2022 roku Grupa PGF zrealizowała przychody na poziomie 5 870 646 tys. zł, osiągając tym samym wyższe o 16,9% przychody w porównaniu do roku ubiegłego. Grupa zrealizowała zysk ze sprzedaży w wysokości 422 941 tys. zł, tj. o 19,8% wyższy względem 2021r. Rentowność zysku ze sprzedaży wyniosła 7,2% i była wyższa o 0,2p.p. w stosunku do roku 2021.

Rentowność zysku ze sprzedaży = zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły 402 435 tys. zł. Wskaźnik ww. kosztów ukształtował się na poziomie 6,9% i był wyższy w porównaniu do roku 2021 o 0,1 p.p.

Wskaźnik kosztów = (koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu) / przychody ze sprzedaży

W okresie sprawozdawczym Grupa uzyskała ujemne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, które pomniejszyło wynik operacyjny o (481) tys. zł. W 2022 roku w porównaniu do roku 2021 saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było mniejsze o 2 058 tys. zł.

W 2022 roku Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 20 025 tys. zł, w porównaniu do roku 2021 wyższy o 6 034 tys. zł. Wyższy wynik na działalności operacyjnej w 2022 roku Grupa osiągnęła dzięki realizacji wyższego wyniku na sprzedaży.

EBITDA za 2022 r. wyniosła 47 907 tys. zł, tj. o 6 587 tys. zł więcej niż w roku ubiegłym, a rentowność EBITDA wyniosła 0,8% i nie uległa zmianie względem 2021 roku.

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja

W prezentowanym okresie Grupa PGF zrealizowała następujące wielkości przychodów i kosztów finansowych:

Tabela 2: Saldo przychodów i kosztów finansowych w Grupie PGF w latach 2022-2021 (bez uwzględnienia zysków i strat z inwestycji)

	2022	2021
Przychody finansowe	30 495	19 090
Koszty finansowe	(71 763)	(35 761)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(41 268)	(16 671)

Przychody finansowe składają się głównie z odsetek w kwocie 22 253 tys. zł (w tym odsetki od pożyczek tj. cash pooling oraz należności), przychodów z tytułu pozyskiwania i utrzymywania źródeł finansowania 7 255 tys. zł. Wzrost wartości przychodów finansowych wynikał głównie ze wzrostu odsetek z tytułu cash pooling.

Na koszty finansowe składają się przede wszystkim odsetki od zobowiązań finansowych i pozostałych (52 628) tys. zł oraz inne koszty finansowe (17 312) tys. zł, w tym. głównie koszty gwarancji i poręczeń dotyczących finansowania oraz prowizje bankowe. Wzrost wartości kosztów finansowych wynikał głównie ze wzrostu odsetek od kredytów, obligacji i faktoringu, który był konsekwencją wzrostu stóp procentowych NBP. W notach 4.1 i 4.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego znajduje się opis stosowanych w Grupie instrumentów finansowych, ryzyk z nimi związanych oraz stosowanych zabezpieczeń w tym zakresie.

W analizowanym okresie Grupa zrealizowała stratę brutto na poziomie (22 103) tys. zł, pogarszając wyniki brutto spółki o (19 423) tys. zł w porównaniu do roku 2021, kiedy strata brutto wynosiła (2 680) tys. zł. Podatek dochodowy w 2022 roku powiększył stratę brutto o 531 tys. zł. Wynik netto ogółem wyniósł (22 634) tys. zł i uległ on pogorszeniu o (4 975) tys. zł względem roku ubiegłego. Skonsolidowana strata netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniosła (22 891) tys. zł. Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości rachunku zysków i strat.

Tabela 3: Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PGF w okresie 2022 i 2021

Wielkość (tys. zł)	2022	2021	Zmiana 2022 / 2021	
Przychody ze sprzedaży	5 870 646	5 022 189	848 457	16,9%
Zysk ze sprzedaży	422 941	353 151	69 790	19,8%
Koszty sprzedaży	361 337	305 285	56 052	18,4%
Koszty ogólnego zarządu	41 098	35 619	5 479	15,4%
<i>Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>	402 435	340 904	61 531	18,0%
<i>Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych</i>	(481)	1 577	(2 058)	-
<i>Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności</i>	-	134	(134)	100,0%
<i>Zysk (strata) na sprzedaży akcji i udziałów</i>	-	33	(33)	100,0%
EBITDA	47 907	41 320	6 587	15,9%
EBIT	20 025	13 991	6 034	43,1%
Saldo przychodów i kosztów finansowych*	(42 128)	(16 671)	(25 457)	152,7%
Zysk / Strata brutto	(22 103)	(2 680)	(19 423)	724,7%
Podatek dochodowy	531	14 979	(14 448)	-96,5%
Wynik netto	(22 634)	(17 659)	-4 975	28,2%
Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(22 891)	(18 042)	-4 849	26,9%

* z uwzględnieniem zysku/straty z inwestycji

Tabela 4: Podstawowe wskaźniki rentowności w Grupie PGF w 2022 i 2021

Wskaźnik	Formuła	2022	2021	Zmiana
rentowność zysku ze sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%	7,2%	7,0%	0,2 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży	koszty sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%	6,2%	6,1%	0,1 p.p
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	koszty ogólnego zarządu/przychody ze sprzedaży*100%	0,7%	0,7%	0 p.p
rentowność EBITDA	EBITDA / przychody ze sprzedaży*100%	0,8%	0,8%	0 p.p
rentowność EBIT	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży*100%	0,3%	0,3%	0 p.p
rentowność brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży*100%	-0,4%	-0,1%	-0,3 p.p
rentowność netto	zysk netto / przychody ze sprzedaży*100%	-0,4%	-0,4%	0 p.p

2.1 Zdarzenia nietypowe mające znaczący wpływ na wynik z działalności gospodarczej Grupy PGF

W okresie sprawozdawczym na terenie Polski występowała pandemia COVID-19, jednakże jej wpływ na działalność i otoczenie rynkowe Spółek Grupy PGF nie był tak istotny jak w latach ubiegłych. Wprowadzony 16 maja 2022 w Polsce stan zagrożenia epidemicznego spowodował zniesienie ograniczeń w przemieszczaniu ludności oraz obostrzeń związanych z noszeniem maseczek, przyczyniło się to do powrotu rynku sprzedaży hurtowej do aptek do sezonowości sprzedaży, która była obserwowana przed wystąpieniem pandemii. Z uwagi na wciąż obecne zagrożenie epidemiologiczne, Grupa PGF na bieżąco monitoruje sytuację i w przypadku ponownego wzrostu poziomu zachorowań, wdroży procedury pozwalające na zapewnienia ciągłości funkcjonowania Spółek z Grupy.

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

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

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

¹ Źródło: opracowanie własne na podstawie danych IQVIA.

² Źródło: opracowanie własne na podstawie danych IQVIA.

2.2 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynniki wpływające na osiągnięte przez Grupę PGF wyniki to:

- przewidywany średnioroczny wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce – wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek w 2022 r. w porównaniu do roku 2021 wzrosła o +13,9%³,
- polityka państwa w zakresie rynku farmaceutycznego – zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych mogą wpłynąć na wyniki uzyskiwane przez Grupę PGF,
- zmiany demograficzne w Polsce wynikające ze starzenia się społeczeństwa powodują wzrost popytu na farmaceutyki,
- ogólny wzrost zamożności społeczeństwa,
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki, „moda” na zdrowy tryb życia powodują wzrost segmentu OTC, który charakteryzuje się uzyskaniem wyższej marży niż segment leków na receptę,
- kondycja finansowa partnerów handlowych,
- ryzyko konkurencji - konkurencją dla spółek Grupy PGF w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju. Konkurencją na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący,
- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, otrzymują prowizję, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. PGF S.A. i spółki od niej zależne świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych - poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia. 8 września 2022 stopa referencyjna NBP została podniesiona do poziomu 6,75%⁴. Dalszy wzrost stóp procentowych może niekorzystnie wpływać na wyniki finansowe spółek prowadzących działalność na rynku polskim, ze względu na zwiększone koszty obsługi zadłużenia,
- zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje, w szczególności przepisy Prawa Farmaceutycznego, Ustawy Refundacyjnej, prawa pracy, ustawy podatkowe,
- czynniki makroekonomiczne – dalszy wzrost cen paliwa, energii elektrycznej, oraz presja płacowa mogą mieć wpływ na koszty prowadzenia działalności gospodarczej Grupy,
- ryzyko związane z działalnością informatyczną, technologiczną składa się między innymi z ryzyka związane z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemie informatycznym. Grupa rozumie ryzyko jako prawdopodobieństwo utraty danych lub wycieku danych,
- możliwe dalsze konsekwencje ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę, który rzutuje na gospodarkę ogólnoswiatową,
- potencjalny rozwój pandemii koronawirusa COVID-19 w kolejnych kwartałach,

³ Źródło: opracowanie własne na podstawie danych IQVIA.

⁴ Źródło: dane NBP

3. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Na dzień 31.12.2022 r. struktura poszczególnych składników majątku i źródeł jego finansowania kształtowała się następująco:

Tabela 4: Struktura majątku Grupy Kapitałowej PGF i źródeł jego finansowania na dzień 31.12.2022 r. i 31.12.2021 r.

Wielkość	31.12.2022		31.12.2021	
Aktywa trwałe, w tym m.in.:	694 187	33,1%	715 657	33,8%
Wartość firmy	327 508	15,6%	327 508	15,5%
Wartości niematerialne	204 869	9,8%	206 497	9,7%
Prawo do użytkowania aktywów	103 172	4,9%	117 264	5,5%
Aktywa obrotowe, w tym m.in.:	1 400 966	66,9%	1 403 754	66,2%
Zapasy	611 504	29,2%	598 645	28,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	558 596	26,7%	526 595	24,8%
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	197 243	9,4%	263 618	12,4%
AKTYWA RAZEM	2 095 153	100,0%	2 119 411	100,0%
Kapitał własny	180 745	8,6%	203 735	9,6%
Zobowiązania długoterminowe, w tym m.in.:	271 457	13,0%	169 727	8,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	155 869	7,4%	28 045	1,3%
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	69 870	3,3%	96 582	4,6%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym m.in.:	1 642 951	78,4%	1 745 949	82,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 355 923	64,7%	1 313 299	62,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	124 417	5,9%	288 967	13,6%
Zobowiązania z tytułu faktoringu	117 272	5,6%	108 047	5,1%
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 095 153	100,0%	2 119 411	100,0%

3.1. Struktura majątku

Struktura majątku Grupy PGF na 31.12.2022 roku wykazuje zdecydowaną przewagę aktywów obrotowych nad trwałymi. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wynosił 33,1% i zmniejszył się w stosunku do końca roku poprzedniego o (0,7) p.p. Główne pozycje aktywów trwałych to wartość firmy (15,6% aktywów ogółem), wartości niematerialne (9,8% aktywów ogółem) oraz prawo do użytkowania aktywów (4,9% aktywów ogółem).

Aktywa obrotowe wykazują przewagę nad aktywami trwałymi, a ich udział w aktywach ogółem na dzień 31.12.2022 r. wynosił 66,9% (na dzień 31.12.2021 r. 66,2%). Głównym składnikiem aktywów obrotowych były zapasy oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Zapasy stanowiły 29,2% majątku Grupy, a ich poziom w stosunku do stanu na koniec grudnia 2021 roku zwiększył się o 2,1%. Wskaźnik rotacji zapasów na dzień 31.12.2022 r. wyniósł 38 dni i skrócił się o 6 dni w porównaniu do stanu na 31.12.2021 r.

*Wskaźnik rotacji zapasów = stan zapasów na koniec okresu / przychody ze sprzedaży ogółem * ilość dni*

Na dzień 31.12.2022 r. stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wyniósł 558 596 tys. zł i był o 32 001 tys. zł wyższy niż na dzień 31.12.2021 r. Wskaźnik rotacji należności wyniósł 35 dni i skrócił się o 3 dni w porównaniu do końca grudnia 2021 r.

*Wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności = stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec okresu / przychody ze sprzedaży * ilość dni*

Tabela 5: Rotacja kapitału obrotowego Grupy PGF – stan na dzień 31.12.2022 r. i 31.12.2021 r.

Rotacja w dniach	31.12.2022	31.12.2021
Rotacja zapasów	38	44
Rotacja należności	35	38
Rotacja zobowiązań	84	95
Rotacja kapitału obrotowego	(11)	(13)

W 2022 roku, spółki w ramach Grupy Kapitałowej PGF nie udzieliły sobie wzajemnie pożyczek. W Grupie funkcjonował system do zarządzania płynnością (cash pooling), w którym poszczególne spółki Grupy oraz spółki Grupy Jednostki Dominującej korzystały z śróddziennych limitów kredytowych. Na dzień 31.12.2022 r. stan należności z tytułu cashpoolingu wyniósł 197 132 tys. zł.

3.2. Struktura źródeł finansowania majątku

Na koniec 2022 r. aktywa były finansowane kapitałem własnym przypadającym akcjonariuszom podmiotu dominującego w 8,5%. Zobowiązania i udziały niekontrolujące stanowiły 91,5% pasywów tj. o 1,0 p.p. więcej niż na 31.12.2021 r., kiedy udział ten wynosił 90,5% .

Na zobowiązania 1 914 408 tys. zł składały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 1 355 923 tys. zł (64,7 % sumy bilansowej, na 31.12.2021 r. 62,0%) oraz zobowiązania finansowe w wysokości 370 057 tys. zł (17,7 % sumy bilansowej, na 31.12.2021 r. 20,4%), w tym zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów 89 771 tys. zł.

Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniósł 84 dni tj. o 11 dni mniej niż na dzień 31.12.2021 r.

*Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań = stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na koniec okresu / przychody ze sprzedaży ogółem * ilość dni*

W bieżącym okresie sprawozdawczym kapitał obrotowy Grupy PGF był ujemny i wyniósł (185 823) tys. zł, a jego rotacja (11) dni. Rotacja kapitału obrotowego uległa skróceniu o 2 dni, w porównaniu do stanu na koniec 2021 r.

Tabela 6: Zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej PGF na 31.12.2022 r. i 31.12.2021 r.

Zobowiązanie finansowe	31.12.2022 (tys. zł)	% sumy bilansowej	31.12.2021 (tys. zł)	% sumy bilansowej
Długoterminowe w tym:	225 739	10,8%	124 627	5,9%
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	69 870	3,3%	96 582	4,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	155 869	7,4%	28 045	1,3%
Krótkoterminowe w tym:	144 318	6,9%	308 333	14,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	124 417	5,9%	288 967	13,6%
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	19 901	0,9%	19 366	0,9%
Razem zobowiązania finansowe	370 057	17,7%	432 960	20,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	30 742	1,5%	11 986	0,6%
Zadłużenie netto	339 315	16,2%	420 974	19,9%

* nie obejmuje należności z tyt. cash pooling

Zobowiązania finansowe na dzień 31.12.2022 r. wyniosły 370 057 tys. zł (na 31.12.2021 r. 432 960 tys. zł), w tym zobowiązania długoterminowe 225 739 tys. zł (10,8% sumy bilansowej) oraz zobowiązania krótkoterminowe 144 318 tys. zł (6,9% sumy bilansowej). Na dzień 31.12.2022 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły 30 742 tys. zł, a zadłużenie netto wyniosło 339 315 tys. zł. Na dzień bilansowy wartość należności z tytułu cash pooling wynosiła 197 132 tys. zł i zmniejszyła się o (64 989) tys. zł w stosunku do końca roku 2021.

Grupa PGF szczególną wagę przywiązuje do utrzymywania odpowiednich rezerw pozwalających na płynne regulowanie zobowiązań. Stosowana polityka w zakresie zdwersyfikowania źródeł finansowania powoduje, że Grupa korzysta z kredytów w rachunku bieżącym, kredytów bankowych oraz faktoringu w kilku instytucjach finansowych.

Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu faktoringu wynosiły 117 272 tys. zł, były wyższe o 9 225 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec roku 2021 i dotyczyły faktoringu odwrotnego wymagalnościowego finansowania dostaw oraz umów o świadczenie usług eFinancing zawartych pomiędzy bankami i znaczącymi dostawcami Spółki.

W 2022 roku nie wystąpiły jakiegokolwiek zakłócenia w zdolności spółek Grupy PGF do wywiązania się ze zobowiązań.

3.3. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach oraz wyemitowanych dłużnych instrumentach finansowych na dzień 31.12.2022 r. oraz terminach ich wymagalności

W bieżącym okresie sprawozdawczym Jednostka dominująca oraz Spółki Grupy nie zawarły nowych umów kredytowych.

Na przestrzeni 2022 roku Jednostka dominująca i Spółki Grupy podpisały 6 aneksów do umów kredytowych. Podpisane aneksy zmieniały limit, datę spłaty kredytu oraz uwzględniały zmiany zapisów technicznych w umowach.

Tabela 7: Umowy kredytowe oraz aneksy do umów kredytowych podpisane w roku 2022.

Lp.	Data zdarzenia	Opis zdarzenia
1	28.07.2022	Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 7 sierpnia 2012 r., na kwotę 50 mln zł, pomiędzy PGF S.A. a Bankiem PKO BP S.A. Na mocy aneksu zmianie uległa kwota kredytu, data spłaty oraz zapisy techniczne umowy. Umowa obowiązuje do dnia 31 lipca 2023 r.
2	7.09.2022	Aneks do umowy o limit na gwarancje z dnia 17 września 2021 r., na kwotę 20 mln zł, pomiędzy PGF S.A. a Santander Bank Polska S.A. Na mocy aneksu zmianie uległa data spłaty. Umowa obowiązuje do dnia 31 lipca 2023 r.
3	25.11.2022 22.12.2022	Aneksy do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 6 listopada 2013 r., na kwotę 69 mln zł, pomiędzy PGF S.A. a Bankiem BNP Paribas S.A. Na mocy aneksów zmianie uległy data spłaty oraz zapisy techniczne umowy. Umowa obowiązuje do 30 listopada 2023 r.
4	30.11.2022	Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 28 października 2011 r., na kwotę 90 mln zł, pomiędzy Pelion S.A., PGF S.A. a Bankiem Pekao S.A. Na mocy aneksu nastąpiła zmiana daty spłaty oraz zapisów technicznych umowy. Umowa obowiązuje do dnia 30 listopada 2023 r.
5	23.12.2022	Aneks do umowy kredytowej z dnia 29 stycznia 2019 r., na kwotę 55 mln zł, pomiędzy PGF S.A. ING Bank Śląski S.A. Na mocy aneksu zmianie uległy zapisy techniczne umowy. Umowa obowiązuje do dnia 31 marca 2024 r.

Szczegółowe informacje na temat zobowiązań z tytułu kredytów bankowych wg stanu na dzień 31.12.2022 znajdują się w notce 4.5. Szczegółowe informacje na temat zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych znajdują się w notce 4.6.

Ponadto po dniu kończącym okres sprawozdawczy nie zostały podpisane kolejne aneksy do umów kredytowych.

3.4. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W 2022 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych i innych produktów finansowych jednej spółce z Grupy wyniosła 154,52 mln zł.

Nazwa podmiotu	Charakter powiązań z Pelion S.A.	Kwota poręczonych linii kredytowych i innych produktów finansowych (w mln zł)	Okres, na jaki zostały udzielone poręczenia, do dnia
Daruma Sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion SA	154,52	2027-12-05

Wynagrodzenie PGF S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 1,6 % kwoty poręczenia.

Ponadto w ramach 2 umów zarządzania płynnością, w której uczestniczy 8 spółek Grupy, każda z nich udzieliła wzajemnego poręczenia spłaty przyznanego kredytu w łącznej kwocie 159 mln zł.

3.5. Płynność

Wskaźniki płynności obrazujące zdolność Grupy do spłaty bieżących zobowiązań kształtowały się następująco:

Tabela 8: Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej PGF – stan na dzień 31.12.2022 r. i 31.12.2021 r.

Wskaźnik	31.12.2022	31.12.2021
Płynność bieżąca	0,85	0,80
Płynność szybka	0,48	0,46

płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

płynność szybka = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

Na poprawę wskaźnika płynności bieżącej oraz wskaźnika płynności szybkiej wpływ miało zmniejszenia salda zobowiązań krótkoterminowych, w szczególności pozostałych zobowiązań finansowych.

3.6. Pozycje pozabilansowe

Na dzień 31.12.2022 r. pozycje pozabilansowe wynosiły 279 967 tys. zł, w tym m.in:

- Udzielone gwarancje i poręczenia – 248 264 tys. zł
- towary obce na składach – 20 125 tys. zł (głównie towary w związku ze świadczoną usługą dystrybucji bezpośredniej)

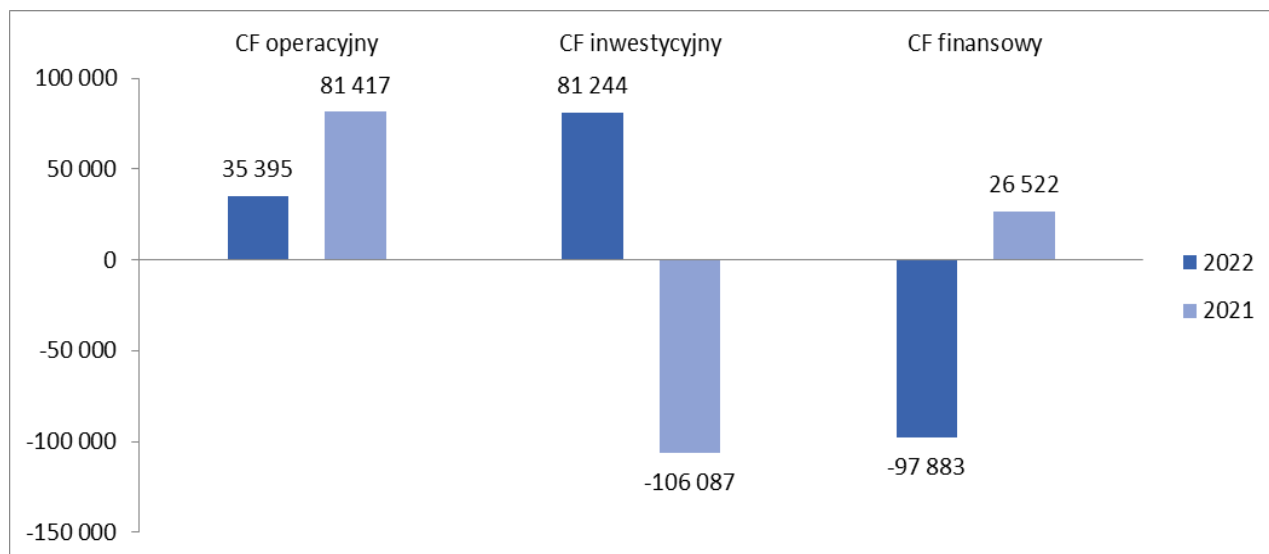
3.7. Przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa PGF w bieżącym okresie sprawozdawczym wygenerowała:

- dodatnie przepływy z działalności operacyjnej 35 395 tys. zł
- dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej 81 244 tys. zł
- ujemne przepływy z działalności finansowej (-97 883) tys. zł

W roku 2022 dodatnie przepływy pieniężne netto wyniosły 18 756 tys. zł i uległy zwiększeniu o 16 904 tys. zł w stosunku do 2021 r. Ujemne saldo przepływów z działalności finansowej wynika w głównej mierze z dokonanego w sierpniu wykupu obligacji serii B na kwotę 130 mln zł.

Wykres 1 – Przepływy pieniężne w Grupie PGF w roku 2022 i 2021 (tys. zł).



4. Inwestycje i rozwój

W roku 2022 nakłady inwestycyjne w Grupie PGF wyniosły 6,5 mln zł z tego wydano:

- na inwestycje rzeczowe 4,7 mln zł,
- na wartości niematerialne 1,8 mln zł.

W 2023 roku planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości 22,8 mln zł obejmujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne.

4.1 Kierunki rozwoju

Wizją Grupy PGF jest osiągnięcie pozycji lidera w segmencie hurtowej dystrybucji farmaceutyków do aptek i przedhurtu. Aby osiągnąć powyższy cel Grupa świadczy usługi na najwyższym poziomie, elastycznie dopasowując oferty do zmieniających się warunków na rynku dystrybucji, które pozwoliły na stworzenie szerokiego wachlarza usług wspierających sprzedaż. Grupa nadal zamierza prowadzić politykę sprzedaży, która jest efektem dbałości o interesy wszystkich uczestników handlu farmaceutykami i odpowiedzią na pojawiające się potrzeby doskonalenia procesów w sektorze. Szczególny nacisk Grupa będzie kładła na optymalizację asortymentową i procesową w celu zapewnienia dostępności niezbędnych leków przy jednoczesnej optymalizacji kosztów prowadzenia działalności.

5. Zarządzanie ryzykiem

Bieżące zarządzanie w zakresie ryzyka płynności, walutowego, kredytowego oraz stóp procentowych związanych z posiadanymi i wykorzystywanymi instrumentami finansowymi, w tym przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, jest prowadzone przez Zarząd Jednostki Dominującej we współpracy ze spółką zależną od Jednostki Dominującej wyższego szczebla. W ramach procesu zarządzania ryzykiem, funkcjonujący system zarządzania ryzykiem jest stale monitorowany, kontrolowany, wspierany oraz nadzorowany.

System zarządzania ryzykiem w Grupie koncentruje się w pierwszej kolejności na identyfikacji zagrożeń strategicznych, następnie finansowych oraz operacyjnych i obejmuje następujące obszary:

• **Ryzyko prawne**

Ryzyko prawne związane jest z prowadzeniem działalności w zgodzie z obowiązującymi przepisami. Zarządy Spółek Grupy PGF na bieżąco otrzymują informacje o zmianach w istniejących przepisach prawnych oraz otrzymują analizy i rekomendacje od działu prawnego Spółki Dominującej.

• **Ryzyko operacyjne**

Ryzyko operacyjne zarządzane jest na poziomie Grupy PGF i jest związane, m.in. z ryzykiem niewypłacalności klientów, ryzykiem związanym z organizacją łańcucha dostaw, ryzykiem utraty praw najmu, ryzykiem kadrowym oraz ryzykiem związanym z bezpieczeństwem i ochroną majątku, zmianami w popycie oraz utratą udziału w rynku.

• **Ryzyko finansowe**

Zarządzanie ryzykiem finansowym zostało opisane w pkt 4.1 sprawozdania finansowego Grupy PGF.

• **Ryzyko związane z działalnością informatyczną i technologiczną.**

W skład powyższego ryzyka wchodzi między innymi ryzyko związane z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemie informatycznym. Zarząd Spółki Dominującej identyfikuje potencjalne zagrożenia oraz zleca opracowanie procedur mających je zminimalizować.

• **Polityka jakości**

W Grupie funkcjonuje system jakości, który jest zgodny z wymaganiami Rozporządzenia Ministra Zdrowia w sprawie wymagań Dobrej Praktyki Dystrybucyjnej z dnia 13 marca 2015 r. z późniejszymi zmianami.

System jest centralnie nadzorowany przez pion jakości PGF S.A. i obejmuje wszystkie hurtownie w grupie PGF oraz hurtownie i magazyn importera w Pharmapoint S.A.

System jakości stanowi nierozdzielalną całość z systemem zarządzania w organizacji i podlega ciągłemu doskonaleniu, tak żeby realizować zarówno cele dotyczące spełniania wymagań formalnych, oczekiwań klientów, jak i usprawnić funkcjonowanie procesów i zminimalizować ryzyko w zakresie dystrybucji.

Celem systemu jest zapewnienie, aby dostarczany do odbiorcy produkt spełniał wymagania jakościowe oraz pochodził z legalnego łańcucha dostaw. Zmiany prawne związane z obrotem produktami leczniczymi w hurtowni farmaceutycznej są na bieżąco analizowane i wdrażane.

• **Ryzyko związane z rozwojem pandemii Covid-19**

Grupa PGF działa na rynku hurtowego obrotu lekami. Pandemia COVID-19 generuje ryzyko rynkowe oraz ryzyko ograniczenia działalności lub wzrostu kosztów działalności. W związku z rozwojem pandemii mogą wystąpić negatywne skutki makroekonomiczne wpływające na strumień wydatków ludności na zakup środków farmaceutycznych, co może skutkować zmniejszonym zapotrzebowaniem na zakup leków na rynku hurtowym. Podobny efekt mogą wywołać decyzje polityczne o powrocie do tzw. lockdown w skali ogólnokrajowej. Spółki Grupy narażone są również na ryzyko pojawienia się przypadków zachorowań wśród pracowników, co może skutkować czasowymi ograniczeniami w bieżącym funkcjonowaniu.

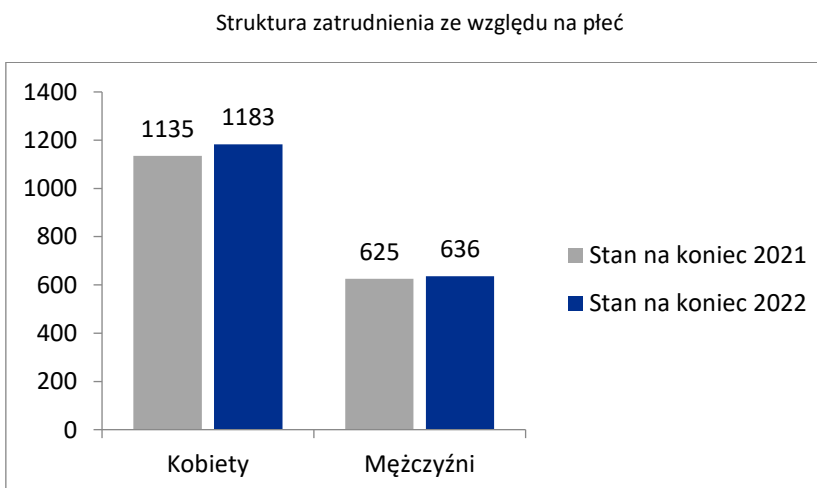
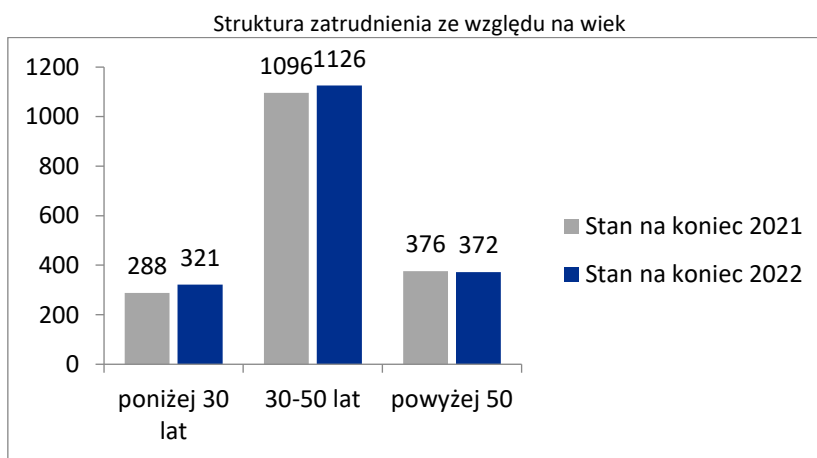
Dzięki przygotowanym procedurom ciągłości działania i zarządzania sytuacjami kryzysowymi, Grupa PGF jest przygotowana na obecną sytuację rynkową związaną z pandemią COVID-19.

6. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PGF na koniec grudnia 2022 r. wynosiło 1 819 etatów (w grudniu 2021 r. 1760 etatów). Najliczniejszą grupę wiekową stanowili pracownicy między 30 a 50 rokiem życia (61,9% ogółu zatrudnionych). Zespół pracowników w większości tworzą kobiety (65,0%).

Szczegółową strukturę zatrudnienia na koniec roku 2022 oraz 2021 prezentują poniższe wykresy:

Wykres 4 - Struktura zatrudnienia w etatach w Grupie Kapitałowej PGF na 31.12.2022.r.i 31.12.2021.r.



7. Zdarzenia istotne w roku 2022

W dniu 16 sierpnia 2022 r. Jednostka Dominująca wykupiła i umorzyła 130 tys. szt. obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 130 mln zł wyemitowanych w 2020 roku.

W dniu 22 sierpnia 2022r., Zarząd Jednostki Dominującej 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. Emisja obligacji dokonywana była na podstawie umowy agencyjnej zawartej pomiędzy PGF S.A., a Haitong Bank S.A.

We wrześniu 2022 r. Jednostka Dominująca wyemitowała 130 tys. sztuk obligacji w cenie emisyjnej równej cenie nominalnej obligacji wynoszącej 1 tys. zł. Rejestracja Obligacji w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła w dniu 9 września 2022 r. Okres zapadalności wyemitowanych obligacji wynosi 24 miesiące.

W dniu 29 listopada 2021 r. została podpisana umowa o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej, w skład której weszła m.in. Spółka PGF S.A. Rokiem podatkowym Podatkowej Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok podatkowy rozpoczął się 1 lutego 2022 r. i skończył się 31 grudnia 2022 r. Umowa została zawarta na okres trzech lat podatkowych tj. od dnia 1 lutego 2022 r. do dnia 31 grudnia 2024 roku.

W okresie sprawozdawczym istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy PGF miały również zmiany czynników makroekonomicznych. Obserwowany był istotny wzrost cen energii elektrycznej, średnia kwartalna cena sprzedaży energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym wzrosła o 100,1%⁵ w III kwartale 2022 roku względem roku ubiegłego. Istotny wpływ na koszty działalności Grupy PGF miał również wzrost cen paliwa, który w grudniu 2022 wyniósł 13,5%⁶ względem grudnia roku ubiegłego oraz zwiększenie wysokości minimalnego wynagrodzenie z 2 800 zł w 2021 r. do 3 010 zł w 2022 r., co stanowi wzrost o 7,5% rdr. Powyższe zmiany miały wpływ na wzrost kosztów prowadzenia działalności przez spółki Grupy PGF i osłabiły efekt działań podjętych w zakresie optymalizacji kosztów.

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

Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

W ocenie Zarządu, po dniu kończącym okres sprawozdawczy, nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy i jej sytuację finansową.

⁵ Obliczenia własne na podstawie danych Urzędu Regulacji Energetyki

⁶ Obliczenia własne na podstawie danych GUS

8. Stosowanie ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych europejskiego obszaru gospodarczego

Papiery wartościowe Jednostki Dominującej Grupy PGF nie zostały dopuszczone do obrotu na żadnym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w związku z powyższym Grupa nie jest zobowiązana do raportowania zasad ładu korporacyjnego przeznaczonych dla tych przedsiębiorstw.

9. Dodatkowe informacje

W okresie objętym raportem Spółka PGF S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe.

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności PGF S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych PGF S.A.

W 2020 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął postępowanie przeciwko około 100 podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą, w sprawie występowania największych zatorów płatniczych. Jednym z przedsiębiorców, przeciwko któremu wszczęte zostało postępowanie była Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

19 października 2022 roku, UOKiK wydał komunikat w którym informuje o nałożeniu ponad 4 mln zł kary na spółkę PGF S.A. Ponieważ decyzja nie jest prawomocna, Zarząd Spółki PGF S.A. w odwołaniu do decyzji UOKiK odniósł się szczegółowo do przekazanych Urzędowi danych księgowo -finansowych i przedstawił wnioski, które obiektywnie wskazują na brak uzasadnienia dla nałożenia kary na PGF S.A.

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

10. Oświadczenia Członków Zarządu

Zarząd PGF S.A. oświadcza, iż według naszej najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd PGF S.A. oświadcza, iż PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

11. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych

Model biznesowy Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej, dla której spółka Pelion S.A. jest jednostką dominującą.

Spółka jest jednym z największych dystrybutorów farmaceutycznych, prowadzącym profesjonalną dystrybucję do aptek o zasięgu ogólnopolskim. Spółka świadczy także usługi dla aptekarzy i producentów farmaceutycznych oraz zarządza działalnością zależnych spółek regionalnych.

Polska Grupa Farmaceutyczna prowadzi działalność na szóstym co do wielkości w Europie i wysoce skonsolidowanym rynku – trzy wiodące podmioty posiadają łącznie około 70% udziału w rynku. Polska Grupa Farmaceutyczna jest jednym z nich i w 2022 roku posiadała około 17% udziału w rynku.

Spółka współpracuje z ponad 500 producentami farmaceutycznymi. Oferta handlowa PGF S.A. zawiera około 30 000 pozycji asortymentowych, obejmujących produkty lecznicze, sprzęt medyczny, zioła i kosmetyki. Zoptymalizowana ogólnopolska sieć sprzedaży obejmuje około 12 000 aptek. Rozmieszczenie 13 centralnie zarządzanych magazynów umożliwia zaopatrywanie w produkty farmaceutyczne punktów sprzedaży detalicznej w całym kraju. Magazynowanie i transport leków do aptek odbywa się w warunkach zgodnych z wymogami Dobrej Praktyki Dystrybucyjnej.

Polska Grupa Farmaceutyczna wspiera apteki indywidualne w ramach programu partnerskiego ePGF zapewniając solidne wsparcie w prowadzeniu biznesu na wysoce konkurencyjnym rynku. Pakiet oferowanych w ramach programu narzędzi jest stale rozwijany pod kątem potrzeb i potencjału aptek. Towarzyszy mu stała poprawa jakości serwisu logistycznego.

Do strategicznych obszarów biznesu należy także znaczący rozwój współpracy z producentami w oparciu o nowoczesne kanały marketingowe zwiększające zasięg dystrybucji i efektywność sprzedaży producentów, a także rozwój w segmencie aptek sieciowych, w segmencie e-commerce w oparciu o innowacyjne rozwiązania dla aptek i pacjentów oraz innowacyjność inicjatywy w segmencie marek własnych.

Polityka w zakresie zagadnień społecznych, pracowniczych, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji

Polityka personalna Grupy Kapitałowej PGF opiera się na kluczowych dokumentach: obowiązującym powszechnie Kodeksie Pracy, Regulaminie Pracy, a także Kodeksie Etyki Pracowników Pelion Group.

Grupa kształtuje swoją kulturę organizacyjną w oparciu o szacunek, równość, poszanowanie praw i obowiązków każdego Pracownika. Zgodnie z obowiązującymi zasadami, w organizacji nie dopuszcza się żadnych form dyskryminacji Pracowników. Dla zapewnienia komfortu pracy oraz trwałych relacji biznesowych, Grupa dba o transparentną komunikację, zarówno wewnętrzną, jak i zewnętrzną.

Rekrutując, stawiamy na pozyskanie kluczowych kompetencji, niezbędnych do funkcjonowania firmy. Bardzo ważne jest dla nas również działanie zgodnie z art. 11 ustawy z dn. 16 kwietnia 1993 roku o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji – każdy z naszych Pracowników zobowiązany jest do utrzymywania wszelkich tajemnic przedsiębiorstwa, w ściśle określonych warunkach i wymiarach.

W ramach Grupy Kapitałowej Pelion, każdy Pracownik ma możliwość angażowania się w działalność charytatywną i wolontariat, m.in. współpracę z Fundacją Dbam o Zdrowie. W całym Holdingu realizowane są również liczne działania z zakresu CSR, w które włączeni są również wszyscy Pracownicy spółek Grupy PGF.

Poniżej, wyszczególniono dane niefinansowe w kontekście Kodeksu Etyki Pracowników Pelion Group oraz Regulaminu Pracy Polskiej Grupy Farmaceutycznej.

1. Polityka antykorupcyjna

Zgodnie z Kodeksem Etyki Pracowników Pelion Group, wszyscy Pracownicy Grupy Kapitałowej PGF są zobligowani do bezwzględnego przestrzegania zapisów regulujących politykę antykorupcyjną. A mianowicie:

Pracownicy Grupy Kapitałowej Pelion:

- nie uczestniczą bezpośrednio, ani pośrednio w jakichkolwiek aktach korupcji;
- nie przyjmują i nie oczekują łapówek, ani innych nieuczciwych korzyści;
- nie oferują, ani nie obiecują żadnych korzyści finansowych i pozafinansowych, również za pośrednictwem innych osób, w zamian za korzystne decyzje administracyjne lub biznesowe stron trzecich, z sektora publicznego lub prywatnego, mogącego mieć wpływ na działalność firmy;
- aktywnie przeciwstawiają się wszelkim objawom korupcji, a każdy przypadek żądania od nich nieuprawnionej korzyści majątkowej zgłaszają bezpośrednio Przełożonemu;
- unikają sytuacji mogących rodzić podejrzenia korzystania z ukrytych form przekupstwa;
- przyjmują upominki od stron trzecich, jedynie jeśli mają formę zwyczajową i nie rodzą wątpliwości co do ich symbolicznego charakteru;
- nie wręczają przedstawicielom Partnerów biznesowych, ani instytucji publicznych upominków innych, niż symboliczne i zwyczajowe na danym rynku, ani takich które mogłyby zostać przez nich uznane za niestosowne lub wręczane w złej wierze;
- nigdy nie wręczają, ani nie przyjmują upominków w formie pieniężnej lub w formie pożyczki (niezależnie od kwoty).

2. Polityka równości

Spółki Grupy, w doborze Pracowników stawiają na szeroko rozumiane kompetencje i umiejętności, bez względu na wiek, płeć, wyznanie, narodowość itp. Poszanowanie różnorodności to niezbędny element funkcjonowania naszego biznesu.

Poniżej przedstawiono procentowy rozkład płci w kontekście obejmowanych stanowisk w spółkach Grupy Kapitałowej PGF wg stanu na 31.12.2022.

Stanowisko	Kobiety	Mężczyźni
Zarząd	47%	53%
Dyrektorzy	45%	55%
Kierownicy	55%	45%
Specjaliści	71%	29%
Pozostałe	54%	46%

W myśl Kodeksu Etyki Pracowników Pelion Group, Pracownicy całego Holdingu, w tym Grupy PGF:

- „decyzje wobec innych osób, dotyczące zatrudnienia, oceny, awansu, wynagradzania, powierzenia obowiązków, bądź dostępu do określonych informacji podejmują wyłącznie w oparciu o przesłanki merytoryczne, takie jak kwalifikacje, czy efekty pracy; nie dyskryminują innych ze względu na wygląd, rasę, narodowość, płeć, orientację seksualną, religię, wiek, poglądy, niepełnosprawność itp.”
- „nie wykorzystują swojej pozycji w celu lub w sposób naruszający dobra osobiste innych pracowników, w tym ich godność i dobre imię, nie stosują jakichkolwiek form słownego, fizycznego lub psychicznego poniżania, ośmieszania, nękania innych pracowników oraz reagują i aktywnie przeciwstawiają się wszelkim zauważonym formom molestowania, dyskryminacji i mobbingu”.

Wyżej wymieniony Kodeks Etyki odnosi się również do równości, nie tylko wobec Pracowników, ale także Partnerów biznesowych. Dokument stanowi, że:

- Pracownicy „powstrzymują się od działań dyskryminujących partnerów biznesowych np. ze względów na narodowość, kraj pochodzenia, wyznanie, pozycję rynkową;”;
- Pracownicy „informują partnerów o obiektywnych kryteriach w oparciu, o które są podejmowane dotyczące ich decyzje, w szczególności w odniesieniu do aspektów związanych z nawiązaniem współpracy, jej przebiegiem lub zakończeniem”.

Również Załącznik nr 7 do Regulaminu Pracy Polskiej Grupy Farmaceutycznej Hurt – Sp. z o.o., Dział i Rozdział IIa RÓWNE TRAKTOWANIE W ZATRUDNIENIU, traktuje o równości wszystkich Pracowników, jak stanowi:

- Art. 183a. § 1. Pracownicy powinni być równo traktowani w zakresie nawiązania i rozwiązania stosunku pracy, warunków zatrudnienia, awansowania oraz dostępu do szkolenia w celu podnoszenia kwalifikacji zawodowych, w szczególności bez względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie, orientację seksualną, a także bez względu na zatrudnienie na czas określony lub nieokreślony albo w pełnym lub niepełnym wymiarze czasu pracy.

§2. Równe traktowanie w zatrudnieniu oznacza niedyskryminowanie w jakikolwiek sposób, bezpośrednio lub pośrednio, z przyczyn określonych w §1.

§3. Dyskryminowanie bezpośrednio istnieje wtedy, gdy pracownik z jednej lub kilku przyczyn określonych w §1 był, jest lub mógłby być traktowany w porównywalnej sytuacji mniej korzystnie niż inni pracownicy.

§4(10) Dyskryminowanie pośrednio istnieje wtedy, gdy na skutek pozornie neutralnego postanowienia, zastosowanego kryterium lub podjętego działania występują lub mogłyby wystąpić niekorzystne dysproporcje albo szczególnie niekorzystna sytuacja w zakresie nawiązania i rozwiązania stosunku pracy, warunków zatrudnienia, awansowania oraz dostępu do szkolenia w celu podnoszenia kwalifikacji zawodowych wobec wszystkich lub znacznej liczby pracowników należących do grupy wyróżnionej ze względu na jedną lub kilka przyczyn określonych w §1, chyba, że postanowienie, kryterium lub działanie jest obiektywnie uzasadnione ze względu na zgodny z prawem cel, który ma być osiągnięty, a środki służące osiągnięciu tego celu są właściwe i konieczne.

§5. (11) Przejawem dyskryminowania w rozumieniu §2 jest także:

- 1) Działanie polegające na zachęcaniu innej osoby do naruszenia zasady równego traktowania w zatrudnieniu lub nakazaniu jej naruszenia tej zasady,
- 2) Niepożądane zachowanie, którego celem lub skutkiem jest naruszenie godności pracownika i stworzenie wobec niego zastraszającej, wrogiej, poniżającej, upokarzającej lub uwłaczającej atmosfery (molestowanie)

§6.(12) Dyskryminowaniem ze względu na płeć jest także każde niepożądane zachowanie o charakterze seksualnym lub odnoszące się do płci pracownika, którego celem lub skutkiem jest naruszenie godności pracownika, w szczególności stworzenie wobec niego zastraszającej, wrogiej, poniżającej, upokarzającej lub uwłaczającej atmosfery; na zachowanie to mogą się składać fizyczne, werbalne lub pozawerbalne elementy (molestowanie seksualne);

• Art. 183b. §1. Za naruszenie zasady równego traktowania w zatrudnieniu, z zastrzeżeniem §2-4, uważa się różnicowanie przez pracodawcę sytuacji pracownika z jednej lub kilku przyczyn określonych w art. 183a §1, którego skutkiem jest w szczególności:

- 1) odmowa nawiązania lub rozwiązania stosunku pracy;
- 2) niekorzystne ukształtowanie wynagrodzenia za pracę lub innych warunków zatrudnienia albo pominięcie przy awansowaniu lub przyznawaniu innych świadczeń związanych z pracą,
- 3) pominięcie przy typowaniu do udziału w szkoleniach podnoszących kwalifikacje zawodowe – chyba że pracodawca udowodni, że kierował się obiektywnymi powodami.

§2(14). Zasady równego traktowania w zatrudnieniu nie naruszają działania, proporcjonalne do osiągnięcia zgodnego z prawem celu różnicowania sytuacji pracownika, polegające na:

- 1) Niezatrudnianiu pracownika z jednej lub kilku przyczyn określonych w art. 183a §1, jeżeli rodzaj pracy lub warunki jej wykonywania powodują, że przyczyna lub przyczyny wymienione w tym przepisie są rzeczywistym i decydującym wymaganiami zawodowym stawianym pracownikowi.

3. Działania w zakresie CSR

Grupa Kapitałowa PGF jako część GK Pelion, realizuje również działania z zakresu szeroko pojętej społecznej odpowiedzialności biznesu. Przede wszystkim skupia się na działaniach proekologicznych, w celu poszukiwania rozwiązań, które zminimalizują negatywne oddziaływanie firmy na środowisko naturalne.

W myśl Kodeksu Etyki Pracowników Pelion Group, Pracownicy Grupy PGF:

- „bezwzględnie stosują i poszerzają swoją wiedzę na temat obowiązujących aktów prawnych dotyczących ochrony środowiska, mających zastosowanie do posiadanego przez nich zakresu obowiązków i prowadzonych w praktyce działań służbowych”;
- „dbają o efektywne gospodarowanie energią, wodą, papierem i innymi materiałami eksploatacyjnymi lub surowcami wykorzystywanymi na ich stanowiskach pracy”;
- „promują założenia polityki środowiskowej firmy w łańcuchu dostaw, w tym przyjmują kwestie oddziaływania na środowisko naturalne (danej firmy oraz procesów związanych z korzystaniem z jej usług i produktów) za jedno z kryteriów rozpatrywanych przez nich selekcji dostawców”;
- „aktywnie poszukują możliwości optymalizacji procesów logistycznych i rozwiązań organizacyjnych w firmie pod kątem zwiększenia efektywności wykorzystania energii i surowców oraz ograniczenia ilości i uciążliwości wytwarzanych odpadów i zanieczyszczeń”;
- „segregują odpady w miejscu pracy, w tym prowadzą zbiórkę surowców nadających się do ponownego wykorzystania;”
- „korzystając z firmowej floty samochodowej, prowadzą pojazdy w sposób ekonomiczny oraz odpowiedzialny względem pozostałych użytkowników dróg, a także doskonałą w miarę możliwości swoje umiejętności w zakresie Eko Driving’u”;
- „niezwłocznie informują przełożonego o stwierdzonych lub potencjalnych zagrożeniach w zakresie ochrony środowiska oraz przypadkach niezgodności prowadzonych przez firmę działań z przepisami w zakresie ochrony środowiska”;

4. Kanały komunikacji w przypadku złamania Kodeksu Etyki

Pracownicy Grupy PGF mają do dyspozycji dwa kanały anonimowej komunikacji, służące do zgłaszania wszelkich przypadków naruszenia, bądź złamania Kodeksu Etyki Pracowników Pelion Group. Należą do nich:

- wspólny dla wszystkich e-mail: etyka@pelion.eu
- telefon zaufania: (42) 200 80 80.

Do wspierania kadry zarządzającej w procesie zarządzania ryzykiem w szczególności w bieżącej identyfikacji potencjalnych zagrożeń, określania ich istotności dla realizacji celów jednostek organizacyjnych w zakresie planowania i prowadzenia działań powodujących eliminację zagrożeń lub zmniejszających negatywne ich wystąpienie spółki Grupy współpracują ściśle z Departamentem Audytu Wewnętrznego w ramach spółki Pelion S.A.

Polityka w zakresie ochrony środowiska naturalnego

Ze względu na charakter prowadzonej działalności, Grupa PGF ma niewielki wpływ na środowisko naturalne. Grupa podejmuje jednak działania mające na celu zapobiegania, a w drugiej kolejności ograniczania wpływu przedsiębiorstwa na otoczenie.

W procesach pracy zachodzących na terenie magazynów spółek Grupy największym zagrożeniem wpływu na środowisko naturalne jest wytwarzanie odpadów z materiałów wykorzystywanych w procesie przepakowania produktów i przygotowania ich do transportu, jak również w wyniku utraty daty ważności produktów farmaceutycznych oraz spożywczych, zarówno w magazynach spółek Grupy, jak i u odbiorców naszych produktów. W celu zminimalizowania wpływu na środowisko przeterminowane lub uszkodzone produkty farmaceutyczne przechowywane w magazynach spółek Grupy są poddawane utylizacji przez specjalistyczne podmioty posiadające pełne zaplecze technologiczne. Łączna ilość zutylizowanych produktów z magazynów Spółki PGF S.A. w 2022 roku to 24 tony leków, 16 ton produktów spożywczych oraz 3 tony kosmetyków. Łączna liczba produktów które zgodnie z polityką PGF S.A. nie trafiły na rynek lub nie miały wpływu na środowisko to 43 tony .

W myśl idei Gospodarki o Obiegu Zamkniętym Spółka prowadzi na terenie magazynów selektywną zbiórkę odpadów - papieru i tworzyw sztucznych. Wynikiem takich działań jest wyselekcjonowanie ze strumienia odpadów ilości porównywalnej do ilości odpadów opakowaniowych wprowadzonych do obrotu. W 2022 roku wprowadzono 481 ton opakowań z papieru oraz 180 ton opakowań z tworzyw sztucznych. Jednocześnie zebrano i przekazano do recyklingu i odzysku odpowiednio 711 ton papieru i 81 ton tworzyw sztucznych.

588 000 sztuk opakowań kartonowych oraz 12 ton papierowych torebek wykorzystywanych jako opakowania transportowe, mogą zostać ponownie przetworzone zgodnie z wytycznymi Gospodarki o Obiegu Zamkniętym. Do recyklingu zostało przekazane 2 tony różnego rodzaju urządzeń elektronicznych.

Grupa PGF stale dąży do ograniczenia zużycia energii, czego przykładem jest wymiana oświetlenia na energooszczędne, montaż czujników ruchu, edukacja pracowników w zakresie oszczędności energii.

Grupa PGF wspiera jako pracodawca wszelkie inicjatywy pracowników dotyczące wpływu na środowisko. Biura wyposażone są w pojemniki do selektywnej zbiórki puszek aluminiowych, pracodawca promuje akcje o charakterze wewnętrznym, np. akcja udostępniania pracownikom toreb materiałowych wielokrotnego użytku zastępujące tradycyjne torby z tworzyw sztucznych.

Polityka materiałowo-opakowaniowa prowadzona przez Grupę PGF ukierunkowana jest ku Gospodarce o Obiegu Zamkniętym i ma na celu zminimalizowanie ilości wytwarzanych odpadów oraz korzystanie z materiałów przystosowanych do recyklingu.

Opis procedur należytej staranności

Nadzór nad obrotem produktami leczniczymi (tj. m.in nad przyjęciem, wydaniem magazynowaniem w odpowiednich warunkach) w hurtowni farmaceutycznej pełni zatrudniony w niej Kierownik Hurtowni - farmaceuta posiadający 2-letni staż pracy w aptece lub hurtowni farmaceutycznej.

Dostęp do pomieszczeń magazynowych jest zabezpieczony poprzez system kart dostępu, monitoring telewizyjny przemysłowej i całodobową służbę ochrony (w większości hurtowni).

Pomieszczenia służące do przechowywania substancji kontrolowanych (środków odurzających, substancji psychotropowych i prekursorów kat. 1) są dodatkowo zabezpieczone poprzez zamykane drzwi wyposażone w zamki o skomplikowanym mechanizmie otwierania. Jeżeli pomieszczenie zawiera okna, muszą być one okratowane. Nadzór nad magazynem środków kontrolowanych pełni farmaceuta.

W hurtowni farmaceutycznej produkty lecznicze przechowywane są w 3 zakresach temperatury - 2-8, 8-15 i 15-25. Za utrzymanie właściwych warunków temperatury odpowiada system wentylacji, klimatyzatorów i nagrzewnic. Produkty wymagające warunków lodówkowych (2-8) lub chłodniczych (8-15) przechowywane są w dostosowanych pomieszczeniach wyposażonych w agregaty chłodzące lub w dedykowanych urządzeniach - chłodziarki lub lodówki.

Utylizacja produktów leczniczych przebiega zgodnie z wymogami ustawy o odpadach. Jest prowadzona przez wyspecjalizowane w tym zakresie firmy. Środki kontrolowane przeznaczone do utylizacji są zabezpieczane w obecności wojewódzkiego inspektora farmaceutycznego, a następnie przekazywane wyspecjalizowanej firmie utylizacyjnej. Kopia protokołu zniszczenia, wystawionego przez firmę utylizacyjną, jest przekazywana do wojewódzkiego inspektora farmaceutycznego.



Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Piotr Cieślak	Prezes Zarządu
Tomasz Zarębiński	Członek Zarządu
Łukasz Morawiec	Członek Zarządu

Łódź, dnia 31 marca 2023 r.