



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**  
**POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA S.A.**  
**ZA ROK 2022**

## SPIS TREŚCI

1. Charakterystyka Spółki .....	2
1.1 Sprzedaż .....	3
2. Analiza wyniku finansowego .....	3
2.1. Zdarzenia nietypowe mające znaczący wpływ na wynik z działalności gospodarczej PGF S.A.....	5
2.2. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	6
3. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej .....	7
3.1 Struktura majątku .....	7
3.2 Struktura źródeł finansowania majątku.....	8
3.3 Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach oraz wyemitowanych dłużnych instrumentach finansowych na dzień 31.12.2022 r. oraz terminach ich wymagalności .....	9
3.4 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje .....	10
3.5. Płynność .....	10
3.6 Pozycje pozabilansowe .....	11
3.7 Przepływy pieniężne .....	11
4. Inwestycje i rozwój .....	12
4.1 Kierunki rozwoju .....	12
5. Zarządzanie ryzykiem.....	12
6. Zatrudnienie.....	13
7. Zdarzenia istotne w roku 2022 .....	14
8. Stosowanie ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych europejskiego obszaru gospodarczego .....	15
9. Dodatkowe informacje .....	15
10. Oświadczenia Członków Zarządu .....	16
11. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych.....	16

## **1. Charakterystyka Spółki**

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

Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. to jeden z liderów dystrybucji farmaceutycznej do aptek, profesjonalnie zajmuje się dystrybucją leków oraz świadczeniem usług dla aptekarzy i producentów farmaceutycznych. Spółka jest obecna na polskim rynku ponad 30 lat, prowadzi sprzedaż towarów i usług oraz zarządza działalnością zależnych spółek regionalnych.

PGF S.A. oferuje najwyższą jakość, nieustannie wdraża innowacyjne rozwiązania, jest wiarygodnym i niezawodnym partnerem biznesowym. Długofalowa strategia rozwoju jest oparta na dostosowaniu oferty do oczekiwań partnerów, z uwzględnieniem ich indywidualnych potrzeb.

Spółka 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 do aptek w Polsce zrealizowanych było z magazynów PGF S.A. 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.

PGF S.A. 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 91%).

PGF S.A. produkty dostarcza na czas w skali całego kraju. Magazynuje i transportuje leki do aptek w warunkach zgodnych z wytycznymi Dobrej Praktyki Dystrybucyjnej (GDP). Spółka niezmiennie pracuje nad jakością procesu dystrybucji, dzięki czemu sprawnie reaguje na zmiany w prawie farmaceutycznym. W celu udoskonalenia procesu dystrybucji PGF S.A. wdrożył system monitorowania temperatury, umożliwiający kontrolowanie jej w skrzyni ładunkowej oraz lodówce podczas transportu leków. Monitoring realizowany jest przy pomocy czujek temperatury oraz urządzenia mobilnego (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.

PGF S.A. oraz spółki Grupy PGF działają w oparciu o zezwolenie Głównego Inspektora Farmaceutycznego na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej.

## 1.1 Sprzedaż

W 2022 roku Spółka PGF S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 5 495 937 tys. zł uzyskując dodatnią dynamikę sprzedaży na poziomie 16,5% względem roku ubiegłego. W strukturze obrotów dominowały przychody z tytułu sprzedaży towarów handlowych i materiałów, które stanowiły 98,2% przychodów ze sprzedaży ogółem tj. 5 398 545 tys. zł. Sprzedaż produktów i usług stanowiła 1,8% przychodów ze sprzedaży, i składały się na nią głównie usługi handlowo-marketingowe oraz usługi logistyczne, w tym dotyczące sprzedaży bezpośredniej towarów Astra Zeneca. Spółka prowadziła sprzedaż towarów przede wszystkim na rynek krajowy. Oferta handlowa PGF S.A. skierowana była do odbiorców hurtowych i detalicznych, w tym do spółek Grupy Pelion S.A.

Szczegółowe dane dotyczące struktury sprzedaży towarów i materiałów w podziale na grupy asortymentowe obrazuje poniższa tabela:

*Tabela 1 - Wartość i struktura sprzedaży towarów i materiałów wg grup asortymentowych - dane za okres 01.01.2022 r. - 31.12.2022 r. i 01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.*

Asortyment	2022 (tys. zł)	Struktura (%)	2021 (tys. zł)	Struktura (%)
Leki i suplementy diety	4 927 252	91,27%	4 244 675	91,68%
Kosmetyki i środki higieny	154 398	2,86%	131 489	2,84%
Preparaty ziołowe i pozostałe	316 895	5,87%	253 717	5,48%
<b>Razem</b>	<b>5 398 545</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 629 881</b>	<b>100,00%</b>

W kategorii produktów farmaceutycznych ze względu na brak jednolitej miary, którą można by było 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

W 2022 roku Spółka PGF S.A. zrealizowała przychody na poziomie 5 495 937 tys. zł, osiągając tym samym wyższe o 16,5% przychody w porównaniu do roku ubiegłego. Na koniec roku 2022 Spółka osiągnęła ponad 18% udział w rynku hurtowej dystrybucji leków w Polsce<sup>1</sup>.

Spółka zrealizowała zysk ze sprzedaży w wysokości 387 776 tys. zł, wyższy o 69 931 tys. zł względem roku 2021, tj. o 22,0%.

Rentowność zysku ze sprzedaży wyniosła 7,1% i była wyższa o 0,4 p.p. od rentowności uzyskanej w ubiegłym roku.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły 378 378 tys. zł, tj. o 65 252 tys. zł większe niż w roku ubiegłym. Wskaźnik ww. kosztów ukształtował się na poziomie 6,9% i był wyższy w porównaniu do roku ubiegłego o 0,3 p.p.

<sup>1</sup> Raport Miesięczny, IQVIA

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

W okresie sprawozdawczym Spółka uzyskała ujemne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, które pomniejszyło wynik operacyjny o 254 tys. zł. W porównaniu do roku 2021 saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było mniejsze o 930 tys. zł.

Zysk na poziomie operacyjnym w 2022 roku wyniósł 9 144 tys. zł i w porównaniu do roku 2021 był wyższy o 3 749 tys. zł. Wyższy wynik na działalności operacyjnej w 2022 roku Spółka osiągnęła dzięki realizacji wyższego wyniku na sprzedaży.

W 2022 roku EBITDA wyniosła 33 711 tys. zł, tj. o 4 241 tys. zł więcej niż w roku ubiegłym, a rentowność EBITDA wyniosła 0,6% i pozostała na tym samym poziomie co w roku 2021.

$EBITDA = zysk\ na\ działalności\ operacyjnej + amortyzacja$

W prezentowanym okresie PGF S.A. zrealizowała następujące wielkości przychodów i kosztów finansowych:

Tabela 2 – Przychody i koszty finansowe PGF S.A. w 2022 r. i 2021 r. ( bez uwzględnienia zysków i strat z inwestycji).

	2022	2021
Przychody finansowe	41 342	30 722
Koszty finansowe	(74 877)	(36 482)
<b>Saldo przychodów i kosztów finansowych</b>	<b>(33 535)</b>	<b>(5 760)</b>

Przychody finansowe to przede wszystkim przychody z tytułu odsetek w kwocie 23 712 tys. zł (w tym odsetki od pożyczek tj. cash pooling i należności), przychody z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania 7 255 tys. zł, otrzymane dywidendy od spółek zależnych

9 403 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 (55 920) tys. zł oraz inne koszty finansowe (17 134) tys. zł, w tym głównie koszty gwarancji i poręczeń 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 analizowanym okresie Spółka osiągnęła stratę na poziomie brutto w wysokości (24 820) tys. zł, pogarszając wynik brutto o 24 623 tys. zł w porównaniu do 2021 roku, kiedy strata brutto wynosiła (197) tys. zł.

Strata netto w 2022 roku wyniosła (23 693) tys. zł, co oznacza pogorszenie wyniku netto o (11 683) tys. zł w porównaniu z rokiem ubiegłym, w którym strata netto wyniosła (12 010) tys. zł.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości rachunku zysków i strat:

**Tabela 3 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat PGF S.A. w 2022 r. i 2021 r.**

Wielkość (tys. zł)	2022	2021	Zmiana 2022 / 2021	
Przychody ze sprzedaży	5 495 937	4 716 448	779 489	16,5%
Zysk ze sprzedaży	387 776	317 845	69 931	22,0%
Koszty sprzedaży	346 787	286 601	60 186	21,0%
Koszty ogólnego zarządu	31 591	26 525	5 066	19,1%
<i>Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>	378 378	313 126	65 252	20,8%
<i>Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych</i>	(254)	676	(930)	-
EBITDA	33 711	29 470	4 241	14,4%
EBIT	9 144	5 395	3 749	69,5%
Saldo przychodów i kosztów finansowych*	(33 964)	(5 592)	(28 372)	507,4%
Zysk / Strata brutto	(24 820)	(197)	(24 623)	12499,0%
Podatek dochodowy	1 127	(11 813)	12 940	-
Wynik netto	(23 693)	(12 010)	(11 683)	97,3%

\* z uwzględnieniem zysku/straty z inwestycji

**Tabela 4 - Podstawowe wskaźniki rentowności w PGF S.A. w 2022 i 2021**

Wskaźnik	Formuła	2022	2021	zmiana
rentowność zysku ze sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%	7,1%	6,7%	0,4 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży	koszty sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%	6,3%	6,1%	0,2 p.p
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	koszty ogólnego zarządu/przychody ze sprzedaży*100%	0,6%	0,6%	0 p.p
rentowność EBITDA	EBITDA / przychody ze sprzedaży*100%	0,6%	0,6%	0 p.p
rentowność EBIT	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży*100%	0,2%	0,1%	0,1 p.p
rentowność brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży*100%	-0,5%	0,0%	-0,5 p.p
rentowność netto	zysk netto / przychody ze sprzedaży*100%	-0,4%	-0,3%	-0,1 p.p

### 2.1. Zdarzenia nietypowe mające znaczący wpływ na wynik z działalności gospodarczej PGF S.A.

W okresie sprawozdawczym na terenie Polski występowała pandemia COVID-19, jednakże jej wpływ na działalność i otoczenie rynkowe Spółki 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, Spółka na bieżąco monitoruje sytuację i w przypadku ponownego wzrostu poziomu zachorowań, wdroży procedury pozwalające na zapewnienia ciągłości funkcjonowania Spółki.

24 lutego 2022 roku Federacja Rosyjska zaatakowała Ukrainę. W pierwszym kwartale 2022 r. zaobserwowano krótkotrwały wzrost przychodów ze sprzedaży wybranych kategorii asortymentowych, takich jak bandaż, opatrunki i leki przeciwbólowe, spowodowany ogólnokrajowym ruchem pomocy rannym obywatelom Ukrainy. Z uwagi na napływ uchodźców wojennych z Ukrainy, Spółka odnotowała również 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 klientów PGF S.A. i powoduje ograniczenie zakupów środków farmaceutycznych. Od września 2022r. można było zaobserwować spowolnienie dynamiki rynku. Wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek wzrosła o 9,7% w czwartym kwartale 2022 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku, co stanowiło niższy o 4,2%<sup>2</sup> 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.

## **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 PGF S.A. 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%<sup>3</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 spółkę,
- 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 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 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%<sup>4</sup>. Dalszy wzrost stóp procentowych może niekorzystnie wpływać na wyniki finansowe Spółki, 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,

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

<sup>3</sup> Źródło: Obliczenia własne na podstawie danych IQVIA

<sup>4</sup> Źródło: dane NBP

- czynniki makroekonomiczne- dalszy wzrost cen paliwa, energii elektrycznej, oraz presja płacowa mogą mieć wpływ na koszty prowadzenia działalności gospodarczej Spółki,
- ryzyko związane z działalnością informatyczną, technologiczną składa się między innymi z ryzyka związanego z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemie informatycznym. Spółka 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. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

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

*Tabela 5 - Struktura majątku PGF S.A. 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.:	815 907	38,3%	837 126	38,6%
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	259 618	12,2%	261 504	12,1%
Wartość firmy	223 245	10,5%	223 245	10,3%
Wartości niematerialne	203 864	9,6%	206 086	9,5%
Aktywa obrotowe, w tym m.in.:	1 312 239	61,7%	1 328 992	61,4%
Zapasy	554 391	26,1%	552 434	25,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	533 436	25,1%	498 721	23,0%
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	212 028	10,0%	268 021	12,4%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 128 146</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 166 118</b>	<b>100,0%</b>
Kapitał własny	262 996	12,4%	286 389	13,2%
Zobowiązania długoterminowe, w tym m.in.:	260 575	12,2%	158 264	7,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	155 869	7,3%	28 045	1,3%
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	61 283	2,9%	87 498	4,0%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym m.in.:	1 604 575	75,4%	1 721 465	79,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 280 999	60,2%	1 237 537	57,1%
Pozostałe zobowiązania finansowe	170 092	8,0%	346 723	16,0%
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	117 272	5,5%	108 047	5,0%
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>2 128 146</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 166 118</b>	<b>100,0%</b>

#### 3.1 Struktura majątku

Struktura majątku na 31.12.2022 roku wykazuje zdecydowaną przewagę aktywów obrotowych nad trwałymi. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej w 2022 roku wynosił 38,3% i zmniejszył się w stosunku do końca roku poprzedniego o (0,3) p.p. Jednym z głównych składników aktywów trwałych były pozostałe aktywa finansowe długoterminowe (12,2% aktywów ogółem). Drugim co do wielkości składnikiem aktywów trwałych była wartość firmy (10,5% aktywów ogółem).



Aktywa obrotowe wyniosły 1 312 239 tys. zł i stanowiły 61,7% aktywów ogółem (na dzień 31.12.2021 – 61,4%), co oznacza zmniejszenie o 16 753 tys. zł. względem roku ubiegłego spowodowane zmniejszeniem pozostałych aktywów finansowych krótkoterminowych.

Głównym składnikiem aktywów obrotowych były zapasy (26,1% aktywów ogółem) oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (25,1% aktywów ogółem).

Na dzień 31.12.2022 roku stan zapasów wyniósł 554 391 tys. zł, zaś wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 37 dni i był krótszy o 6 dni w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2021 roku.

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

Na dzień 31.12.2022 roku stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wyniósł 533 436 tys. zł i był o 34 715 tys. zł wyższy niż na dzień 31.12.2021 roku. Wskaźnik rotacji należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień bilansowy wyniósł 35 dni i był krótszy w stosunku do 2021 roku o 4 dni.

*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 6: Rotacja kapitału obrotowego w PGF S.A – stan na dzień 31.12.2022 r. i 31.12.2021 r.

Rotacja w dniach	31.12.2022	31.12.2021
Rotacja zapasów	37	43
Rotacja należności	35	39
Rotacja zobowiązań	85	96
<b>Rotacja kapitału obrotowego</b>	<b>(13)</b>	<b>(14)</b>

W 2022 roku PGF S.A. nie udzielała pożyczek jednostkom z Grupy Kapitałowej. W PGF S.A. W spółkach zależnych funkcjonował system do zarządzania płynnością (cash pooling), w którym poszczególne spółki korzystały ze śróddziennych limitów kredytowych. Na dzień 31.12.2022 roku w PGF S.A. saldo netto należności ze zobowiązaniami z tytułu cashpoolingu wyniosło 154 286 tys. zł i zmniejszyło się o 54 470 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2021 roku.

### 3.2 Struktura źródeł finansowania majątku

Jednym ze źródeł finansowania majątku PGF S.A. jest kapitał własny stanowiący 12,4% sumy bilansowej na dzień 31.12.2022, tj. 262 996 tys. zł.

Na dzień bilansowy zobowiązania stanowiły 87,6% pasywów, tj. o 0,8 p.p. więcej niż na dzień 31.12.2021 roku. Na kwotę zobowiązań 1 865 150 tys. zł składały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 1 280 999 tys. zł, stanowiące 60,2% sumy bilansowej (na 31.12.2021 roku 57,1%) oraz zobowiązania finansowe w wysokości 404 355 tys. zł, w tym zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów 78 394 tys. zł.

Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniósł 85 dni, tj. o 11 dni mniej niż na dzień 31.12.2021 roku.

*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*

Na dzień bilansowy kapitał obrotowy PGF S.A. wyniósł (193 172) tys. zł, a jego rotacja (13) dni. Rotacja kapitału obrotowego uległa skróceniu o 1 dzień, w porównaniu do końca 2021 roku. Na pogorszenie cyklu rotacji kapitału obrotowego główny wpływ miało skrócenie rotacji zobowiązań.

**Tabela 7 - Zobowiązania finansowe PGF S.A. 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
<b>Długoterminowe w tym:</b>	<b>217 152</b>	<b>10,2%</b>	<b>115 543</b>	<b>5,3%</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	155 869	7,3%	28 045	1,3%
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	61 283	2,9%	87 498	4,0%
<b>Krótkoterminowe w tym:</b>	<b>187 203</b>	<b>8,8%</b>	<b>363 899</b>	<b>16,8%</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	170 092	8,0%	346 723	16,0%
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	17 111	0,8%	17 176	0,8%
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>404 355</b>	<b>19,0%</b>	<b>479 442</b>	<b>22,1%</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	10 194	0,5%	7 536	0,3%
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>394 161</b>	<b>18,5%</b>	<b>471 906</b>	<b>21,8%</b>

\* nie obejmuje należności z tyt. cash pooling

Zadłużenie netto na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosło 394 161 tys. zł. Na dzień 31.12.2022 r. saldo krótkoterminowych aktywów finansowych (należności z tytułu cash pooling) wynosiło 211 917 tys. zł i zmniejszyło się o 54 607 tys. zł w stosunku do końca roku 2021.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku zobowiązania z tyt. faktoringu wyniosły 117 272 tys. zł i były wyższe o 9 225 tys. zł w porównaniu z końcem 2021 roku. Zobowiązanie z tytułu faktoringu dotyczą faktoringu odwrotnego wymagalnościowego finansowania dostaw oraz umów o świadczenie usług eFinancing zawartych pomiędzy bankami i znaczącymi dostawcami Spółki.

### **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 Spółka PGF S.A. nie podpisała nowych umów kredytowych.

Na przestrzeni 2022 roku Spółka PGF S.A. podpisała 6 aneksów do umów kredytowych. Podpisane aneksy zmieniały limit, datę spłaty kredytu oraz uwzględniały zmiany zapisów technicznych w umowach.

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 3.5. Szczegółowe informacje na temat zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych znajdują się w notce 3.6.

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 których uczestniczy PGF S.A., Spółka udzieliła wzajemnego poręczenia spłaty przyznanego kredytu w łącznej kwocie 159 mln zł.

### 3.5. Płynność

Wskaźniki płynności obrazujące zdolność PGF S.A. do spłaty bieżących zobowiązań kształtowały się następująco:

**Tabela 9** - Wskaźniki płynności PGF S.A. na dzień 31.12.2022 r. i 31.12.2021 r.

Wskaźnik	31.12.2022	31.12.2021
Płynność bieżąca	0,82	0,77
Płynność szybka	0,47	0,45

*płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

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

Na poprawę wskaźnika płynności bieżącej oraz wskaźnika płynności szybkiej wpływ miało zmniejszenie saldo zobowiązań krótkoterminowych, w szczególności pozostałych zobowiązań finansowych. Jednocześnie niższy poziom zapasów przyczynił się do poprawy wskaźnika płynności szybkiej.

### 3.6 Pozycje pozabilansowe

Na dzień 31.12.2022 roku pozycje pozabilansowe wynosiły 292 389 tys. zł w tym m.in. :

- udzielone poręczenia i gwarancje w kwocie 261 679 tys. zł,
- towary obce na składach – 19 456 tys. zł (głównie towary w związku ze świadczoną usługą dystrybucji bezpośredniej)

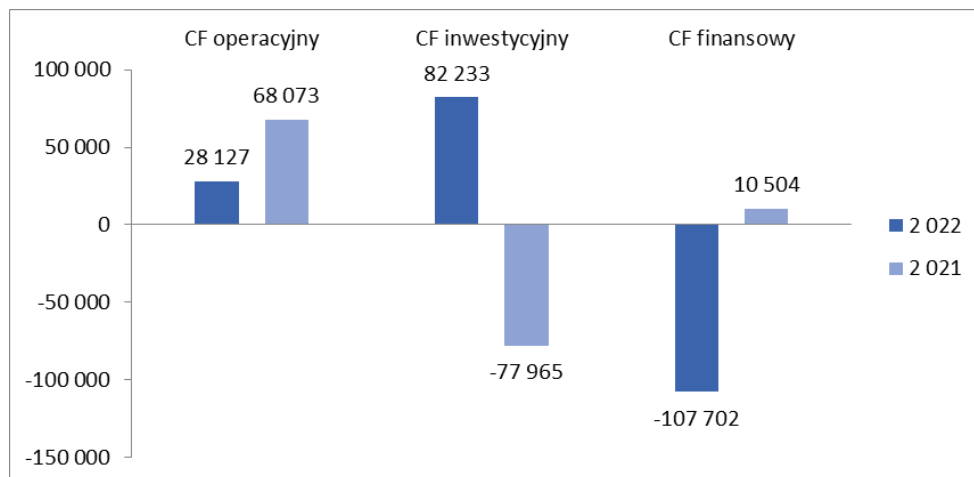
### 3.7 Przepływy pieniężne

PGF S.A. w bieżącym okresie sprawozdawczym wygenerowała:

- dodatnie przepływy z działalności operacyjnej 28 127 tys. zł
- dodatnie przepływy z działalność inwestycyjnej 82 233 tys. zł
- ujemne przepływy z działalności finansowej (107 702) tys. zł

W roku 2022 dodatnie przepływy pieniężne netto wyniosły 2 658 tys. zł i uległy zwiększeniu o 2 046 tys. zł w stosunku do 2021 r. Ujemne saldo przepływów z działalności finansowej wynika w głównej mierze z dokonanego w sierpniu 2022 wykupu obligacji serii B na kwotę 130 mln zł.

**Wykres 1** – Przepływy pieniężne w Spółce PGF S.A w roku 2022 i 2021 (tys. zł).



#### **4. Inwestycje i rozwój**

W 2022 roku Spółka PGF S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 4,4 mln zł, z tego wydano:

- na inwestycje rzeczowe 3,47 mln zł,
- na wartości niematerialne 0,96 mln zł.

W roku 2023 planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości 21,1 mln zł obejmujące rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne.

##### **4.1 Kierunki rozwoju**

Wizją Spółki PGF S.A. jest osiągnięcie pozycji lidera w segmencie hurtowej dystrybucji farmaceutyków do aptek. Aby osiągnąć powyższy cel Spółka świadczy usługi na najwyższym poziomie elastycznie dopasowując oferty do zmieniających się warunków na rynku dystrybucji, które pozwoliły na stworzenie szerokiego wachlarza usług wspierających sprzedaż. Spółka nadal zamierza prowadzić politykę sprzedaży, która jest efektem dbałości o interesy wszystkich uczestników handlu farmaceutykami i odpowiedzialnością na pojawiające się potrzeby doskonalenia procesów w sektorze. Szczególny nacisk PGF S.A. 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 PGF S.A. we współpracy ze spółką zależną od Jednostki Dominującej. W ramach procesu zarządzania ryzykiem, funkcjonujący system zarządzania ryzykiem jest stale monitorowany, kontrolowany, wspierany oraz nadzorowany.

System zarządzania ryzykiem w Spółce 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. Zarząd PGF S.A. na bieżąco otrzymuje informacje o zmianach w istniejących przepisach prawnych oraz otrzymuje analizy i rekomendacje od działu prawnego Spółki Dominującej.

##### **• Ryzyko operacyjne**

Ryzyko operacyjne związane jest 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 PGF S.A.

- **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 PGF S.A. identyfikuje potencjalne zagrożenia oraz zleca opracowanie procedur mających je zminimalizować.

- **Polityka jakości**

W PGF S.A. funkcjonuje system jakości, który jest zgodny z wymaganiami Rozporządzenia Ministra Zdrowia w sprawie wymagań Dobrej Praktyki Dystrybucyjnej.

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**

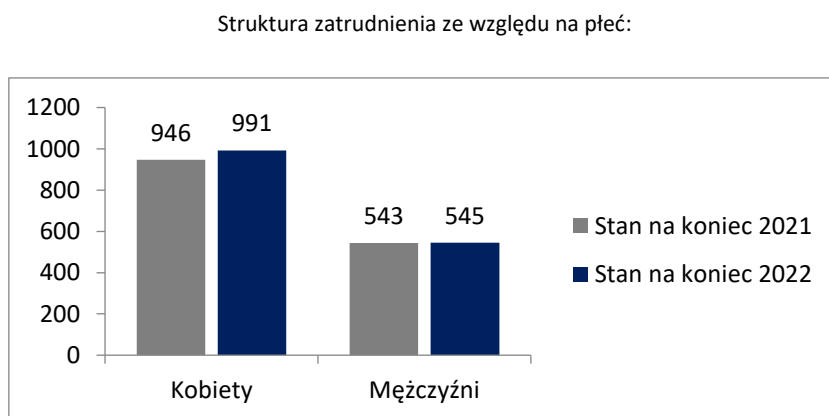
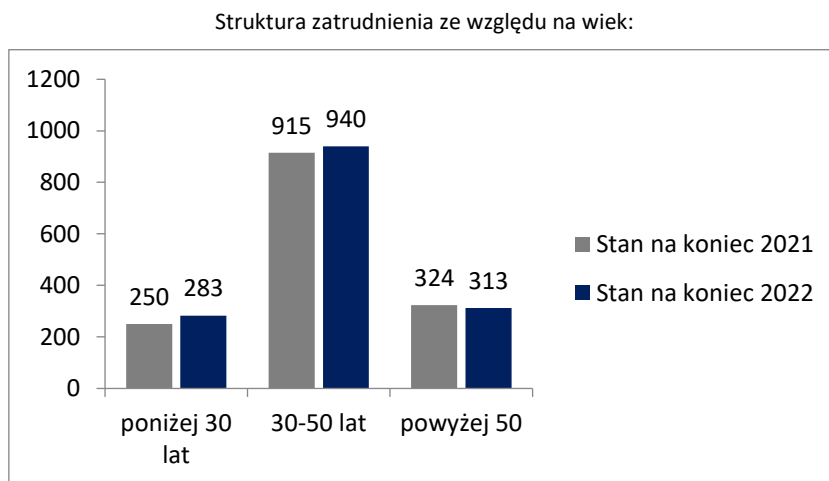
Pandemia COVID-19 generuje ryzyko rynkowe oraz ryzyko ograniczenia działalności lub wzrostu kosztów działalności. W związku z rozwojem pandemii mogą wystąpić negatywne skutki makroekonomiczne wpływające na strumień wydatków ludności na zakup środków farmaceutycznych, co może skutkować zmniejszonym zapotrzebowaniem na zakup leków na rynku hurtowym. Podobny efekt mogą wywołać decyzje polityczne o powrocie do tzw. lock-down w skali ogólnokrajowej. Spółka narażona jest 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, Spółka jest przygotowana na obecna sytuację rynkową związaną z pandemią COVID-19.

## **6. Zatrudnienie**

Zatrudnienie w PGF S.A. na koniec 2022 roku wynosiło 1 536 etatów. Najliczniejszą grupę wiekową stanowili pracownicy między 30 a 50 rokiem życia (61,2% ogółu zatrudnionych). Zespół pracowników stanowią w większej części kobiety (64,5% ogółu zatrudnionych). Szczegółową strukturę zatrudnienia na 31.12.2022 r. i 31.12.2021 r. prezentuje poniższy wykres:

Wykres 2 - Struktura zatrudnienia w etatach na 31.12.2022 r. i 31.12.2021 r.



## 7. Zdarzenia istotne w roku 2022

W dniu 16 sierpnia 2022 r. Spółka PGF S.A. 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 2022 r. Zarząd Spółki 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 – 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 Spółką, a Haitong Bank S.A.

We wrześniu 2022 r. Spółka 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 01 lutego 2022 r. i skończył się 31 grudnia 2022 r. Umowa została zawarta na okres trzech lat podatkowych tj. od dnia 01 lutego 2022 r. do dnia 31 grudnia 2024 roku.

W okresie sprawozdawczym istotny wpływ na wyniki finansowe PGF S.A. 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%<sup>5</sup> w III kwartale 2022 roku względem roku ubiegłego. Istotny wpływ na koszty działalności Spółki PGF S.A. miał również wzrost cen paliwa, który w grudniu 2022 wyniósł 13,5%<sup>6</sup> 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 nie wystąpiły inne niż opisane powyżej oraz w innych częściach sprawozdania finansowego zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych PGF S.A. w 2022 roku.

#### **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, w okresie sprawozdawczym, nie wystąpiły inne istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, niż opisane powyżej oraz w innych częściach sprawozdania.

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

Papiery wartościowe Spółki PGF S.A. nie zostały dopuszczone do obrotu na żadnym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w związku z powyższym Emitent nie jest zobowiązany do raportowania zasad ładu korporacyjnego przeznaczonych dla tych przedsiębiorstw.

#### **9. Dodatkowe informacje**

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

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

<sup>5</sup> Obliczenia własne na podstawie danych Urzędu Regulacji Energetyki

<sup>6</sup> Obliczenia własne na podstawie danych GUS



**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 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 PGF.S.A.

#### **10. Oświadczenia Członków Zarządu**

Zarząd PGF S.A oświadcza, iż według naszej najlepszej wiedzy roczne 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 emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd PGF S.A. oświadcza, iż Spółki PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego 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 reprezentuje około 17% udział 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 Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. opiera się na kluczowych dokumentach: obowiązującym powszechnie Kodeksie Pracy, Regulaminie Pracy, a także Kodeksie Etyki Pracowników Pelion Group.

PGF S.A. 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, Spółka 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 Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

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 Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. 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 wręczone w złej wierze;
- nigdy nie wręczają, ani nie przyjmują upominków w formie pieniężnej lub w formie pożyczki (niezależnie od kwoty).

#### 2. Polityka równości

Polska Grupa Farmaceutyczna w doborze Pracowników stawia 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 Polskiej Grupie Farmaceutycznej wg stanu na 31.12.2022.

Stanowisko	Kobiety	Mężczyźni
Zarząd	0%	100%
Dyrektorzy	48%	52%
Kierownicy	48%	52%

---

Specjaliści	71%	29%
Pozostałe	54%	46%

W myśl Kodeksu Etyki Pracowników Pelion Group, Pracownicy całego Holdingu, w tym PGF S.A.:

- „decyzje wobec innych osób, dotyczące zatrudnienia, oceny, awansu, wynagradzania, powierzania obowiązków, bądź dostępu do określonych informacji podejmują wyłącznie w oparciu o przestanki 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 bezpośrednie 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 pośrednie 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) Niezatrudnieniu 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 wymaganiem zawodowym stawianym pracownikowi.

### 3. Działania w zakresie CSR

Polska Grupa Farmaceutyczna S.A., 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 Polskiej Grupy Farmaceutycznej:

- „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 Polskiej Grupy Farmaceutycznej 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](mailto: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 PGF S.A. współpracuje ściśle z Departamentem Audytu Wewnętrznego w ramach Spółki PELION S.A.

### **Polityka w zakresie ochrony środowiska naturalnego**

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

W procesach pracy zachodzących na terenie magazynów PGF S.A. 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 PGF S.A. , jak i u odbiorców naszych produktów. W celu zminimalizowania wpływu na środowisko przeterminowane lub uszkodzone produkty farmaceutyczne przechowywane w magazynach PGF S.A. są poddawane utylizacji przez specjalistyczne podmioty posiadające pełne zaplecze technologiczne. Łączna ilość zutylizowanych produktów z magazynów w 2022 roku to 24 ton 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.

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

Polska Grupa Farmaceutyczna 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 Polską Grupę Farmaceutyczną 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 telewizji 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.

