



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA S.A.
ZA ROK 2023

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 31.12.2023 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	11
4.1 Kierunki rozwoju	12
5. Zarządzanie ryzykiem	12
6. Zatrudnienie	13
7. Zdarzenia istotne w roku 2023	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	17
11. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych	17

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 największych krajowych dystrybutorów farmaceutycznych w Polsce, obecny na rynku ponad 30 lat. Prowadzi sprzedaż hurtową farmaceutyków do aptek, zajmuje się dystrybucją leków i świadczeniem usług dla aptekarzy i producentów farmaceutycznych 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, aby stać się partnerem pierwszego wyboru dla aptek.

Spółka jako centrum decyzyjne, odpowiada za kontakty z producentami i zaopatrzenie spółek lokalnych. Firma współpracuje z kilkuset dostawcami produktów farmaceutycznych, a w 2023 r. 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. dostarcza produkty 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 czujników 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 2023 r. Spółka PGF S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 6 097 343 tys. zł uzyskując dodatnią dynamikę sprzedaży na poziomie 10,9% względem roku ubiegłego. W strukturze obrotów dominowały przychody z tytułu sprzedaży towarów handlowych i materiałów, które stanowiły 98,4% przychodów ze sprzedaży ogółem tj. 5 999 612 tys. zł. Sprzedaż produktów i usług stanowiła 1,6% przychodów ze sprzedaży i składały się na nią głównie usługi handlowo-marketingowe oraz usługi logistyczne. 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 w 2023 r. i 2022 r.

Asortyment	2023 (tys. zł)	Struktura (%)	2022 (tys. zł)	Struktura (%)
Leki i suplementy diety	5 466 812	91,12%	4 927 252	91,27%
Kosmetyki i środki higieny	173 404	2,89%	154 398	2,86%
Preparaty ziołowe i pozostałe	359 396	5,99%	316 895	5,87%
Razem	5 999 612	100,00%	5 398 545	100,00%

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 2023 r. wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek wzrosła o 8,9%¹ przy wzroście przychodów ze sprzedaży Spółki PGF S.A o 10,9% względem 2022 r. Na koniec roku 2023 Spółka osiągnęła blisko 18% udziału w rynku hurtowej dystrybucji leków w Polsce². Spółka zrealizowała zysk ze sprzedaży w wysokości 416 658 tys. zł, wyższy o 28 882 tys. zł względem roku 2022, tj. o 7,4%. Rentowność zysku ze sprzedaży wyniosła 6,8% i była niższa o 0,3 p.p. od rentowności uzyskanej w ubiegłym roku.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły 408 489 tys. zł, tj. o 30 111 tys. zł więcej niż w roku ubiegłym. Wskaźnik ww. kosztów ukształtował się na poziomie 6,7% i był niższy w porównaniu do roku ubiegłego o 0,2 p.p.

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

¹ Obliczenia własne na podstawie danych IQVIA

² Raport Miesięczny, IQVIA

W okresie sprawozdawczym Spółka uzyskała dodatnie saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, które powiększyło wynik operacyjny o 191 tys. zł. W porównaniu do roku 2022 saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było większe o 445 tys. zł.

Zysk na poziomie operacyjnym w 2023 r. wyniósł 8 360 tys. zł i w porównaniu do roku 2022 był niższy o 784 tys. zł. Niższy wynik na działalności operacyjnej w 2023 r. Spółki wynika głównie z faktu że wyższy zysk ze sprzedaży nie rekompensuje wzrostu kosztów operacyjnych.

W 2023 r. EBITDA wyniosła 38 100 tys. zł, tj. o 4 389 tys. zł więcej niż w roku ubiegłym, a rentowność EBITDA wyniosła 0,6% i pozostała na tym samym poziomie co w roku 2022.

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 2023 r. i 2022 r. (z uwzględnieniem zysków i strat z inwestycji).

	2023	2022
Przychody finansowe	33 236	41 342
Koszty finansowe	(79 889)	(74 877)
Zysk/Strata z inwestycji		(429)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(46 653)	(33 964)

Przychody finansowe to przede wszystkim przychody z tytułu odsetek w kwocie 20 488 tys. zł (w tym odsetki od cash pooling oraz przeterminowanych należności), przychody z tyt. pozyskania i utrzymania źródeł finansowania w kwocie 4 912 tys. zł, otrzymane dywidendy od spółek zależnych w kwocie 6 585 tys. zł. W porównaniu do 2022 r. przychody finansowe uległy zmniejszeniu m.in. na skutek niższych odsetek oraz niższych przychodów z tyt. dywidendy.

Na koszty finansowe składają się przede wszystkim odsetki od zobowiązań finansowych i pozostałych (66 107) tys. zł oraz inne koszty finansowe (13 136) tys. zł, w tym głównie koszty gwarancji i poręczeń oraz prowizje bankowe. Wzrost wartości kosztów finansowych wynikał głównie ze wzrostu kosztów odsetek od obligacji i faktoringu.

W analizowanym okresie Spółka osiągnęła stratę na poziomie brutto w wysokości (38 293) tys. zł, pogarszając wynik brutto o 13 473 tys. zł w porównaniu do 2022 r., kiedy strata brutto wynosiła (24 820) tys. zł.

Strata netto w 2023 r. wyniosła (36 866) tys. zł, co oznacza pogorszenie wyniku netto o 13 173 tys. zł w porównaniu z rokiem ubiegłym, w którym strata netto wyniosła (23 693) tys. zł.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości rachunku zysków i strat:

Tabela 3 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat PGF S.A. w 2023 r. i 2022 r.

Wielkość (tys. zł)	2023	2022	Zmiana 2023 / 2022	
Przychody ze sprzedaży	6 097 343	5 495 937	601 406	10,9%
Zysk ze sprzedaży	416 658	387 776	28 882	7,4%
Koszty sprzedaży	371 505	346 787	24 718	7,1%
Koszty ogólnego zarządu	36 984	31 591	5 393	17,1%
<i>Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>	<i>408 489</i>	<i>378 378</i>	<i>30 111</i>	<i>8,0%</i>
<i>Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych</i>	<i>191</i>	<i>(254)</i>	<i>445</i>	<i>-</i>
EBITDA	38 100	33 711	4 389	13,0%
EBIT	8 360	9 144	(784)	-8,6%
Saldo przychodów i kosztów finansowych*	(46 653)	(33 964)	(12 689)	37,4%
Zysk / Strata brutto	(38 293)	(24 820)	(13 473)	54,3%
Podatek dochodowy	1 427	1 127	300	26,6%
Wynik netto	(36 866)	(23 693)	(13 173)	55,6%

* z uwzględnieniem zysku/straty z inwestycji

Tabela 4 - Podstawowe wskaźniki rentowności w PGF S.A. w 2023 r. i 2022 r.

Wskaźnik	Formuła	2023	2022	zmiana
rentowność zysku ze sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%	6,8%	7,1%	-0,3 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży	koszty sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%	6,1%	6,3%	-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%	0,1%	0,2%	-0,1 p.p
rentowność brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży*100%	-0,6%	-0,5%	-0,1 p.p
rentowność netto	zysk netto / przychody ze sprzedaży*100%	-0,6%	-0,4%	-0,2 p.p

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

Z dniem 1 lipca 2023 r. stan zagrożenia epidemicznego w związku z zakażeniem wirusem SARS-CoV-2 został odwołany rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 14 czerwca 2023 r.

24 lutego 2022 r. Federacja Rosyjska zaatakowała Ukrainę. W pierwszym kwartale 2022 r. zaobserwowano krótkotrwały wzrost przychodów ze sprzedaży wybranych kategorii asortymentowych, takich jakich bandaże, opatrunki i leki przeciwbólowe, spowodowany ogólnokrajowym ruchem pomocy rannym obywatelom Ukrainy. Z uwagi na napływ uchodźców wojennych z Ukrainy, Spółka odnotowała zwiększenie bazy popytowej. W 2023 r. wymienione następstwa trwającej wojny na Ukrainie w dalszym ciągu wpływają na działalność Spółki, chociaż w mniejszym zakresie niż w roku 2022.

PGF S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania nie zidentyfikowała istotnych zagrożeń odnośnie kontynuowania działalności związanych z wybuchem wojny na Ukrainie.

W 2023 r. nie zidentyfikowano innych nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na wynik z działalności gospodarczej PGF S.A.

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 2023 r. w porównaniu do roku 2022 wzrosła o +8,9%³,
- polityka państwa w zakresie rynku farmaceutycznego – zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych mogą wpłynąć na wyniki uzyskiwane przez Spółkę,
- prognozowane spowolnienie gospodarcze w 2023 r. (wg szybkiego szacunku produkt krajowy brutto (PKB) niewyrównany sezonowo w IV kwartale 2023 r. zwiększył się realnie o 1,0%⁴ 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 PGF S.A. 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 – poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia. W 2023 r. uległa zmianie stopa referencyjna NBP i przyjęła poziom 5,75%⁵ – zmiana nastąpiła w trzecim kwartale 2023 r. Powrót przez RPP na ścieżkę podnoszenia stóp procentowych mógłby spowodować niekorzystny wpływ 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,
- czynniki makroekonomiczne – dalszy wzrost cen paliwa, energii elektrycznej, oraz presja płacowa mogą mieć wpływ na koszty prowadzenia działalności gospodarczej Spółki,
- działania w zakresie optymalizacji procesów w PGF S.A.,
- ryzyko związane z działalnością informatyczną, technologiczną składa się między innymi z ryzyka związane z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemie informatycznym. Spółka 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 Źródło: opracowanie własne na podstawie danych IQVIA

⁴ Źródło: dane GUS

⁵ Źródło: dane NBP

3. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Na dzień 31.12.2023 r. struktura poszczególnych składników majątku i źródeł jego finansowania kształtowała się następująco:

Tabela 5 - Struktura majątku PGF S.A. i źródeł jego finansowania na dzień 31.12.2023 r. i 31.12.2022 r.

Wielkość	31.12.2023		31.12.2022	
Aktywa trwałe, w tym m.in.:	841 672	36,7%	815 907	38,3%
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	261 193	11,4%	259 618	12,2%
Wartość firmy	223 245	9,7%	223 245	10,5%
Wartości niematerialne	202 170	8,8%	203 864	9,6%
Aktywa obrotowe, w tym m.in.:	1 449 655	63,3%	1 312 239	61,7%
Zapasy	607 275	26,5%	554 391	26,1%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	538 882	23,5%	533 436	25,1%
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	283 453	12,4%	212 028	10,0%
AKTYWA RAZEM	2 291 327	100,0%	2 128 146	100,0%
Kapitał własny	225 995	9,9%	262 996	12,4%
Zobowiązania długoterminowe, w tym m.in.:	124 588	5,4%	260 575	12,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0,0%	155 869	7,3%
Zobowiązanie z tytułu leasingu	79 339	3,5%	61 283	2,9%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym m.in.:	1 940 744	84,7%	1 604 575	75,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 455 628	63,5%	1 280 999	60,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	318 090	13,9%	170 092	8,0%
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	124 849	5,4%	117 272	5,5%
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 291 327	100,0%	2 128 146	100,0%

3.1 Struktura majątku

Struktura majątku na 31.12.2023 r. wykazuje wyższe saldo aktywów obrotowych nad aktywami trwałymi. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej w 2023 r. wynosił 36,7% i zmniejszył się w stosunku do końca roku poprzedniego o (1,6) p.p. Jednym z głównych składników aktywów trwałych były pozostałe aktywa finansowe długoterminowe (11,4% aktywów ogółem). Drugim co do wielkości składnikiem aktywów trwałych była wartość firmy (9,7% aktywów ogółem).

Aktywa obrotowe wyniosły 1 449 655 tys. zł i stanowiły 63,3% aktywów ogółem (na dzień 31.12.2022 r. – 61,7%), co oznacza zwiększenie o 137 416 tys. zł względem roku ubiegłego spowodowane zwiększeniem pozostałych aktywów finansowych krótkoterminowych (głównie należności z tyt. cash pooling) oraz zapasów.

Głównym składnikiem aktywów obrotowych były zapasy (26,5% aktywów ogółem) oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (23,5% aktywów ogółem).

Na dzień 31.12.2023 r. stan zapasów wyniósł 607 275 tys. zł i był o 52 884 tys. zł wyższy niż na dzień 31.12.2022 r. Wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 36 dni i był krótszy o 1 dzień w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2022 r.

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

Na dzień 31.12.2023 r. stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosił 538 882 tys. zł i był o 5 446 tys. zł wyższy niż na dzień 31.12.2022 r. Wskaźnik rotacji należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień bilansowy wyniósł 32 dni i był krótszy w stosunku do 2022 roku o 3 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 31.12.2023 r. i 31.12.2022 r.

Rotacja w dniach	31.12.2023	31.12.2022
Rotacja zapasów	36	37
Rotacja należności	32	35
Rotacja zobowiązań	87	85
Rotacja kapitału obrotowego	(19)	(13)

W PGF S.A. i w spółkach zależnych funkcjonował system do zarządzania płynnością (cash pooling), w którym poszczególne spółki korzystały ze śróddziennych limitów kredytowych. Na dzień 31.12.2023 r. w PGF S.A. saldo netto należności ze zobowiązaniami z tytułu cashpoolingu wyniosło 239 821 tys. zł i zwiększyło się o 85 535 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2022 r.

3.2 Struktura źródeł finansowania majątku

Jednym ze źródeł finansowania majątku PGF S.A. jest kapitał własny stanowiący 9,9% sumy bilansowej na dzień 31.12.2023 r., tj. 225 995 tys. zł.

Na dzień bilansowy zobowiązania stanowiły 90,1% pasywów, tj. o 2,5 p.p. więcej niż na dzień 31.12.2022 r. Na kwotę zobowiązań 2 065 332 tys. zł składały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 1 455 628 tys. zł, stanowiące 63,5% sumy bilansowej (na 31.12.2022 r. 60,2%) oraz zobowiązania finansowe w wysokości 423 351 tys. zł.

Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniósł 87 dni, tj. o 2 dni dłuższy niż na dzień 31.12.2022 r.

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

Na dzień bilansowy kapitał obrotowy PGF S.A. wyniósł (309 471) tys. zł, a jego rotacja (19) dni. Rotacja kapitału obrotowego uległa skróceniu o 6 dni, w porównaniu do końca 2022 r. Na polepszenie cyklu rotacji kapitału obrotowego główny wpływ miało skrócenie rotacji należności oraz wydłużenie rotacji zobowiązań.

Tabela 7 - Zobowiązania finansowe PGF S.A. na 31.12.2023 r. i 31.12.2022 r.

Zobowiązanie finansowe	31.12.2023 (tys. zł)	% sumy bilansowej	31.12.2022 (tys. zł)	% sumy bilansowej
Długoterminowe w tym:	79 339	3,5%	217 152	10,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0,0%	155 869	7,3%
Zobowiązanie z tytułu leasingu	79 339	3,5%	61 283	2,9%
Krótkoterminowe w tym:	344 012	15,0%	187 203	8,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	318 090	13,9%	170 092	8,0%
Zobowiązanie z tytułu leasingu	25 922	1,1%	17 111	0,8%
Razem zobowiązania finansowe	423 351	18,5%	404 355	19,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	15 195	0,7%	10 194	0,5%
Zadłużenie netto	408 156	17,8%	394 161	18,5%

* nie obejmuje należności z tyt. cash pooling

Zadłużenie netto na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosło 408 156 tys. zł. Na dzień 31.12.2023 r. saldo krótkoterminowych aktywów finansowych (należności z tytułu cash pooling) wyniosło 283 428 tys. zł i zwiększyło się o 71 511 tys. zł w stosunku do końca roku 2022.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. zobowiązania z tyt. faktoringu wyniosły 124 849 tys. zł i były wyższe o 7 577 tys. zł w porównaniu z końcem 2022 r. 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 31.12.2023 r. oraz terminach ich wymagalności

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka PGF S.A. nie podpisała nowych umów kredytowych.

Na przestrzeni 2023 r. Spółka PGF S.A. podpisała 10 aneksów do umów kredytowych. Podpisane aneksy zmieniały limit, datę spłaty kredytu oraz uwzględniały zmiany zapisów technicznych w umowach.

Lp.	Data zdarzenia	Opis zdarzenia
1	12.04.2023 30.11.2023	Aneksy 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 aneksów nastąpiła zmiana daty spłaty oraz zapisów technicznych. Umowa obowiązuje do 30 listopada 2024 r.
2	17.04.2023 29.09.2023	Aneksy do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 29 września 2016 r., na kwotę 30 mln zł, pomiędzy PGF S.A. a Santander Bank Polska S.A. Na mocy aneksów nastąpiła zmiana daty spłaty oraz zapisów technicznych. Umowa obowiązuje do 30 września 2025 r.
3	25.07.2023 31.08.2023	Aneksy 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 aneksów nastąpiła zmiana daty spłaty. Umowa obowiązuje do 31 sierpnia 2024 r.

4	17.08.2023 24.10.2023	Aneksy 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 aneksów nastąpiła zmiana daty spłaty oraz zapisów technicznych. Umowa obowiązuje do dnia 17 sierpnia 2024 r.
5	21.11.2023 30.11.2023	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 nastąpiła zmiana daty spłaty oraz zapisów technicznych. Umowa obowiązuje do 30 listopada 2024 r.

Szczegółowe informacje na temat zobowiązań z tytułu kredytów bankowych wg stanu na dzień 31.12.2023 r. znajdują się w nocie 3.5. sprawozdania finansowego PGF S.A.

Szczegółowe informacje na temat zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych znajdują się w nocie 3.6. sprawozdania finansowego PGF S.A.

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

3.4 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W 2023 r. wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych i innych produktów finansowych spółkom z Grupy wyniosła 212,36 mln zł.

Nazwa podmiotu	Charakter powiązań z Pelion SA	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	167,36	2027-12-05
Pelion SA	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 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 31.12.2023 r. i 31.12.2022 r.

Wskaźnik	31.12.2023	31.12.2022
Płynność bieżąca	0,75	0,82
Płynność szybka	0,44	0,47

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

Na pogorszenie wskaźnika płynności bieżącej oraz wskaźnika płynności szybkiej wpływ miało zwiększenie salda zobowiązań krótkoterminowych, w szczególności pozostałych zobowiązań finansowych i zobowiązaniach z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań.

3.6 Pozycje pozabilansowe

Na dzień 31.12.2023 r. pozycje pozabilansowe wynosiły 349 769 tys. zł, w tym m.in.:

- udzielone poręczenia i gwarancje w kwocie 309 924 tys. zł,
- towary obce na składach 28 335 tys. zł (głównie towary w związku ze świadczoną usługą dystrybucji bezpośredniej).

3.7 Przepływy pieniężne

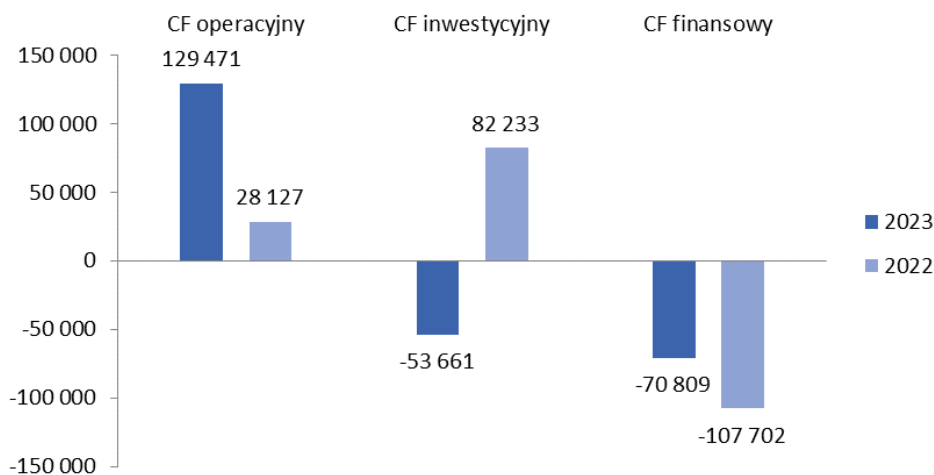
PGF S.A. w bieżącym okresie sprawozdawczym wygenerowała:

- dodatnie przepływy z działalności operacyjnej 129 471 tys. zł,
- ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej (53 661) tys. zł,
- ujemne przepływy z działalności finansowej (70 809) tys. zł.

W 2023 r. dodatnie przepływy pieniężne netto wyniosły 5 001 tys. zł i uległy zwiększeniu o 2 343 tys. zł w stosunku do 2022 r.

Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej wynikały w głównej mierze ze zwiększenia salda zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej były w głównej mierze wynikiem zwiększenia salda należności z tyt. cash poolingu. Ujemne przepływy z działalności finansowej wynikały m.in. ze spłaty kredytów i pożyczek.

Wykres 1 – Przepływy pieniężne w Spółce PGF S.A w 2023 r. i 2022 r. (tys. zł).



4. Inwestycje i rozwój

W 2023 roku Spółka PGF S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 6,4 mln zł, z tego wydano:

- na inwestycje rzeczowe 4,3 mln zł,
- na wartości niematerialne 2,1 mln zł.

W roku 2024 planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości 14,9 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 z dnia 13 marca 2015 r. z późniejszymi zmianami.

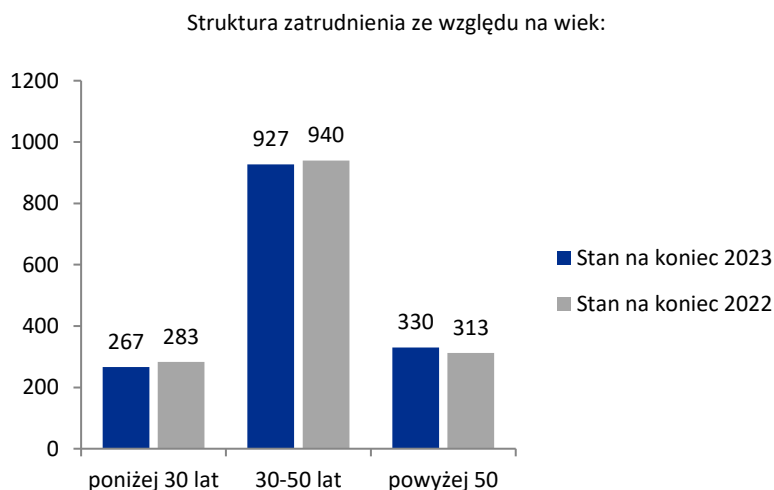
System jakości stanowi nierozdzielalną całość z systemem zarządzania w organizacji i podlega ciągłemu doskonaleniu, tak żeby realizować zarówno cele dotyczące spełniania wymagań formalnych, oczekiwań klientów, jak i usprawnić funkcjonowanie procesów i zminimalizować ryzyko w zakresie dystrybucji.

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.

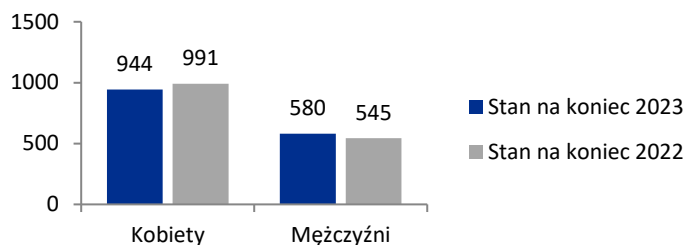
6. Zatrudnienie

Zatrudnienie w PGF S.A. na koniec 2023 r. wyniosło 1 524 etatów. Najliczniejszą grupę wiekową stanowili pracownicy między 30 a 50 rokiem życia (60,8% ogółu zatrudnionych). Zespół pracowników stanowią w większej części kobiety (62,0% ogółu zatrudnionych). Szczegółową strukturę zatrudnienia na 31.12.2023 r. i 31.12.2022 r. prezentują poniższe wykresy:

Wykres 2 - Struktura zatrudnienia w etatach na 31.12.2023 r. i 31.12.2022 r.



Struktura zatrudnienia ze względu na płeć:



7. Zdarzenia istotne w roku 2023

W okresie sprawozdawczym istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki PGF miały również zmiany czynników makroekonomicznych. Średnioroczny wskaźnik cen towarów i usług w 2023 r. wzrósł o 11,4% w porównaniu do analogicznego okresu w 2022 r. Utrzymujący się wysoki poziom inflacji wpływa na siłę nabywczą klientów Grupy PGF. Wysoka inflacja była przyczynkiem do sukcesywnego zwiększania stóp procentowych NBP w 2022 r., które w 2023 r. zostały utrzymane na wysokim poziomie roku poprzedniego, co wpłynęło na wzrost kosztów obsługi długu. W październiku 2023 r. NBP podjął decyzję o zmniejszeniu stopy referencyjnej do poziomu 5,75% z poziomu 6%.

Dodatkowo, rosnące ceny w gospodarce oraz wzrost minimalnego wynagrodzenia brutto z poziomu 3 010 zł w 2022 r. do poziomu 3 600 zł od lipca 2023 r. wpływa na wzrost kosztów prowadzonej działalności przez Grupę PGF i osłabia efekt działań podjętych w zakresie optymalizacji kosztów.

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

- podwyższenie marży hurtowej o 1 p.p. do 6 % ceny zbytu netto leku, nie mniej niż 0,5 zł oraz nie więcej niż 150 zł w przypadku leków finansowanych w aptece. W przypadku leków stosowanych w chemioterapii i programach lekowych maksymalna marża hurtowa wyniesie 2 000 zł,
- podwyższenie marży detalicznej w dwóch etapach: do końca 2024 r. i od 1 stycznia 2025 r.,
- wydłużenie okresu wydawania kolejnych obwieszczeń refundacyjnych z 2 do 3 miesięcy,
- zobowiązanie do zapewnienia ciągłości dostaw produktu jako kryterium decyzji o objęciu refundacją,
- umożliwienie refundacji produktów OTC (produkt taki powinien wymagać stosowania dłużej niż 30 dni w określonym stanie klinicznym i być rekomendowany w wytycznych postępowania klinicznego),
- zobowiązanie do dostarczenia wybranych produktów refundowanych w równej części do co najmniej dziesięciu hurtowni o pełnym profilu na terenie Polski (z największym udziałem obrotu z aptekami ogólnodostępnymi),
- możliwość zwrotu produktu na linii apteka – hurtownia farmaceutyczna – producent w przypadku w którym decyzja refundacyjna wobec danego produktu wygaśnie bądź zostanie skrócona.

Zdaniem Zarządu w 2023 r. nie wystąpiły inne istotne wydarzenia wpływające na wyniki Spółki poza opisanymi powyżej oraz w innych częściach sprawozdania.

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

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

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 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.

Kontynuacja działalności

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

W 2023 r. Spółka kolejny rok z rzędu poniosła stratę netto w wysokości 36 866 tys. zł, nastąpił spadek wartości rezerwy zabezpieczającej płynność Spółki ze 143 mln zł do 77 mln zł oraz wzrósł wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego z 1,5 do 1,8 na koniec 2023 r. Zobowiązania krótkoterminowe przekraczają aktywa obrotowe o kwotę 491 089 tys. zł (na koniec 2022 r. o kwotę 292 336 tys. zł)

Zdaniem Zarządu Spółka jest w stanie kontynuować działalność mając na uwadze wsparcie Grupy Kapitałowej Pelion oraz to iż Spółka PGF zapewnia sobie płynność finansową bazując na wielu instrumentach finansowych. W skład tych instrumentów wchodzi między innymi: pożyczki, program emisji obligacji, cash pooling grupowy, faktoring zarówno należności jak i odwrotny oraz zobowiązania handlowe wynikające z przyjętego modelu biznesowego. W ramach posiadanych narzędzi finansowych spółka tak zarządza limitami oraz dostępnymi narzędziami aby zapewnić sobie odpowiedni poziom środków finansowych w tym, w razie konieczności może skorzystać z wsparcia Grupy poprzez cash pooling bądź bezpośrednią pożyczkę.

Jeśli chodzi o posiadany program emisji obligacji zapadalny w 2024 r., Spółka rozważa jego kontynuację bądź pozyskanie innej formy finansowania. Jednocześnie jednostka dominująca Pelion S.A. z początkiem kwietnia 2024 r. podpisała List Wsparcia dla Spółki deklarując wolę i możliwość kontynuowania finansowego wsparcia przez kolejne 13 miesięcy od jego podpisania.

Wspomniany model biznesowy Spółki polega na tym, iż przy stosunkowo niskich marżach i znaczących kosztach samej dystrybucji spółka finansuje część działalności kredytem kupieckim. Łańcuch związany z otrzymaniem płatności za towar od odbiorcy końcowego jest wyjątkowo długi i wynosi średnio ponad 70 dni. Składa się na to element wynikający z szeroko pojętej dostępności, czyli wartość minimalnego zapasu utrzymywanego przez dystrybutora (około 30 dni) oraz termin płatności od odbiorcy końcowego (ponad 40 dni). Proces ten jest finansowany przez wysoki poziom zobowiązań wnikający z kredytów kupieckich udostępnianych przez dostawców Spółki PGF. Pozostałe źródła finansowania stanowią uzupełnienie modelu biznesowego Spółki.

W świetle powyższych czynników, w ocenie Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

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

W 2020 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.

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się w stosunku do PGF S.A. 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 sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 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 emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd PGF S.A. oświadcza, iż Spółka 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 PGF S.A.

PGF 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.

PGF S.A. prowadzi działalność na szóstym co do wielkości w Europie i wysoce skonsolidowanym rynku – trzy wiodące podmioty posiadają łącznie około 70% udziału w rynku. Spółka jest jedną z nich i w 2023 r. posiadała około 17% udziału w rynku.

Spółka współpracuje z ponad 400 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 13 000 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.

PGF S.A. 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 PGF S.A. opiera się na kluczowych dokumentach: obowiązującym powszechnie Kodeksie Pracy, Regulaminie Pracy, a także Kodeksie Etyki Pracowników Grupy Pelion.

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 PGF ma możliwość angażowania się w działalność charytatywną i wolontariat, m.in. współpracę z Fundacją Dbam o Zdrowie, Fundacją Urtica Dzieciom. W całym Holdingu realizowane są również liczne działania z zakresu CSR, w które włączeni są również wszyscy pracownicy spółek Grupy PGF.

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

Polityka antykorupcyjna

Zgodnie z Kodeksem Etyki Pracowników Grupy Pelion, wszyscy PGF 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).

Polityka równości

PGF S.A. w doborze pracowników stawiają na szeroko rozumiane kompetencje i umiejętności, bez względu na wiek, płeć, wyznanie, narodowość itp. Poszanowanie różnorodności to niezbędny element funkcjonowania naszego biznesu.

Poniżej przedstawiono procentowy rozkład płci w kontekście obejmowanych stanowisk w PGF S.A. wg stanu na 31.12.2023 r.

Stanowisko	Kobiety	Mężczyźni
Zarząd	0%	100%
Dyrektorzy	46%	54%
Kierownicy	53%	47%
Specjaliści	70%	30%
Pozostałe	44%	56%

W myśl Kodeksu Etyki Pracowników Grupy Pelion, 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 przesłanki merytoryczne, takie jak kwalifikacje, czy efekty pracy; nie dyskryminują innych ze względu na wygląd, rasę, narodowość, płeć, orientację seksualną, religię, wiek, poglądy, niepełnosprawność itp.”,
- „nie wykorzystują swojej pozycji w celu lub w sposób naruszający dobra osobiste innych pracowników, w tym ich godność i dobre imię, nie stosują jakichkolwiek form słownego, fizycznego lub psychicznego poniżania, ośmieszania, nękania innych pracowników oraz reagują i aktywnie przeciwstawiają się wszelkim zauważonym formom molestowania, dyskryminacji i mobbingu”.

Wyżej wymieniony Kodeks Etyki odnosi się również do równości, nie tylko wobec pracowników, ale także partnerów biznesowych.

Dokument stanowi, że pracownicy:

- „powstrzymują się od działań dyskryminujących partnerów biznesowych np. ze względów na narodowość, kraj pochodzenia, wyznanie, pozycję rynkową;”,
- „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 4 do Regulaminu Pracy Polskiej Grupy Farmaceutycznej Hurt – Sp. z o.o., RÓWNE TRAKTOWANIE W ZATRUDNIENIU I PRZECIWDZIAŁANIU MOBBINGOWI, traktuje o równości wszystkich Pracowników, jak stanowi:

Art. 18^{3a}. § 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. 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. 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. 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. 18^{3b}. §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. 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 wymaganiami zawodowym stawianym pracownikowi.

Działania w zakresie CSR

PGF S.A., jako część Grupy Kapitałowej 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 2023 r. wprowadziliśmy samochody elektryczne przeznaczone do bezpośrednich dostaw leków do aptek, a także rozpoczęliśmy cykliczną akcję sadzenia drzew we współpracy z Nadleśnictwem Spała i inicjatywę wspierania zwierząt ze schroniska w Łodzi. Również, od wielu lat wspieramy reprezentację Polski w blind football.

W myśl Kodeksu Etyki pracowników Grupy Pelion, pracownicy PGF S.A.:

- „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”.

Kanały komunikacji w przypadku złamania Kodeksu Etyki

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

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

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

Polityka w zakresie ochrony środowiska naturalnego

Ze względu na charakter prowadzonej działalności, PGF S.A. 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 Spółki PGF S.A. w 2023 r. to 13 ton leków, 8 ton suplementów oraz 2 tony kosmetyków. Łączna liczba produktów które zgodnie z polityką PGF S.A. nie trafiły na rynek lub nie miały wpływu na środowisko to 23 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 2023 roku wprowadzono 293 ton opakowań z papieru oraz 319 ton opakowań z tworzyw sztucznych. Jednocześnie zebrano i przekazano do recyklingu i odzysku odpowiednio 870 ton papieru i 82 ton tworzyw sztucznych. Ponadto do recyklingu zostało przekazane 11 ton 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.

PGF S.A. 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 PGF S.A. 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

Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. jako przedsiębiorca prowadzący obrót hurtowy produktami leczniczymi stosuje system jakości określający obowiązki, procesy i zasady zarządzania ryzykiem. System jakości obejmuje strukturę organizacyjną, procedury i zasoby niezbędne do zapewnienia, że dostarczony produkt leczniczy utrzymuje jakość oraz pochodzi z legalnego źródła dostaw i pozostaje w legalnym łańcuchu dostaw podczas przechowywania i transportu.

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 minimum 2-letni staż pracy w aptece lub hurtowni farmaceutycznej.

Dostęp do pomieszczeń magazynowych jest zabezpieczony przed dostępem osób nieupoważnionych poprzez system kart dostępu, monitoring telewizji przemysłowej i całodobową służbę ochrony.

Pomieszczenia służące do przechowywania środków kontrolowanych (środków odurzających, substancji psychotropowych i prekursorów kat. 1) są dodatkowo zabezpieczone poprzez zamykanie przed włamaniem. Nadzór nad magazynem środków kontrolowanych pełni farmaceuta.

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

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



Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Tomasz Zarębiński

p.o. Prezesa Zarządu

Łukasz Morawiec

Członek Zarządu

Łódź, dnia 8 kwietnia 2024 r.