



**Sprawozdanie z działalności**  
**Grupy Kapitałowej Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.**

**za I półrocze 2024**

## SPIS TREŚCI

<b>1. Charakterystyka Grupy</b> .....	2
<b>1.1. Organizacja Grupy Kapitałowej PGF</b> .....	3
<b>1.2. Sprzedaż i dystrybucja</b> .....	3
<b>2. Analiza wyniku finansowego</b> .....	3
<b>2.1 Zdarzenia nietypowe mające znaczący wpływ na wynik z działalności gospodarczej Grupy PGF</b> .....	6
<b>2.2 Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki Grupy</b> .....	7
<b>3. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej</b> .....	8
<b>3.1. Struktura majątku</b> .....	9
<b>3.2. Struktura źródeł finansowania majątku</b> .....	10
<b>3.3. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach oraz wyemitowanych dłużnych instrumentach finansowych na dzień 30.06.2024 r. oraz terminach ich wymagalności</b> .....	11
<b>3.4. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje</b> .....	12
<b>3.5. Płynność</b> .....	12
<b>3.6. Przepływy pieniężne</b> .....	12
<b>4. Kierunki i rozwój</b> .....	13
<b>5. Zarządzanie ryzykiem</b> .....	13
<b>6. Zdarzenia istotne w I półroczu 2024</b> .....	14
<b>7. Stosowanie ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych europejskiego obszaru gospodarczego</b> .....	16
<b>8. Dodatkowe informacje</b> .....	16
<b>9. Oświadczenia Członków Zarządu</b> .....	17

## 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 około 800 tys. opakowań leków dziennie. Szeroki pakiet dostępnych produktów oraz ogólnopolska siatka dystrybucji 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 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, aby stać się partnerem pierwszego wyboru dla aptek.

Spółka Dominująca jako centrum decyzyjne, odpowiada za kontakty z producentami i zaopatrzenie spółek lokalnych. Firma współpracuje z kilkuset dostawcami produktów farmaceutycznych, a w pierwszym półroczu 2024 r. około 18% dostaw w kraju docierało do około 13 tys. 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, aby być pierwszym wyborem apteki.

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 30 czerwca 2024 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 30 czerwca 2024 r. w formie schematu organizacyjnego zawarty jest w skonsolidowanym raporcie półrocznym Grupy Kapitałowej Polska Grupa Farmaceutyczna w punkcie 1.4.

### 1.2. Sprzedaż i dystrybucja

W pierwszym półroczu 2024 r. Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 3 526 628 tys. zł., osiągając dodatnią dynamikę sprzedaży na poziomie 9,4% w stosunku do pierwszego półrocza 2023 r. W strukturze obrotów dominowały przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów. Sprzedaż usług stanowiła 1,4% przychodów ze sprzedaży i składały się na nią głównie usługi handlowe i marketingowe oraz usługi logistyczne.

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.

W ofercie handlowej Grupy w okresie sprawozdawczym znajdowało się ponad 30 tys. pozycji asortymentowych. W przeważającej części były to leki, obejmujące wszystkie grupy farmakologiczne. Poza lekami oferowany był sprzęt medyczny i rehabilitacyjny, zioła oraz kosmetyki.

**Tabela 1 - Wartość i struktura sprzedaży towarów i materiałów wg grup asortymentowych w 1H 2024 r. i 1H 2023 r.**

Asortyment	1H 2024 (tys. zł)	Struktura (%)	1H 2023 (tys. zł)	Struktura (%)
Leki i suplementy diety	3 125 194	89,9%	2 886 217	90,9%
Kosmetyki i środki higieny	116 800	3,4%	91 183	2,9%
Preparaty ziołowe i pozostałe	233 769	6,7%	196 575	6,2%
<b>Razem</b>	<b>3 475 763</b>	<b>100%</b>	<b>3 173 975</b>	<b>100%</b>

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

## 2. Analiza wyniku finansowego

Grupa Kapitałowa PGF sporządziła śródroczne skrócone 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.

Śródroczne skrócone 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r.

W pierwszym półroczu 2024 r. wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek wzrosła o 8,5%<sup>1</sup> względem pierwszego półrocza 2023 r., przy wzroście przychodów ze sprzedaży Grupy PGF o 9,4%. Grupa wypracowała zysk ze sprzedaży w wysokości 242 107 tys. zł, a jego rentowność wyniosła 6,9% i była niższa o 0,4 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w pierwszym półroczu 2024 r. wyniosły 226 456 tys. zł., tj. o 13 148 tys. zł więcej, niż w analogicznym okresie 2023 r., a ich wskaźnik ukształtował się na poziomie 6,4% i był niższy w porównaniu do pierwszego półrocza 2023 r. o 0,2 p.p.

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

W okresie sprawozdawczym Grupa uzyskała dodatnie saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, które powiększyło wynik operacyjny o 339 tys. zł.

Zysk operacyjny po pierwszym półroczu 2024 r. wyniósł 15 990 tys. zł i był on niższy od wyniku osiągniętego po pierwszym półroczu 2023 r. o 6 943 tys. zł. Niższy wynik na działalności operacyjnej był głównie następstwem wyższego wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w stosunku do wzrostu zysku na sprzedaży.

EBITDA po pierwszym półroczu 2024 r. osiągnęła poziom 37 195 tys. zł, a jej rentowność wyniosła 1,1%, tj. o 0,1 p.p. mniej, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

*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 1H 2024 r. i 1H 2023 r.

	1H 2024	1H 2023
Przychody finansowe	16 912	12 047
Koszty finansowe	(40 849)	(38 566)
<b>Saldo przychodów i kosztów finansowych</b>	<b>(23 937)</b>	<b>(26 519)</b>

<sup>1</sup> Obliczenia własne na podstawie danych IQVIA

Strata na działalności finansowej wyniosła 23 937 tys. zł i była niższa od straty poniesionej w analogicznym okresie 2023 r. o 2 582 tys. zł, głównie za sprawą wyższych przychodów odsetkowych z tyt. cash pooling. Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od zobowiązań finansowych oraz koszty poręczeń i gwarancji.

W analizowanym okresie Grupa poniosła stratę brutto na poziomie 7 947 tys. zł. Podatek dochodowy w pierwszym półroczu 2024 r. powiększył stratę brutto o 2 192 tys. zł. Skonsolidowana strata netto wyniosła 10 139 tys. zł i była wyższa o 4 052 tys. zł względem roku ubiegłego. Rentowność netto w pierwszym półroczu 2024 r. wyniosła (0,3)% co oznacza pogorszenie o 0,1 p.p. względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Skonsolidowana strata netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniosła 10 436 tys. zł.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości rachunku zysków i strat. Prezentowane wyniki finansowe uwzględniają wpływ zastosowania MSSF 16.

*Tabela 3: Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PGF w 1H 2024 r. i 1H 2023 r.*

Wielkość (tys. zł)	1H 2024	1H 2023	Zmiana 1H2024 / 1H2023	
Przychody ze sprzedaży	3 526 628	3 224 890	301 738	9,4%
Zysk ze sprzedaży	242 107	235 848	6 259	2,7%
Koszty sprzedaży	199 572	187 989	11 583	6,2%
Koszty ogólnego zarządu	26 884	25 319	1 565	6,2%
<i>Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>	226 456	213 308	13 148	6,2%
<i>Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych</i>	339	393	(54)	-13,7%
<b>EBITDA</b>	<b>37 195</b>	<b>38 623</b>	<b>(1 428)</b>	<b>-3,7%</b>
EBIT	15 990	22 933	(6 943)	-30,3%
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(23 937)	(26 519)	2 582	-
Zysk / Strata brutto	(7 947)	(3 586)	(4 361)	-
Podatek dochodowy	2 192	2 501	(309)	-12,4%
<b>Wynik netto</b>	<b>(10 139)</b>	<b>(6 087)</b>	<b>(4 052)</b>	<b>-</b>
<b>Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>(10 436)</b>	<b>(6 205)</b>	<b>(4 231)</b>	<b>-</b>

**Tabela 4:** Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Grupy PGF S.A. w 2Q 2024 r. i 2Q 2023 r.

Wielkość (tys. zł)	2Q 2024	2Q 2023	Zmiana 2Q 2024 / 2Q 2023	
Przychody ze sprzedaży	1 737 603	1 547 467	190 136	12,3%
Zysk ze sprzedaży	120 011	112 500	7 511	6,7%
Koszty sprzedaży	101 347	92 618	8 729	9,4%
Koszty ogólnego zarządu	13 465	13 201	264	2,0%
<i>Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>	114 812	105 819	8 993	8,5%
<i>Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych</i>	295	650	(355)	-54,6%
EBITDA	17 791	15 873	1 918	12,1%
EBIT	5 494	7 331	(1 837)	-25,1%
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(12 416)	(14 337)	1 921	-
Zysk / Strata brutto	(6 922)	(7 006)	84	-
Podatek dochodowy	(3 372)	(1 150)	2 222	-
Wynik netto	(3 550)	(5 856)	2 306	-
Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 700)	(5 935)	2 235	-

**Tabela 5:** Podstawowe wskaźniki rentowności w Grupie PGF S.A. w 1H 2024 r. i 1H 2023 r.

Wskaźnik	Formuła	IH2024	IH2023	Zmiana
rentowność zysku ze sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%	6,9%	7,3%	-0,4 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży	koszty sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%	5,7%	5,8%	-0,1 p.p
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	koszty ogólnego zarządu/przychody ze sprzedaży*100%	0,8%	0,8%	0 p.p
rentowność EBITDA	EBITDA / przychody ze sprzedaży*100%	1,1%	1,2%	-0,1 p.p
rentowność EBIT	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży*100%	0,5%	0,7%	-0,2 p.p
rentowność brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży*100%	-0,2%	-0,1%	-0,1 p.p
rentowność netto	zysk netto / przychody ze sprzedaży*100%	-0,3%	-0,2%	-0,1 p.p

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

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

- podwyższenie marży hurtowej o 1 p.p. do 6% ceny zbytu netto leku, nie mniej niż 0,5 zł oraz nie więcej niż 150 zł w przypadku leków finansowanych w aptece; w przypadku leków stosowanych w chemioterapii i programach lekowych maksymalna marża hurtowa wyniesie 2 000 zł,
- podwyższenie marży detalicznej w dwóch etapach: do końca 2024 r. i od 1 stycznia 2025 r.,
- wydłużenie okresu wydawania kolejnych obwieszczeń refundacyjnych z 2 do 3 miesięcy,
- zobowiązanie do zapewnienia ciągłości dostaw produktu jako kryterium decyzji o objęciu refundacją,

- umożliwienie refundacji produktów OTC (produkt taki powinien wymagać stosowania dłużej niż 30 dni w określonym stanie klinicznym i być rekomendowany w wytycznych postępowania klinicznego),
- zobowiązanie do dostarczenia wybranych produktów refundowanych w równej części do co najmniej dziesięciu hurtowni o pełnym profilu na terenie Polski (z największym udziałem obrotu z aptekami ogólnodostępnymi),
- możliwość zwrotu produktu na linii apteka – hurtownia farmaceutyczna – producent w przypadku w którym decyzja refundacyjna wobec danego produktu wygaśnie bądź zostanie skrócona.

W okresie pierwszego półrocza 2024 r. nie wystąpiły inne, niż opisane w innych punktach sprawozdania zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skonsolidowany raport półroczny.

## **2.2 Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki Grupy PGF**

Czynniki wpływające na osiągnięte przez Grupę PGF wyniki to:

- przewidywany średnioroczny wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce – wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek w pierwszym półroczu 2024 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2023 wzrosła o +8,5%<sup>2</sup>,
- 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,
- prognozowany wyższy wzrost PKB dla Polski w 2024 r. na poziomie 3,0%<sup>3</sup> w stosunku do 0,2%<sup>4</sup> w 2023 r., wg szybkiego szacunku produkt krajowy brutto (PKB) niewyrównany sezonowo w drugim kwartale 2024 r. zwiększył się realnie o 3,2%<sup>5</sup> r/r,
- 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 – konkurencję dla spółek Grupy PGF w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju. Konkurencję 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 prowizje, 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 – aktualny poziom stopy referencyjnej w wysokości 5,75%<sup>6</sup> (decyzja RPP z trzeciego kwartału 2023 r.) Podjęta decyzja RPP o podwyższeniu stóp procentowych miałyby niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Grupy PGF,

<sup>2</sup> Źródło: opracowanie własne na podstawie danych IQVIA.

<sup>3</sup> Źródło: dane Bank Światowy

<sup>4</sup> Źródło: dane GUS

<sup>5</sup> Źródło: dane GUS

<sup>6</sup> Źródło: dane NBP



- zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje, w szczególności przepisy Prawa Farmaceutycznego, Ustawy Refundacyjnej, prawa pracy, ustawy podatkowe,
- czynniki makroekonomiczne – wzrost cen paliwa, energii elektrycznej, oraz presja płacowa mogą mieć wpływ na koszty prowadzenia działalności gospodarczej Grupy,
- działania w zakresie optymalizacji procesów w spółkach Grupy PGF,
- ryzyko związane z działalnością informatyczną, technologiczną składające się między innymi z ryzyka związanego z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemie informatycznym. Grupa rozumie ryzyko jako prawdopodobieństwo utraty danych oraz podejmuje działania zabezpieczające w tym zakresie,
- możliwe konsekwencje ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę, który rzutuje na gospodarkę ogólnoswiatową.

### 3. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Na dzień 30 czerwca 2024 r. struktura poszczególnych składników majątku i źródeł jego finansowania kształtowała się następująco:

*Tabela 6: Struktura majątku Grupy Kapitałowej PGF i źródeł jego finansowania na dzień 30.06.2024 r., 31.12.2023 r. i 30.06.2023 r.*

Wielkość	30.06.2024		31.12.2023		30.06.2023	
Aktywa trwałe, w tym:	715 894	30,4%	715 858	31,4%	690 447	33,8%
Wartość firmy	327 508	13,9%	327 508	14,4%	327 508	16,0%
Wartości niematerialne	202 459	8,6%	203 794	8,9%	204 150	10,0%
Prawo do użytkowania aktywów	131 488	5,6%	128 131	5,6%	102 322	5,0%
Aktywa obrotowe, w tym:	1 639 828	69,6%	1 561 962	68,6%	1 352 551	66,2%
Zapasy	668 504	28,4%	684 922	30,1%	640 449	31,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	527 791	22,4%	505 072	22,2%	454 879	22,3%
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	334 609	14,2%	274 184	12,0%	146 888	7,2%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 355 722</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 277 820</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 042 998</b>	<b>100,0%</b>
Kapitał własny	241 712	10,3%	150 803	6,6%	174 195	8,5%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	131 527	5,6%	131 455	5,8%	241 355	11,8%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	0	0,0%	0	0,0%	130 000	6,4%
Zobowiązanie z tytułu leasingu	82 683	3,5%	83 987	3,7%	64 705	3,2%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47 034	2,0%	45 656	2,0%	44 982	2,2%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 982 483	84,2%	1 995 562	87,6%	1 627 448	79,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 527 478	64,8%	1 510 125	66,3%	1 262 857	61,8%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	243 068	10,3%	275 494	12,1%	153 272	7,5%
Zobowiązania z tytułu faktoringu	112 632	4,8%	124 849	5,5%	113 632	5,6%
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>2 355 722</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 277 820</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 042 998</b>	<b>100,0%</b>

### 3.1. Struktura majątku

Struktura majątku Grupy PGF S.A. na 30 czerwca 2024 r. nie uległa znaczącej zmianie w stosunku do stanu na koniec 2023 r. i wskazuje na przewagę aktywów obrotowych nad trwałymi. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wynosił 30,4% i zmniejszył się w stosunku do końca roku poprzedniego o 1,0 p.p.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. aktywa trwałe wyniosły 715 894 tys. zł. Jednym z dominujących składników aktywów trwałych była wartość firmy (13,9% aktywów ogółem). Drugim co do wielkości składnikiem aktywów trwałych były wartości niematerialne i prawne (8,6% aktywów ogółem).

Aktywa obrotowe wyniosły 1 639 828 tys. zł i stanowiły 69,6% aktywów ogółem (na dzień 31.12.2023 – 68,6% aktywów ogółem). Na dzień bilansowy główny składnik aktywów obrotowych stanowiły zapasy (28,4% aktywów ogółem) oraz należności z tytułu dostaw i usług (22,4% aktywów ogółem).

Na dzień 30.06.2024 r. stan zapasów wyniósł 668 504 tys. zł, zaś wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 34 dni i w porównaniu do wskaźnika rotacji na 30.06.2023 roku uległ skróceniu o 2 dni.

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

Na dzień 30.06.2024 r. stan należności z tytułu dostaw i usług wynosił 527 791 tys. zł. a wskaźnik ich rotacji wyniósł 27 dni i uległ wydłużeniu o 1 dzień w porównaniu do końca czerwca 2023 r.

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

*Tabela 7: Rotacja kapitału obrotowego w Grupie PGF S.A – stan na dzień 30.06.2024 r., 31.12.2023 r. i 30.06.2023 r.*

Rotacja w dniach	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Rotacja zapasów	34	38	36
Rotacja należności	27	28	26
Rotacja zobowiązań	79	84	71
<b>Rotacja kapitału obrotowego</b>	<b>(18)</b>	<b>(18)</b>	<b>(9)</b>

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 30.06.2024 r. stan należności z tytułu cash poolingu wynosił 334 462 tys. zł.

### 3.2. Struktura źródeł finansowania majątku

Na dzień 30.06.2024 r. aktywa były finansowane kapitałem własnym przypadającym akcjonariuszom podmiotu dominującego w 10,1%, tj. o 3,6 p.p. więcej, niż na koniec 2023 r. Wzrost kapitałów własnych wynikał głównie z podwyższenia kapitałów wkładem pieniężnym w kwocie 100 000 tys. zł w PGF S.A.

Zobowiązania i udziały niekontrolujące stanowiły 89,9% pasywów. Na zobowiązania w kwocie 2 114 010 tys. zł składały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw w wysokości 1 527 478 tys. zł (64,8% sumy bilansowej, na 31.12.2023 r. 66,3%) oraz zobowiązania finansowe w wysokości 359 482 tys. zł (15,3% sumy bilansowej, na 31.12.2023 r. 17,0%), w tym zobowiązania z tytułu leasingu 116 414 tys. zł.

Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyniósł 79 dni i uległ on wydłużeniu o 8 dni w porównaniu do wskaźnika rotacji na dzień 30.06.2023 r.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym kapitał obrotowy Grupy PGF był ujemny i wyniósł 331 183 tys. zł, a jego rotacja wyniosła (18) dni. W porównaniu do stanu na koniec pierwszego półrocza 2023 r., rotacja kapitału obrotowego uległa obniżeniu o 9 dni, głównie za sprawą wydłużenia rotacji zobowiązań z tyt. dostaw i usług o 8 dni.

*Tabela 8: Zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej PGF na dzień 30.06.2024 r., 31.12.2023 r. i 30.06.2023 r.*

Zobowiązanie finansowe	30.06.2024 (tys. zł)	% sumy bilansowej	31.12.2023 (tys. zł)	% sumy bilansowej	30.06.2023 (tys. zł)	% sumy bilansowej
<b>Długoterminowe w tym:</b>	<b>82 683</b>	<b>3,5%</b>	<b>83 987</b>	<b>3,7%</b>	<b>194 705</b>	<b>9,5%</b>
Zobowiązanie z tytułu leasingu	82 683	3,5%	83 987	3,7%	64 705	3,2%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	0	0,0%	0	0,0%	130 000	6,4%
<b>Krótkoterminowe w tym:</b>	<b>276 799</b>	<b>11,8%</b>	<b>303 990</b>	<b>13,3%</b>	<b>176 471</b>	<b>8,6%</b>
Zobowiązanie z tytułu leasingu	33 731	1,4%	28 496	1,3%	23 199	1,1%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	243 068	10,3%	275 494	12,1%	153 272	7,5%
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>359 482</b>	<b>15,3%</b>	<b>387 977</b>	<b>17,0%</b>	<b>371 176</b>	<b>18,2%</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	32 220	1,4%	21 961	1,0%	38 048	1,9%
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>327 262</b>	<b>13,9%</b>	<b>366 016</b>	<b>16,1%</b>	<b>333 128</b>	<b>16,3%</b>

\* nie obejmuje należności z tyt. cash pooling

Zobowiązania finansowe na dzień 30.06.2024 r. wyniosły 359 482 tys. zł (na 31.12.2023 r. na poziomie 387 977 tys. zł), w tym zobowiązania długoterminowe 82 683 tys. zł (3,5% sumy bilansowej) oraz zobowiązania krótkoterminowe 276 799 tys. zł (11,8% sumy bilansowej).

Na dzień 30.06.2024 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły 32 220 tys. zł, a zadłużenie netto wyniosło 327 262 tys. zł.

W stosunku do stanu na koniec 2023 r., zadłużenie netto uległo zmniejszeniu o 38 754 tys. zł głównie w następstwie niższego salda zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek. Przy uwzględnieniu należności z tytułu cash pooling, w wysokości 334 462 tys. zł, zadłużenie netto na dzień 30.06.2024 r. wyniosłoby (7 200) tys. zł. (nadwyżka środków pieniężnych i należności z tyt. cash pooling nad zobowiązaniami finansowymi).

Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu faktoringu wynosiły 112 632 tys. zł, były niższe o 12 217 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2023 r. Dotyczyły finansowania dostaw oraz umów o świadczenie usług eFinancing zawartych pomiędzy bankami i znaczącymi dostawcami Grupy.

### **3.3. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach oraz wyemitowanych dłużnych instrumentach finansowych na dzień 30.06.2024 r. oraz terminach ich wymagalności**

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

W pierwszym półroczu 2024 r. Jednostka dominująca i Spółki Grupy podpisały 1 aneks do umowy kredytowej. Aneks zmieniał zapisy techniczne w umowie.

*Tabela 9: Aneksy do umów kredytowych podpisane w pierwszym półroczu 2024 r.*

Lp.	Data zdarzenia	Opis zdarzenia
1	02.04.2024	Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 6 listopada 2013 r., na kwotę 69 mln zł, pomiędzy PGF S.A. a BNP Paribas S.A. Na mocy aneksu nastąpiła zmiana zapisów technicznych umowy. Umowa obowiązuje do 30 listopada 2024 r.

Szczegółowe informacja na temat zobowiązań z tytułu kredytów bankowych wg stanu na dzień 30.06.2024 znajdują się w nocie 3.4. Szczegółowe informacje na temat zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych znajdują się w nocie 3.5.

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

### 3.4. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W pierwszym półroczu 2024 r. wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych i innych produktów finansowych spółkom z Grupy Pelion wyniosła 208,29 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	163,29	2028-03-31
Pelion S.A.	Jednostka Dominująca	45,00	2024-09-26

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 10: Wskaźniki płynności Grupy PGF S.A. - stan na dzień 30.06.2024 r., 31.12.2023 r. i 30.06.2023 r.*

Wskaźnik	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Płynność bieżąca	0,83	0,78	0,83
Płynność szybka	0,49	0,44	0,44

*płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

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

### 3.6. Przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa PGF w bieżącym okresie sprawozdawczym wygenerowała:

- dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 28 597 tys. zł
- ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w kwocie 53 132 tys. zł
- dodatnie przepływy z działalności finansowej w kwocie 34 794 tys. zł

Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej wynikały głównie z dodatnich przepływów ze zmiany zobowiązań krótkoterminowych i zapasów. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej były w głównej mierze wynikiem zwiększeniem salda należności z tyt. cash pooling. Dodatnie przepływy z działalności finansowej wynikały głównie z wniesionej wpłaty przez Pelion S.A. za udziały PGF S.A. w kwocie 100 000 tys. zł. W pierwszym półroczu 2024 r. Grupa PGF wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne netto w wysokości 10 259 tys. zł.

#### 4. Kierunki i rozwój

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 uzyskują 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 3.1 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 aby 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.

#### **6. Zdarzenia istotne w I półroczu 2024**

W okresie sprawozdawczym istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy PGF miały zmiany czynników makroekonomicznych. Po wielu kwartałach wysokiej inflacji jej wzrost wyniósł tylko 2,7%<sup>7</sup>, co powinno poprawiać siłę nabywczą klientów oraz zmniejszać presję kosztową na Grupę PGF. Pomimo spadku inflacji Rada Polityki Pieniężnej nie podjęła decyzji o obniżeniu stopy referencyjnej i jest utrzymana na poziomie 5,75%<sup>8</sup>, co wpływa na wysokość kosztów finansowych.

Dodatkowo, wprowadzono rozporządzeniem wzrost minimalnego wynagrodzenia od stycznia 2024 r. w kwocie 4 242 zł i od lipca w kwocie 4 300 zł - co będzie osłabiało efekt działań podjętych w zakresie optymalizacji kosztów.

W dniu 8 maja 2024 r. na mocy uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 kwietnia 2024 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki PGF S.A. o 10 000 tys. zł poprzez emisję 1 000 000 szt. nowych akcji na okaziciela Serii B, o wartości nominalnej 10 zł za akcję i cenie emisyjnej 100 za akcję. Akcje Serii B w podwyższonym kapitale zakładowym zostały zaoferowane dotychczasowemu akcjonariuszowi – Jednostce Dominującej wyższego szczebla Pelion S.A., za łączną cenę emisyjną w kwocie 100 000 tys. zł. Akcje nowej emisji Serii B zostały pokryte wkładem pieniężnym. Nadwyżka wkładu przewyższająca wartość nominalną została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki Dominującej 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

---

<sup>7</sup> Źródło: Dane GUS

<sup>8</sup> Źródło: dane NBP

przekroczy 1,5 °C w bliskiej przyszłości jest większe niż 50% nawet w przypadku scenariuszy z niskimi emisjami gazów cieplarnianych.<sup>9</sup> 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.<sup>10</sup>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zdaniem Zarządu w pierwszym półroczu 2024 r. nie wystąpiły inne istotne wydarzenia wpływające na wyniki Grupy poza opisanymi powyżej oraz w innych częściach sprawozdania.

<sup>9</sup> „Climate Change 2022: Impacts, Adaptation and Vulnerability”, Intergovernmental Panel on Climate Change, 2022 (<https://www.ipcc.ch/report/ar6/wg2/>)

<sup>10</sup> „Klimat Polski 2021”, Instytut Meteorologii i Gospodarki Wodnej, 2022 (<https://www.imgw.pl/badania-nauka/klimat>)



**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**

Zarząd PGF S.A. w dniu 21 sierpnia 2024 r. podjął uchwałę w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji, w ramach którego PGF S.A. będzie zaciągała zobowiązania poprzez emisję obligacji, których okres zapadalności wynosi do 24 miesięcy, do maksymalnej łącznej wartości nominalnej obligacji wyemitowanych w ramach Programu w wysokości 150 000 tys. zł. W tym celu zostanie zawarta z Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce Umowa Agencyjna dotycząca obsługi i realizacji Programu.

Obligacje emitowane w ramach Programu będą papierami wartościowymi zabezpieczonymi poręczeniem lub poręczeniami udzielonymi przez Jednostkę Dominującą wyższego szczebla Pelion S.A. oraz oświadczeniem lub oświadczeniami o poddaniu się przez spółkę Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

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

**7. 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.

**8. Dodatkowe informacje**

**Istotne transakcje zawarte przez PGF S.A. lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe**

W okresie objętym raportem Spółka PGF S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 wiarytelności PGF S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych PGF S.A.**

W 2020 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wszczął postępowanie przeciwko około 100 podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą, w sprawie występowania największych zatorów płatniczych, tj. zjawiska polegającego na znaczących opóźnieniach w regulowaniu odroczonej płatności za dostawę towarów lub usług kontrahentom. Jednym z przedsiębiorców, przeciwko któremu wszczęte zostało postępowanie jest PGF S.A.

W pierwszej instancji tego postępowania została na Spółkę nałożona administracyjna kara pieniężna w wysokości 4 426 tys. zł (płatne do budżetu państwa). Powyższa decyzja Prezesa UOKiK z dnia 30 września 2022 r. nr DZP-19/2022 stwierdzająca naruszenie oraz nakładająca karę jest nieprawomocna. Zarząd Spółki PGF S.A. w odwołaniu do decyzji UOKiK odniósł się szczegółowo do przekazanych Urzędowi danych finansowo-księgowych i przedstawił wnioski, które obiektywnie wskazują na brak uzasadnienia dla nałożenia kary na PGF S.A.

Spółka złożyła wnioski o ponowne rozpoznanie sprawy, który jest obecnie rozpatrywany przez Prezesa UOKiK w ramach drugiej instancji postępowania administracyjnego. Od tej decyzji będzie Spółce przysługiwała skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Prezes UOKiK postanowieniem z dnia 9 listopada 2022 r. przedłużył termin do załatwienia sprawy administracyjnej do dnia 31 marca 2023 r., a następnie kolejnym postanowieniem z dnia 30 marca 2023 r. przedłużył do dnia 30 czerwca 2023 r. Termin rozpoznania sprawy został ponownie przedłużony postanowieniem z dnia 22 czerwca 2023 r. do dnia 30 listopada 2023 r. Kolejne postanowienie z dnia 23 listopada 2023 r. przedłuża termin załatwienia sprawy administracyjnej do dnia 29 marca 2024 r., a postanowienie z dnia 25 marca 2024 r. – wydłuża termin do dnia 31 lipca 2024 r. Nowe postanowienie z dnia 24 lipca 2024 r. przedłuża termin załatwienia sprawy administracyjnej do dnia 30 września 2024 r.

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

## **9. Oświadczenia Członków Zarządu**

Zarząd PGF S.A oświadcza, iż według naszej najlepszej wiedzy śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2024 r. sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową 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.

### **Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.**

Tomasz Zarębiński p.o. Prezes Zarządu

Łukasz Morawiec Członek Zarządu

Łódź, dnia 27 sierpnia 2024 r.