



**Sprawozdanie z działalności**  
**Grupy Kapitałowej Polska Grupa Farmaceutyczna**

**Za rok 2020**

## SPIS TREŚCI

1.	Charakterystyka Grupy .....	2
1.1.	Organizacja Grupy Kapitałowej PGF .....	3
1.2.	Sprzedaż i dystrybucja .....	3
2.	Analiza wyniku finansowego .....	4
2.1	Zdarzenia nietypowe mające znaczący wpływ na wynik z działalności gospodarczej Grupy PGF.....	6
2.2	Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki Grupy .....	8
3.	Analiza sytuacji majątkowej i finansowej.....	9
3.1.	Struktura majątku.....	9
3.2.	Struktura źródeł finansowania majątku .....	10
3.3.	Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach oraz wyemitowanych dłużnych instrumentach finansowych na dzień 31.12.20120 r. oraz terminach ich wymagalności .....	12
3.4.	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje .....	13
3.5.	Płynność.....	13
3.6.	Pozycje pozabilansowe .....	13
3.7.	Przepływy pieniężne .....	14
4.	Inwestycje i rozwój .....	14
4.1	Kierunki rozwoju.....	14
5.	Zarządzanie ryzykiem .....	15
6.	Zatrudnienie .....	17
7.	Zdarzenia istotne w roku 2020 .....	18
8.	Stosowanie ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych europejskiego obszaru gospodarczego .....	19
9.	Dodatkowe informacje .....	19
10.	Oświadczenia Członków Zarządu.....	20
11.	Oświadczenie na temat informacji niefinansowych.....	21

## 1. Charakterystyka Grupy

Grupa PGF działa na rynku hurtowej dystrybucji farmaceutyków i jest jednym z największych krajowych dystrybutorów farmaceutycznych w Polsce. Prowadzi sprzedaż hurtową farmaceutyków do aptek i innych hurtowni (tzw. przedhurt), jak również do sklepów medycznych i innych podmiotów zajmujących się detalicznym obrotem farmaceutykami. Świadczy usługi 24 godziny na dobę, sprzedając ponad 2 mln opakowań leków dziennie. Szeroki pakiet dostępnych produktów stanowi źródło przewagi konkurencyjnej Grupy i jest gwarantem dostępności zarejestrowanych w kraju leków. Grupa PGF jest strategicznym partnerem dystrybucji farmaceutycznej, oferując swoim klientom przede wszystkim doskonałą znajomość rynku, doskonałość logistyczną, stabilne partnerstwo i odpowiedzialność za produkt.

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

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

Spółka Dominująca jako centrum decyzyjne, odpowiada za kontakty z producentami i zaopatrzenie spółek lokalnych. Firma współpracuje z kilkuset dostawcami produktów farmaceutycznych, a blisko 20% dostaw leków w kraju dociera do około 13 tysięcy aptek z magazynów PGF. Bezpośrednia dystrybucja farmaceutyków do aptek realizowana jest poprzez centra logistyczne. Ich rozmieszczenie na terenie całego kraju pozwala utrzymać silną pozycję na wszystkich rynkach lokalnych i dostarczać w ciągu kilku godzin produkty farmaceutyczne do każdego punktu sprzedaży detalicznej w Polsce.

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

Grupa PGF posiada zoptymalizowaną ogólnopolską sieć sprzedaży. W ofercie handlowej znajduje się ponad 25 tysięcy pozycji asortymentowych, obejmujących w przeważającej części produkty lecznicze, a także sprzęt medyczny, zioła i kosmetyki. Sprzedaż produktów leczniczych stanowi dominującą część przychodów (ponad 90%).

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

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

Spółki Grupy PGF działają w oparciu o zezwolenie Głównego Inspektora Farmaceutycznego na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej.

### 1.1. Organizacja Grupy Kapitałowej PGF

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 10 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Szczegółowy wykaz jednostek Grupy Kapitałowej wg stanu na 31.12.2020 r. w formie schematu organizacyjnego zawarty jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie 1.4.

### 1.2. Sprzedaż i dystrybucja

W 2020 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 4 878 138 tys. zł. W strukturze obrotów dominowały przychody z tytułu sprzedaży towarów handlowych. Sprzedaż produktów i usług stanowiła 1,5% przychodów ze sprzedaży i składały się na nią głównie usługi marketingowe, usługi logistyczne, w tym dotyczące sprzedaży bezpośredniej towarów Astra Zeneca UK Limited.

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

**Tabela 1:** Wartość i struktura sprzedaży towarów i materiałów wg odbiorców - dane za okres 2020 i 2019

Segment sprzedaży	Wartość 2020 (tys. zł)	Struktura 2020 (%)	Wartość 2019 (tys. zł)	Struktura 2019 (%)
Apteki otwarte	4 478 955	93,2%	4 835 210	93,5%
Hurtownie	322 813	6,7%	331 977	6,4%
Szpitale	1 514	0,0%	1 705	0,0%
<b>Razem sprzedaż</b>	<b>4 803 282</b>	<b>100%</b>	<b>5 168 892</b>	<b>100%</b>

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

**Wykres 1 -** Wartość i struktura sprzedaży towarów i materiałów wg grup asortymentowych - dane za okres 2020 i 2019



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

## 2. Analiza wyniku finansowego

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku.

W 2020 roku Grupa PGF zrealizowała przychody na poziomie 4 878 138 tys. zł, osiągając tym samym niższe o 7,4% przychody w porównaniu do roku ubiegłym. Grupa zrealizowała zysk ze sprzedaży w wysokości 350 157 tys. zł, tj. o 1,1% niższy niż w 2019 r.

Rentowność zysku ze sprzedaży wyniosła 7,2% i była wyższa o 0,5p.p. w stosunku do roku 2019.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły 343 642 tys. zł. Wskaźnik ww. kosztów ukształtował się na poziomie 7,0% i był wyższy w porównaniu do roku 2019 o 0,5 p.p.

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

W okresie sprawozdawczym Grupa uzyskała dodatnie saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, które powiększyło wynik operacyjny o 8 434 tys. zł. Na saldo składało się, m.in. rozwiązanie rezerwy na zapłatę zasądzonego roszczenia w wysokości 3 013 tys. zł utworzonej w I półroczu 2019 roku w spółce dominującej PGF SA, ujęcie otrzymanego dofinansowania w ramach tarcz antykryzysowych 8 651 tys. zł., zwiększenie salda utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość należności (2 284) tys. zł oraz umorzenie należności (2 621) tys. zł. W porównaniu do roku 2019 saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wzrosło o 12 314 tys. zł

W 2020 roku Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 14 949 tys. zł, w porównaniu do roku 2019 wyższy o 7 633 tys. zł. Wyższy wynik na działalności operacyjnej był spowodowany przede wszystkim osiągnięciem wyższych pozostałych przychodów operacyjnych.

EBITDA za 2020 r. wyniosła 39 588 tys. zł, tj. o 7 650 tys. zł więcej niż w roku ubiegłym, a rentowność EBITDA 0,8% była wyższa o 0,2 p.p. względem 2019 roku. Bez uwzględnienia zastosowania MSSF 16, EBITDA w 2020 roku wyniosłaby 20 853 tys. zł i byłaby wyższa od EBITDA osiągniętej w 2019 roku o 9 169 tys. zł.

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

*Tabela 2: Saldo przychodów i kosztów finansowych w Grupie PGF w latach 2020-2019 ( tys. zł)*

	2020	2019
Przychody finansowe	14 091	12 627
Koszty finansowe	(31 664)	(29 899)
<b>Nadwyżka kosztów nad przychodami finansowymi</b>	<b>(17 573)</b>	<b>(17 272)</b>

Przychody finansowe składają się głównie z odsetek od należności 9 059 tys. zł (w tym 6 962 tys. zł z tytułu cash pooling), wartości rozwiązanych odpisów aktualizujących na odsetki od należności 2 659 tys. zł oraz zysku netto z wyceny instrumentów finansowych 2 345 tys. zł.

Na koszty finansowe składają się przede wszystkim odsetki od zobowiązań finansowych i pozostałych (19 200) tys. zł oraz inne koszty finansowe (10 369) tys. zł, głównie odsetki umorzone odbiorcom, prowizje bankowe.

W Notach 4.1 i 4.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego znajduje się opis stosowanych w Grupie instrumentów finansowych, ryzyk z nimi związanych oraz stosowanych zabezpieczeń w tym zakresie.

W analizowanym okresie Grupa zrealizowała stratę brutto na poziomie (2 953) tys. zł, poprawiając wyniki brutto spółki o 7 003 tys. zł w porównaniu do roku 2019. Podatek dochodowy w 2020 roku powiększył stratę brutto o 6 307 tys. zł. Wynik netto ogółem wyniósł (9 260) tys. zł i uległ on poprawie o 4 135 tys. zł. względem roku ubiegłego. Skonsolidowana strata netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniosła (9 831) tys. zł. Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości rachunku zysków i strat.

*Tabela 3: Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PGF w okresie 2020 i 2019*

Wielkość (tys. zł)	2020	2019	Zmiana 2020 / 2019	
Przychody ze sprzedaży	4 878 138	5 265 360	(387 222)	-7,4%
Zysk ze sprzedaży	350 157	353 959	(3 802)	-1,1%
Koszty sprzedaży	304 917	305 849	(932)	-0,3%
Koszty ogólnego zarządu	38 725	36 914	1 811	4,9%
<i>Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>	343 642	342 763	879	0,3%
<i>Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych</i>	8 434	(3 880)	12 314	-
EBITDA	39 588	31 938	7 650	24,0%
EBIT	14 949	7 316	7 633	104,3%
Saldo przychodów i kosztów finansowych*	(17 573)	(17 272)	(301)	-1,7%
Zysk brutto	(2 953)	(9 956)	7 003	70,3%
Podatek dochodowy	6 307	3 439	2 868	83,4%
Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(9 831)	(13 720)	3 889	28,3%

\* z uwzględnieniem zysku/straty z inwestycji

*EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja*

*Tabela 4: Podstawowe wskaźniki rentowności w PGF S.A. w 2020 i 2019*

Wskaźnik	2020	2019	Formuła
wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży	7,2%	6,7%	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności kosztów sprzedaży	6,3%	5,8%	koszty sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności kosztów ogólnego zarządu	0,8%	0,7%	koszty ogólnego zarządu/przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności EBITDA	0,8%	0,6%	EBITDA / przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności EBIT	0,3%	0,1%	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności brutto	-0,1%	-0,2%	zysk brutto / przychody ze sprzedaży*100%
wskaźnik rentowności netto	-0,2%	-0,3%	zysk netto / przychody ze sprzedaży*100%

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

W okresie sprawozdawczym w Polsce pojawiła się pandemia COVID-19, powodująca zakłócenia w systemie gospodarczym i administracyjnym na obszarze działalności jednostki oraz wywołująca istotne zmiany w otoczeniu rynkowym.

Powyższe zakłócenia w znacznym stopniu wpłynęły na realizowane przez Grupę PGF przychody ze sprzedaży. W lutym i w marcu 2020 obserwowany był istotny wzrost sprzedaży farmaceutyków, prawdopodobnie związany z dokonaniem większych zapasów leków przez pacjentów. Tendencja ta w ostatnim tygodniu marca wyraźnie wyhamowała i w drugim kwartale sprzedaż była mniejsza zarówno w porównaniu do pierwszego kwartału, jak i do wyników roku ubiegłego. Powyższe było skutkiem wprowadzonych ograniczeń w przemieszczaniu się ludności, zamknięciem wielu obiektów handlowych oraz zwiększeniem dystansu społecznego, który przełożył się na mniejszą liczbę zachorowań na gripę oraz sezonowe infekcje wirusowe inne niż koronawirus SARS-CoV-2. Druga połowa 2020 roku charakteryzowała się względną stabilizacją na rynku.

COVID-19 i związane z nim obostrzenia przyczyniły się do ujemnej dynamiki rynku sprzedaży hurtowej do aptek, która w okresie 2Q-4Q 2020 wyniosła (5,3%)<sup>1</sup> względem analogicznego okresu roku ubiegłego. W roku 2020 obserwowana była również ujemna dynamika produktu krajowego brutto wynosząca (3,8%), która przy jednoczesnym wzroście inflacji do poziomu 3,4% w skali rocznej (2,3% w 2019)<sup>2</sup>, mogła dodatkowo mieć wpływ na ograniczenie wydatków ludności Polski na zdrowie.

Wzrost obrotów w pierwszym kwartale 2020 roku spowodował konieczność poniesienia dodatkowych kosztów operacyjnych, m.in. związanych z transportem i logistyką oraz z wykorzystaniem na większą skalę pracowników agencji pracy tymczasowej. Gwałtowny spadek przychodów w drugim kwartale przy jednoczesnej małej elastyczności kosztów pracowniczych spowodował czasowy wzrost wskaźnika tych kosztów. Wyższa sprzedaż w pierwszym kwartale oraz niepewnością w zakresie płynności dostaw przyczyniły się do zwiększenia zapasów w tym okresie, co w połączeniu ze znacznym zmniejszeniem zapotrzebowania na niektóre grupy asortymentowe w kolejnych kwartałach przyczyniło się do konieczności utworzenia większego odpisu na zapasy w roku 2020 w porównaniu do roku ubiegłego.

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

<sup>2</sup> Roczne wskaźniki makroekonomiczne, GUS

Aby niwelować wpływ epidemii na wyniki finansowe, spółki grupy podejmują zarówno działania optymalizujące procesy w organizacji jak i wprowadzają oszczędności w obszarach, które nie wpłyną negatywnie na przyszłe wyniki spółek. Grupa również intensyfikuje swoje działania w celu poszukiwania nowych rynków, poprzez m.in. wprowadzanie do obrotu marek własnych. Negatywne skutki pandemii związane z realizacją mniejszej sprzedaży oraz marży na sprzedaży zostały dodatkowo istotnie zniwelowane dzięki uzyskanej pomocy w ramach Tarczy Antykryzysowej w tym głównie w postaci dofinansowania do wynagrodzeń pracowników ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w kwocie 8 651 tys. zł. (kwota została ujęta w całości w wyniku finansowym w roku 2020 i zaprezentowana w nocie 3.3. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Jedna ze spółek należących do Grupy otrzymała również wsparcie finansowe z Polskiego Funduszu Rozwoju („PFR”) w ramach Tarczy Finansowej dla Małych i Średnich Firm w formie subwencji finansowej w kwocie 2 800 tys. zł (kwota została ujęta w księgach rachunkowych jako zobowiązanie długoterminowe i zaprezentowana w nocie 4.4. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego ).

W celu zapewnienia ciągłości działania, spółki Grupy nieprzerwanie podejmują i zalecają pracownikom szczególne środki prewencyjne zmniejszające ryzyko zarażenia, m.in. możliwość pracy poza miejscem stałego jej wykonywania (praca zdalna – na stanowiskach, gdzie jest to możliwe), obowiązek bezzwłocznego powiadomienia przełożonego o sytuacji kontaktu z osobą chorą. Dbając o zdrowie swoich pracowników i partnerów, spółki Grupy zgodnie z wdrożonymi procedurami poddają obiekty magazynowe, jak i powierzchnie biurowe dezynfekcji. Wszyscy pracownicy wyposażeni zostali w środki ochrony osobistej, żele antybakteryjne i płyny dezynfekujące, a przy wejściach do wszystkich budynków stale mierzona jest temperatura osób wchodzących. Powyższe działania pozwoliły utrzymać poziom absencji pracowników na bezpiecznym poziomie i uniknąć zakłóceń w działalności operacyjnej Grupy. Spółki Grupy poniosła dodatkowe koszty działalności operacyjnej związane z powyższymi działaniami, które w skali działalności Grupy nie stanowią istotnej kwoty.

Pandemia COVID-19 wpłynęła na okresowe spadki przychodów ze sprzedaży oraz wzrost poziomu zapasów, a w konsekwencji na płynność finansową oraz poziom zadłużenia Grupy PGF. W celu minimalizowania wpływu pandemii na płynność, spółki korzystały z dostępnych na rynku rozwiązań wspierających zarządzanie kapitałem obrotowym (faktoring, cash pooling) oraz zawnioskowały o pozyskanie finansowania w ramach Tarczy Antykryzysowej. Dzięki powyższym działaniom w okresie sprawozdawczym, nie odnotowano znaczących trudności w terminowym realizowaniu zobowiązań.

Zdaniem Grupy, w związku z pandemią COVID mogą w przyszłości wystąpić problemy z dostępnością niektórych leków, w związku z zakłóconym globalnym łańcuchem dostaw, choć jest to mało prawdopodobne. Zarząd identyfikuje również ryzyko ograniczenia działalności w związku z negatywnym wpływem pandemii na rynek sprzedaży hurtowej do aptek. Ryzyka związane z występowaniem pandemii COVID-19 zostały szerzej opisane w pkt. 5 Zarządzanie ryzykiem.

Zarząd przeanalizował sytuację w kontekście COVID-19 i ryzyk z nim związanych, obecnie w obszarze płynność, finansowania i zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej nie identyfikuje ryzyka dla kontynuacji działalności.

Z wyjątkiem wpływu pandemii koronawirusa, w okresie 2020 roku nie wystąpiły inne zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.



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

Czynniki zewnętrzne wpływające na osiągnięte przez Grupę wyniki to:

- przewidywany wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce – dynamika sprzedaży hurtowej do aptek w 2020 roku w porównaniu z rokiem 2019 wyniosła 0%<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 Grupy Kapitałowej PGF w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju. Konkurencję na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący,
- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, otrzymują prowizje, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. PGF S.A. i spółki od niej zależne świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych - poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia. Poziom stóp procentowych w Polsce od dłuższego czasu był na niskim poziomie i dodatkowo został obniżony w 2020 roku trzykrotnie. Obserwowany w ostatnim czasie wzrost niepewności perspektyw wzrostu gospodarki światowej, może okres niskich stóp procentowych przedłużyć. W przyszłości wzrost stóp procentowych może niekorzystnie wpływać na wynik finansowy, ze względu na zwiększone koszty obsługi zadłużenia Grupy,
- zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje (w szczególności przepisy Prawa Farmaceutycznego, Ustawy Refundacyjnej, prawa pracy),
- działania w zakresie optymalizacji procesów we wszystkich spółkach Grupy PGF. Działalność spółek cechuje sezonowość co oznacza, że sprzedaż jest większa w okresie jesienno-zimowym, a z reguły niższa w wiosenno-letnim,
- na wyniki może mieć wpływ rozwój pandemii koronawirusa COVID -19 w kolejnych kwartałach,
- wprowadzenie ustawy o zatorach płatniczych wpłynęło na skrócenie terminu regulowania zobowiązań, a tym samym na stan kapitału obrotowego,
- ryzyko związane z działalnością informatyczną, technologiczną składa się między innymi z ryzyka związane z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemie informatycznym. Grupa rozumie ryzyko jako prawdopodobieństwo utraty danych lub wycieku danych.

---

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

### 3. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Na dzień 31.12.2020 r. struktura poszczególnych składników majątku i źródeł jego finansowania kształtowała się następująco:

*Tabela 4: Struktura majątku Grupy Kapitałowej PGF i źródeł jego finansowania na dzień 31.12.2020 r. i 31.12.2019 r.*

Wielkość	2020-12-31		2019-12-31	
Aktywa trwałe, w tym:	749 835	37,4%	644 568	29,2%
Wartość firmy	331 896	16,5%	323 652	14,7%
Wartości niematerialne	208 677	10,4%	207 132	9,4%
Prawo do użytkowania aktywów - najem	80 556	4,0%	73 017	3,3%
Aktywa obrotowe, w tym:	1 256 722	62,6%	1 563 938	70,8%
Zapasy	618 291	30,8%	735 366	33,3%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	472 491	23,5%	455 426	20,6%
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	153 349	7,6%	364 017	16,5%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 006 557</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 208 506</b>	<b>100,0%</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	221 309	11,0%	231 341	10,5%
Udziały niekontrolujące	3 956	0,2%	955	0,0%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	287 773	14,3%	146 574	6,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	137 996	6,9%	60 237	2,7%
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	65 710	3,3%	55 351	2,5%
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	48 140	2,4%	714	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 493 519	74,4%	1 829 636	82,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 219 639	60,8%	1 443 748	65,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	122 349	6,1%	248 670	11,3%
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	102 525	5,1%	99 553	4,5%
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>2 006 557</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 208 506</b>	<b>100,0%</b>

#### 3.1. Struktura majątku

Struktura majątku GK PGF na 31.12.2020 roku wykazuje zdecydowaną przewagę aktywów obrotowych nad trwałymi. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wynosił 37,4% i zwiększył się w stosunku do końca roku poprzedniego o 8,2 p.p. Na wzrost udziału aktywów trwałych miało wpływ zwiększenie udziału prawa do użytkowania aktywów z leasingu finansowego powierzchni magazynowych w spółce PGF S.A. Główne pozycje aktywów trwałych to wartość firmy (16,5% aktywów ogółem), wartości niematerialne (10,4% aktywów ogółem) oraz prawo do użytkowania aktywów (6,8% aktywów ogółem).

Aktywa obrotowe wykazują przewagę nad aktywami trwałymi, a ich udział w aktywach ogółem na dzień 31.12.2020 r. wyniósł 62,6% (na dzień 31.12.2019 r. 70,8%). Głównym składnikiem aktywów były zapasy oraz należności krótkoterminowe. Zapasy stanowiły 30,8% majątku Grupy, a ich poziom w stosunku do stanu na koniec grudnia 2019 roku zmniejszył się o 117 075 tys. zł. Wskaźnik rotacji zapasów na dzień 31.12.2020 r. wyniósł 46 dni i zmniejszył się o 5 dni w porównaniu do stanu na 31.12.2019 r.

*Wskaźnik rotacji zapasów = stan zapasów na 31.12.2020 r. / przychody ze sprzedaży ogółem \* ilość dni*

Na dzień 31.12.2020 r. stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosił 472 491 tys. zł. i był o 17 065 tys. zł wyższy niż na dzień 31.12.2019 r. Wskaźnik rotacji należności wyniósł 35 dni i zwiększył się o 3 dni w porównaniu do końca grudnia 2019 r.

*Wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności = stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na 31.12.2020 r. / przychody ze sprzedaży \* ilość dni*

W 2020 roku, spółki w ramach Grupy Kapitałowej PGF S.A. udzieliły sobie wzajemnie pożyczek w wysokości 1 mln zł. W Grupie funkcjonował system do zarządzania płynnością (cash pooling), w którym poszczególne spółki Grupy oraz spółki Grupy Jednostki Dominującej korzystały z śróddziennych limitów kredytowych. Na dzień 31.12.2020 r. stan należności z tytułu cashpoolingu wynosił 153 344 tys. zł.

### **3.2. Struktura źródeł finansowania majątku**

Na koniec 2020 r. aktywa były finansowane kapitałem własnym przypadającym akcjonariuszom podmiotu dominującego w 11,0%. Zobowiązania i udziały niekontrolujące stanowiły 89,0% pasywów tj. o 0,5 p.p. mniej niż na 31.12.2019 r.

Na zobowiązania 1 781 292 tys. zł składały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 1 219 639 tys. zł (60,8 % sumy bilansowej, na 31.12.2019 r. 65,4%) oraz zobowiązania finansowe w wysokości 393 439 tys. zł (19,6% sumy bilansowej, na 31.12.2019 r. 17,4%), w tym zobowiązania z tytułu leasingu i najmu 133 094 tys. zł.

*Tabela 5: Rotacja kapitału obrotowego Grupy PGF – stan na dzień 31.12.2020 r. i 31.12.2019 r.*

Rotacja w dniach	2020-12-31	2019-12-31
Rotacja zapasów	46	51
Rotacja należności	35	32
Rotacja zobowiązań	92	100
<b>Rotacja kapitału obrotowego</b>	<b>(10)</b>	<b>(18)</b>

Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniósł 92 dni tj. o 8 dni mniej niż na dzień 31.12.2019 r.

*Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań = stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na 31.12.2020 r. / przychody ze sprzedaży ogółem \* ilość dni*

W bieżącym okresie sprawozdawczym kapitał obrotowy Grupy PGF był ujemny i wyniósł (128 857) tys. zł, a jego rotacja (10) dni. Rotacja kapitału obrotowego pogorszyła się o 8 dni, w porównaniu ze stanem na koniec 2019 r.

*Tabela 6: Zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej PGF na 31.12.2020 r. i 31.12.2019 r.*

Zobowiązanie finansowe	2020-12-31 (tys. zł)	% kapitałów i zobowiązań razem	2019-12-31 (tys. zł)	% kapitałów i zobowiązań razem
<b>Długoterminowe w tym:</b>	<b>251 846</b>	<b>12,6%</b>	<b>116 302</b>	<b>5,3%</b>
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów-leasing	48 140	2,4%	714	0,0%
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	65 710	3,3%	55 351	2,5%
<b>Krótkoterminowe w tym:</b>	<b>141 593</b>	<b>7,1%</b>	<b>267 994</b>	<b>12,1%</b>
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	1 498	0,1%	613	0,0%
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	17 746	0,9%	18 711	0,8%
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>393 439</b>	<b>19,6%</b>	<b>384 296</b>	<b>17,4%</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 134	0,5%	7 445	0,3%
<b>Zadłużenie netto*</b>	<b>383 305</b>	<b>19,1%</b>	<b>376 851</b>	<b>17,1%</b>
<b>Zadłużenie netto* (bez wpływu MSSF 16)</b>	<b>299 849</b>	<b>14,9%</b>	<b>302 789</b>	<b>13,7%</b>

\*Zadłużenie netto nie obejmuje korekty o należności z tyt. cash pooling

Zobowiązania finansowe na dzień 31.12.2020 r. wyniosły 393 439 tys. zł (na 31.12.2019 r. 384 296 tys. zł), w tym zobowiązania długoterminowe 251 846 tys. zł (12,6% sumy bilansowej) oraz zobowiązania krótkoterminowe 141 593 tys. zł. Na dzień bilansowy saldo krótkoterminowych aktywów finansowych (należności z tytułu cash pooling) wynosiło 153 344 tys. zł. i zmniejszyło się o 210 673 tys. zł w stosunku do roku 2019.

Na dzień 31.12.2020 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły 10 134 tys. zł, a zadłużenie netto wyniosło 383 305 tys. zł. Bez uwzględnienia zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów związanych z zastosowaniem MSSF 16, zadłużenie na 31 grudnia 2020 r. wyniosłoby 299 849 tys. zł..

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

Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu faktoringu wynosiły 102 525 tys. zł, były wyższe o 2 972 tys. w porównaniu do roku 2019 i dotyczyły faktoringu odwrotnego wymagalnościowego finansowania dostaw oraz umów o świadczenie usług eFinancing zawartych pomiędzy bankami i znaczącymi dostawcami Spółki.

W 2020 roku nie wystąpiły jakiegokolwiek zakłócenia w zdolności spółek Grupy PGF do wywiązania się ze zobowiązań.

### **3.3. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach oraz wyemitowanych dłużnych instrumentach finansowych na dzień 31.12.2020 r. oraz terminach ich wymagalności**

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

Na przestrzeni 2020 roku Jednostka dominująca i Spółki Grupy podpisały 4 aneksy do umów kredytowych. Podpisane aneksy zmieniały limit, datę spłaty kredytu oraz uwzględniały zmiany technicznych zapisów w umowach.

Tabela 7: Aneksy do umów kredytowych podpisane w roku 2020.

Lp.	Data zdarzenia	Opis zdarzenia
1	03.07.2020	Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 6 listopada 2013 r. na kwotę 69 mln zł, pomiędzy PGF S.A. a BNP Paribas Bank Polska S.A. Na mocy aneksu zmianie uległa data spłaty kredytu. Umowa obowiązywała do dnia 31 października 2020 r.
2	24.09.2020	Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 14 października 2019 r. na kwotę 15 mln zł, pomiędzy PGF S.A. a HSBC Bank Polska S.A. Na mocy aneksu zmianie uległy limit: od 01.01.2021 będzie wynosił 10 mln, data spłaty kredytu oraz zapisy techniczne umowy. Umowa obowiązuje do dnia 31 sierpnia 2021 r.
3	30.09.2020	Aneks 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 aneksu zmianie uległy data spłaty oraz zapisy techniczne umowy. Umowa obowiązuje do dnia 30 września 2022 r.
4	30.11.2020	Kolejny aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 6 listopada 2013 r. na kwotę 69 mln zł, pomiędzy PGF S.A. a BNP Paribas Bank Polska S.A. Na mocy aneksu zmianie uległa data spłaty kredytu. Umowa obowiązuje do dnia 30 listopada 2021 r.
5	30.11.2020	Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 28 października 2011 r. na kwotę 90 mln zł, pomiędzy PGF S.A. a Bankiem Pekao S.A. Na mocy aneksu zmianie uległy data spłaty oraz zapisy techniczne umowy. Umowa obowiązuje do dnia 30 listopada 2021 r.

Szczegółowe informacje na temat zobowiązań z tytułu kredytów bankowych wg stanu na dzień 31.12.2020 znajdują się w nocie 4.5.

Szczegółowe informacje na temat zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych znajduje się w nocie 4.6.

**Ponadto po dniu kończącym okres sprawozdawczy zostały podpisane następujące aneksy do umów kredytowych:**

Lp.	Data zdarzenia	Opis zdarzenia
1	05.01.2021	Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 29 stycznia 2019 r. na kwotę 50 mln zł, pomiędzy PGF S.A. a ING Bank Śląski S.A. Na mocy aneksu zmianie uległa kwota kredytu (z 40 mln na 50 mln) oraz zapisy techniczne umowy. Umowa obowiązuje do dnia 31 marca 2022 r.

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

W 2020 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych 4 spółkom z Grupy wyniosła 101,98 mln zł.

Nazwa podmiotu	Charakter powiązań	Kwota poręczonych linii kredytowych	Okres, na jaki zostały udzielone poręczenia, do dnia
	z Pelion S.A.	i innych produktów finansowych (w mln zł)	
Pharmalink Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna od Pelion SA	0,17	2021-01-05
Daruma Sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion SA	101,35	2027-12-05
DOZ S.A. Direct Sp. K.	Jednostka pośrednio zależna od Pelion SA	0,28	2021-01-05
Urtica Sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion SA	0,18	2021-01-05

Wynagrodzenie PGF S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 1,2 % kwoty poręczenia.

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

### 3.5. Płynność

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

*Tabela 8: Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej PGF – stan na dzień 31.12.2020 r. i 31.12.2019 r.*

Wskaźnik	31.12.2020	31.12.2019
Płynność bieżąca	0,84	0,85
Płynność szybka	0,43	0,45

*płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

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

### 3.6. Pozycje pozabilansowe

Na dzień 31.12.2020 r. pozycje pozabilansowe wynosiły 219 574 tys. zł w tym:

- udzielone poręczenia – 164 197 tys. zł
- towary obce na składach – 43 688 tys. zł. (głównie towary Astra Zeneca UK w związku ze świadczoną usługą dystrybucji bezpośredniej)

### 3.7. Przepływy pieniężne

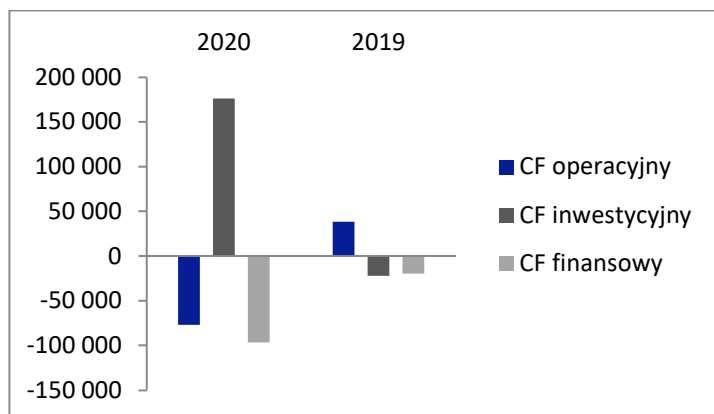
Grupa Kapitałowa PGF w bieżącym okresie sprawozdawczym wygenerowała:

- ujemne przepływy z działalności operacyjnej (76 995) tys. zł
- dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej 176 255 tys. zł
- ujemne przepływy z działalności finansowej (96 571) tys. zł

W roku 2020 dodatnie przepływy pieniężne netto wyniosły 2 689 tys. zł i uległy zwiększeniu o 6 456 tys. zł w stosunku do 2019 r.

Dodatnie saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wynika z spłaty należności z tyt. cash pooling w kwocie 209 867 tys. zł.

Wykres 3 – Przepływy pieniężne w Grupie PGF w roku 2020 i 2019 (tys. zł).



## 4. Inwestycje i rozwój

W roku 2019 nakłady inwestycyjne w Grupie PGF wyniosły 26,0 mln zł z tego wydano:

- na inwestycje rzeczowe 22,9 mln zł,
- na wartości niematerialne 3,1 mln zł.

W ciągu najbliższych 12 miesięcy planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości 14,2 mln zł obejmujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne.

### 4.1 Kierunki rozwoju

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

## 5. Zarządzanie ryzykiem

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

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

### • Ryzyko prawne

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

### • Ryzyko operacyjne

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

### • Ryzyko finansowe

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

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

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

### • Polityka jakości

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

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



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

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

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

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

Spółki Grupy narażone są również na ryzyko pojawienia się przypadków zachorowań wśród pracowników, co może skutkować czasowymi ograniczeniami w bieżącym funkcjonowaniu.

Powyzsze ryzyka istnieją również po stronie kontrahentów (dostawców), w związku z tym istnieje ryzyko okresowych ograniczeń w dostępności do części asortymentu. Dzięki przygotowanym procedurom ciągłości działania i zarządzania sytuacjami kryzysowymi, Grupa PGF jest przygotowana na obecną sytuację rynkową związaną z pandemią COVID-19.

W czasie wzmożonego zapotrzebowania na dostawy farmaceutyków, w tym w szczególności produktów związanych bezpośrednio z trwającą epidemią wprowadzone zostały dodatkowe procesy monitoringu dla zapewnienia ciągłości dostępności tych, jak i pozostałych towarów. Opracowane zostały koncepcje zapewnienia ciągłości procesów logistycznych. Wprowadzono szereg działań prewencyjnych, w tym między innymi szeroką komunikację na temat sposobów zapobieganiu wirusowi, wdrożonymi nadzwyczajnymi środkami ochrony i higieny oraz zasady postępowania w sytuacji zagrożenia epidemiologicznego.

## 6. Zatrudnienie

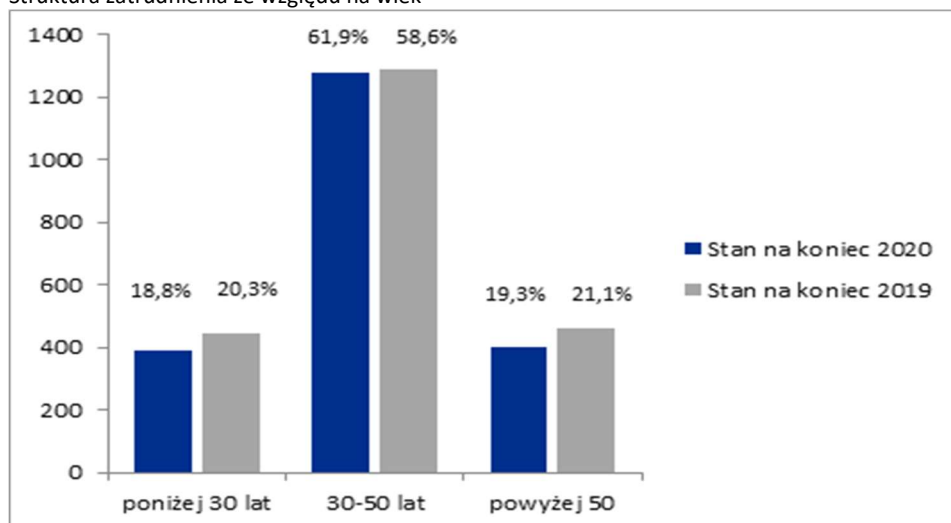
Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PGF na koniec grudnia 2020 r. wynosiło 2 070 etatów. Najliczniejszą grupę wiekową stanowili pracownicy między 30 a 50 rokiem życia (61,9% ogółu zatrudnionych). Zespół pracowników w większości tworzą kobiety (64,4%).

Przeciętne zatrudnienie w 2020 roku w Grupie PGF wynosiło 2 201 osób, w 2019 roku 2 262 osoby.

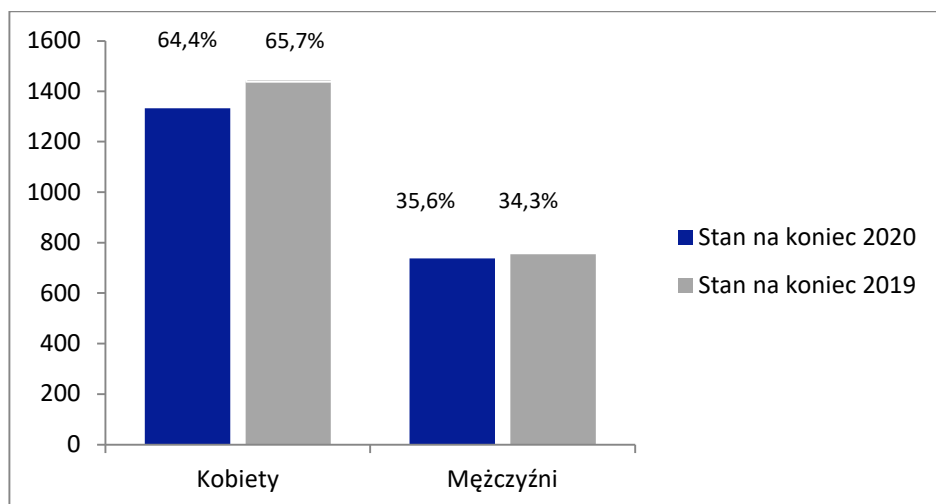
Szczegółową strukturę zatrudnienia na koniec roku 2020 oraz 2019 prezentują poniższe wykresy:

*Wykres 4 - Struktura zatrudnienia w etatach w Grupie Kapitałowej PGF w etatach na 31.12.2020.r.i 31.12.2019.r.*

Struktura zatrudnienia ze względu na wiek



Struktura zatrudnienia ze względu na płeć



## **7. Zdarzenia istotne w roku 2020**

W dniu 16 lipca 2020 roku zostało podpisane porozumienie pomiędzy PGF SA a jednym z kontrahentów. Celem porozumienia było jednoznaczne zamknięcie wszelkich wzajemnych rozliczeń stron. Porozumienie wpłynęło negatywnie na wynik finansowy w miesiącu lipcu w wysokości ok. -1 mln PLN. Porozumienie miało również na celu nawiązanie szerokiej współpracy między stronami pozwalającej na uzyskanie stronom wymiernych korzyści w przyszłości.

W dniu 3 września 2020 roku spółka PGF S.A. podpisała umowę zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa z Intelligent Logistic Solution Sp. z o.o. Dzień później, 4 września 2020 roku została podpisana kolejna umowa zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa z Lideo S.A. Celem powyższych transakcji było przejęcie zasobów ludzkich i know how.

W trzecim kwartale 2020 r. rozstrzygnięte zostało postępowanie apelacyjne, które skutkowało oddaleniem w całości roszczenia względem PGF SA. W związku z powyższym została rozwiązana rezerwa na zapłatę zasądzonego roszczenia w wysokości 3 mln zł utworzona w I półroczu 2019 r.

W ostatnim kwartale 2020 roku, Zarząd Spółki PGF SA podjął uchwałę w sprawie emisji Obligacji serii B 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.

W dniu 2 listopada 2020 roku Spółka dokonała warunkowego przydziału 130 tys. Obligacji serii B o okresie zapadalności 21 miesięcy i łącznej wartości nominalnej 130 mln zł na rzecz 5 inwestorów. Ostateczny przydział i wydanie obligacji zostało dokonane za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 16 listopada 2020 roku na skutek realizacji instrukcji rozrachunku i opłacenia przez inwestorów przydzielonych im warunkowo Obligacji.

Rejestracja Obligacji w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW nastąpiła w dniu 16 listopada 2020r. Obligacje zarejestrowano w systemie KDPW, pod kodem ISIN PLPGF0000020.

W świetle powyższego w dniu 16 listopada 2020 r. emisja Obligacji o łącznej wartości nominalnej 130.000.000 PLN doszła do skutku.  
*Dodatkowe szczegóły zostały udostępnione w Raportach Bieżących nr 13/2020, 14/2020, 15/2020 oraz 16/2020*

W dniu 24 listopada 2020r. Zarząd PGF S.A. dokonał wypłaty odsetek za ostatni okres odsetkowy oraz wykupu i umorzenia wszystkich 100 tys. sztuk obligacji serii A oznaczonych kodem ISIN PLPGF0000012, o wartości nominalnej 1 tys. zł każda obligacja i łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji tej serii wynoszącej 100 mln zł. Wypłata należnych Obligatariuszom odsetek oraz wykup obligacji nastąpiły zgodnie z warunkami emisji i zostały przeprowadzone za pośrednictwem KDPW S.A. w Warszawie.

W dniu 15 grudnia 2020 roku nastąpiło sporządzenie oraz uzgodnienie planu podziału pomiędzy Zarządem Spółki Dominującej - PGF S.A. („Spółka Dzielona”) a Zarządem Spółki zależnej Grupy - PGF Weterynaria Sp. z o.o. („Spółka Przejmująca”), w której PGF S.A. posiada 100% udziałów.

Podział Spółki Dzielonej zostanie dokonany przez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, tj. organizacyjnie i finansowo wyodrębnionego w istniejącym przedsiębiorstwie, zorganizowanego zespołu składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do realizacji zadań gospodarczych, polegających na prowadzeniu hurtowni farmaceutycznej, produktów leczniczych weterynaryjnych oraz obrocie hurtowymi środkami farmaceutycznymi i materiałami medycznymi stosowanymi wyłącznie u zwierząt. Podział nastąpi bez obniżenia kapitału zakładowego PGF S.A. W wyniku podziału nie zostaną dokonane żadne zmiany w statucie Spółki Dzielonej.

Na skutek wydzielenia ZCP i wniesienia go do Spółki Przejmującej, nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o kwotę 8,5 mln zł, poprzez utworzenie nowych, równych i niepodzielnych udziałów w ilości 85 tys. o wartości nominalnej 100 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 8,5 mln zł. Udziały zostaną w całości objęte przez jedynego Akcjonariusza Spółki Dzielonej, tj. przez Pelion S.A. Stosunek posiadanych udziałów w Spółce Przejmującej po zarejestrowaniu podziału będzie wyglądał następująco: 55/45 (Pelion S.A. do PGF S.A.)

Wskazany plan podziału został złożony do sądu rejestrowego w dniu 18 grudnia 2020 roku.

Transakcja podziału Spółki Dominującej nie będzie miała wpływu na wyniki Grupy PGF.

*Dodatkowe szczegóły zostały udostępnione w Raporcie Bieżącym nr 19/2020.*

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

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne niż opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu z działalności, zdarzenia mające znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

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

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

### **9. Dodatkowe informacje**

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

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

W okresie sprawozdawczym UOKiK wszczął postępowanie przeciwko około 100 podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą, w sprawie występowania największych zatorów płatniczych, tj. zjawiska polegającego na znaczących opóźnieniach w regulowaniu odroczonej płatności za dostawę towarów lub usług kontrahentom. Jednym z przedsiębiorców, przeciwko którym wszczęte zostało postępowanie jest Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. Prowadzenie postępowań w sprawie nadmiernego opóźniania się ze spełnianiem świadczeń pieniężnych to nowe kompetencje Prezesa UOKiK. Prezes Urzędu może interweniować, jeśli suma zaległych świadczeń pieniężnych przedsiębiorcy w ciągu 3 kolejnych miesięcy wyniesie co najmniej 5 mln zł (od 2022 r. będzie to 2 mln zł).

Dotyczy to zaległości z faktur wystawionych po 1 stycznia 2020 r. lub wcześniej, jeśli termin płatności stał się wymagalny w 2020 r. Z uwagi na nowe przepisy prawa oraz brak orzecznictwa w tym zakresie trudno jest przewidzieć wynik postępowania.

Nie można jednak wykluczyć, że stosowane przez Grupę metody ograniczenia ryzyka zatorów płatniczych okażą się nie w pełni wystarczające, co może generować ryzyko nałożenia na Grupę kar finansowych, a tym samym mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy.

Poza wymienionymi powyżej w okresie sprawozdawczym nie toczyły się w stosunku do PGF S.A. żadne 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

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

## **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 obecnie reprezentuje blisko dwudziestoprocentowy udział w rynku.

Spółka współpracuje z ponad 500 producentami farmaceutycznymi. Oferta handlowa PGF zawiera ponad 25 000 pozycji asortymentowych, obejmujących produkty lecznicze, sprzęt medyczny, zioła i kosmetyki. Zoptymalizowana ogólnopolska sieć sprzedaży obejmuje około 13 000 aptek. Rozmieszczenie 13 centralnie zarządzanych magazynów umożliwi 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 Zdrowy Wybór 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.

Nacisk na budowanie i rozwój pozytywnych relacji z klientem oraz wartości jak wysokie zaangażowanie pracowników, lojalność i współpraca wpisane są w misję firmy - „RAZEM dla Pacjenta, bo LUDZIE ROBIĄ RÓŻNICĘ” i służą poprawie efektywności operacyjnej Spółki oraz budowaniu wizerunku Firmy.

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

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

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

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

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

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

#### 1. Polityka antykorupcyjna

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

Pracownicy Grupy Kapitałowej Pelion:

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

#### 2. Polityka równości

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

Poniżej przedstawiono procentowy rozkład płci w kontekście obejmowanych stanowisk w spółkach Grupy Kapitałowej PGF wg stanu na 31.12.2020.

Stanowisko	Kobiety	Mężczyźni
Zarząd	50%	50%
Dyrektorzy	23%	77%
Kierownicy	53%	47%
Specjaliści	70%	30%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3. Działania w zakresie CSR

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

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

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

### 4. Kanały komunikacji w przypadku złamania Kodeksu Etyki

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

- wspólny dla wszystkich e-mail: [etyka@pelion.eu](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 spółki Grupy współpracują ściśle z Departamentem Audytu Wewnętrznego w ramach spółki PELION S.A.

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

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

W procesach pracy zachodzących na terenie magazynów spółek Grupy największym zagrożeniem wpływu na środowisko naturalne jest wytwarzanie odpadów z materiałów wykorzystywanych w procesie przepakowania produktów i przygotowania ich do transportu, jak również w wyniku utraty daty ważności produktów farmaceutycznych oraz spożywczych, zarówno w magazynach spółek Grupy, jak i u odbiorców naszych produktów. W 2020 roku spółka PGF SA sfinansowała utylizację przeterminowanych produktów farmaceutycznych zakupionych przez klientów (1,89 t), zapewniając w ten sposób prawidłowe postępowanie z odpadami. W celu zminimalizowania wpływu na środowisko przeterminowane lub uszkodzone produkty farmaceutyczne przechowywane w magazynach Grupy PGF są poddawane utylizacji przez specjalistyczne podmioty posiadające pełne zaplecze technologiczne. Łączna ilość zutylizowanych produktów z magazynów w 2020 roku to 34,6 ton leków, 11 ton produktów spożywczych oraz 3,5 tony kosmetyków. Łączna liczba produktów które zgodnie z polityką Grupy PGF nie trafiły na rynek lub nie miały wpływu na środowisko to 36,49 ton .

W myśl idei Gospodarki o Obiegu Zamkniętym Grupa 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 2020 roku wprowadzono 497 ton opakowań z papieru oraz 95 ton opakowań z tworzyw sztucznych. Jednocześnie zebrano i przekazano do recyklingu i odzysku odpowiednio 478 tony papieru i 84 ton tworzyw sztucznych.

188 tysięcy opakowań kartonowych oraz 286 ton papierowych torebek wykorzystywanych jako opakowania transportowe, mogą zostać ponownie przetworzone zgodnie z wytycznymi Gospodarki o Obiegu Zamkniętym. Do recyklingu zostało przekazane 9 ton różnego rodzaju urządzeń elektronicznych, 0,5 tony świetlówek i 1 tona urządzeń z freonem.

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

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

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

## **Opis procedur należytej staranności**

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

Dostęp do pomieszczeń magazynowych jest zabezpieczony poprzez system kart dostępu, monitoring 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.

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

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



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

Andrzej Niedbalski	Prezes Zarządu
Marzena Siemińska	Wiceprezes Zarządu
Anna Kozłowska	Wiceprezes Zarządu
Piotr Cieślak	Wiceprezes Zarządu
Łukasz Zontek	Członek Zarządu

Łódź, dnia 30 marca 2021 r.