



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**  
**POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA S.A.**  
**ZA ROK 2020**

## SPIS TREŚCI

|      |   |    |
|------|---|----|
| 1.   | Charakterystyka Spółki .....  | 2  |
| 1.1  | Sprzedaż.....   | 3  |
| 2.   | Analiza wyniku finansowego .....  | 4  |
| 2.1. | Zdarzenia nietypowe mające znaczący wpływ na wynik z działalności gospodarczej PGF S.A. ....  | 6  |
| 2.2. | Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki PGF S.A. ....   | 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 31.12.2020 r. oraz terminach ich wymagalności .....                      | 12 |
| 3.4  | Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje .....   | 13 |
| 3.5  | Płynność.....   | 13 |
| 3.6  | Pozycje pozabilansowe .....   | 14 |
| 3.7  | Przepływy pieniężne .....   | 14 |
| 4.   | Inwestycje i rozwój .....   | 14 |
| 4.1  | Kierunki rozwoju.....   | 15 |
| 5.   | Zarządzanie ryzykiem .....  | 15 |
| 6.   | Zatrudnienie .....  | 16 |
| 7.   | Zdarzenia istotne w roku 2020 .....   | 17 |
| 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 .....   | 20 |

## **1. Charakterystyka Spółki**

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

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

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

Spółka jako centrum decyzyjne, odpowiada za kontakty z producentami i zaopatrzenie spółek lokalnych. Firma współpracuje z kilkuset dostawcami produktów farmaceutycznych, a blisko 20% dostaw leków w kraju dociera do 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.

PGF S.A. 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%).

PGF S.A. produkty dostarcza na czas w skali całego kraju. Magazynuje i transportuje leki do aptek w warunkach zgodnych z wytycznymi Dobrej Praktyki Dystrybucyjnej (GDP). PGF niezmiennie pracuje nad jakością procesu dystrybucji, dzięki czemu sprawnie reaguje na zmiany w prawie farmaceutycznym. W celu udoskonalenia procesu dystrybucji PGF wdrożył system monitorowania temperatury, umożliwiający kontrolowanie jej w skrzyni ładunkowej oraz lodówce podczas transportu leków. Monitoring realizowany jest przy pomocy czujek temperatury oraz urządzenia mobilnego (smartphone). Dane zarejestrowane przez aplikację przekazywane są i rejestrowane w systemie transakcyjnym. System pozwala także na korzystanie z takich funkcjonalności, jak podgląd zawartości przesyłek i skanowanie protokołów reklamacyjnych zarejestrowanych na stronie Pharmbook.pl. Zaimplementowany system spełnia wymogi rozporządzenia GDP w zakresie zapisu temperatur.

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

## 1.1 Sprzedaż

W 2020 roku PGF S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży towarów i materiałów na poziomie 4 512 843 tys. zł uzyskując ujemną dynamikę sprzedaży na poziomie (7,9)%. 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 handlowo-marketingowe oraz usługi logistyczne, w tym dotyczące sprzedaży bezpośredniej towarów Astra Zeneca UK Limited. Spółka prowadziła sprzedaż towarów przede wszystkim na rynek krajowy. Oferta handlowa PGF S.A. skierowana była do odbiorców hurtowych i detalicznych, w tym do spółek Grupy Pelion S.A.

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

*Tabela 1 - Wartość i struktura sprzedaży towarów i materiałów wg grup asortymentowych - dane za okres 01.01.2020 r.- 31.12.2020 r. i 01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.*

| Asortyment                    | Wartość 2020<br>(tys. zł) | Struktura (%) | Wartość 2019<br>(tys. zł) | Struktura (%) |
|-------------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|---------------|
| Leki                          | 4 190 626                 | 92,9          | 4 539 487                 | 92,6          |
| Kosmetyki i środki higieny    | 113 272                   | 2,5           | 129 910                   | 2,6           |
| Preparaty ziołowe i pozostałe | 208 945                   | 4,6           | 232 857                   | 4,8           |
| <b>Razem</b>                  | <b>4 512 843</b>          | <b>100</b>    | <b>4 902 254</b>          | <b>100</b>    |

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

## 2. Analiza wyniku finansowego

W 2020 roku PGF S.A. odnotowała 8,2% spadek przychodów ze sprzedaży. Dynamika sprzedaży wyniosła 91,8%, a 98,5% przychodów ze sprzedaży stanowiła sprzedaż towarów i materiałów. Przychody ze sprzedaży usług to głównie usługi handlowo-marketingowe i logistyczne. Na koniec roku 2020 Spółka osiągnęła ponad 17% udział w rynku hurtowej dystrybucji leków w Polsce<sup>1</sup>.

Spółka zrealizowała zysk ze sprzedaży w wysokości 314 984 tys. zł, tj. o 2,8% niższy niż w 2019 roku. Rentowność zysku ze sprzedaży wyniosła 6,9% i była wyższa o 0,4 p.p. od rentowności uzyskanej w ubiegłym roku.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły 321 617 tys. zł, tj. o 5 746 tys. zł mniej niż w ubiegłym roku. Wskaźnik ww. kosztów ukształtował się na poziomie 7,0% i był wyższy w porównaniu do roku ubiegłego o 0,4 p.p.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka uzyskała dodatnie saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, które powiększyło wynik operacyjny o 6 720 tys. zł. Saldo składało się, m.in. z rozwiązania rezerwy na zapłatę zasądzonego roszczenia w wysokości 3 013 tys. zł, utworzonej w I półroczu 2019 roku, ujęcia otrzymanego dofinansowania w ramach tarcz antykryzysowych 8 133 tys. zł, zwiększenia salda utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość należności (2 063) tys. zł oraz umorzenia należności (2 606) tys. zł. W porównaniu do roku 2019 saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wzrosło o 10 185 tys. zł.

Zysk na poziomie operacyjnym w 2020 roku wyniósł 87 tys. zł i w porównaniu do roku 2019 był wyższy o 6 881 tys. zł. Wyższy wynik na działalności operacyjnej był spowodowany przede wszystkim osiągnięcia wyższych pozostałych przychodów operacyjnych.

W 2020 roku EBITDA wyniosła 22 252 tys. zł, tj. o 7 146 tys. zł więcej niż w roku ubiegłym, a rentowność EBITDA 0,5% była wyższa o 0,2 p.p. względem 2019 roku.

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

Tabela 2 – Przychody i koszty finansowe PGF S.A. w 2020 r. i 2019 r.

|   | 2020            | 2019            |
|---|-----------------|-----------------|
| Przychody finansowe                                 | 14 636          | 13 688          |
| Koszty finansowe                                    | (32 065)        | (29 645)        |
| <b>Nadwyżka kosztów nad przychodami finansowymi</b> | <b>(17 429)</b> | <b>(15 957)</b> |

Przychody finansowe to przede wszystkim przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz od należności 9 192 tys. zł, wartość rozwiązanych odpisów aktualizujących na odsetki od należności 2 651 tys. zł oraz otrzymane dywidendy od spółek zależnych 1 418 tys. zł.

<sup>1</sup> Raport Miesięczny, IQVIA

Na koszty finansowe składają się przede wszystkim odsetki od zobowiązań finansowych i pozostałych (20 043) tys. zł oraz inne koszty finansowe (9 927) tys. zł, m.in. prowizje bankowe.

W analizowanym okresie Spółka osiągnęła stratę na poziomie brutto w wysokości (17 671) tys. zł, tj. mniej o 5 080 tys. zł w porównaniu do 2019 roku, kiedy strata wynosiła (22 751) tys. zł. Strata netto w 2020 roku wyniosła (20 747) tys. zł, tj. mniej o 2 334 tys. zł w porównaniu z rokiem ubiegłym, w którym strata wyniosła (23 081) tys. zł.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości rachunku zysków i strat:

**Tabela 3 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat PGF S.A. w 2020 r. i 2019 r.**

| Wielkość (tys. zł)   | 2020           | 2019           | Zmiana 2020 / 2019 |              |
|--|----------------|----------------|--------------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży                                     | 4 580 926      | 4 992 636      | (411 710)          | -8,2%        |
| Zysk ze sprzedaży  | 314 984        | 324 034        | (9 050)            | -2,8%        |
| Koszty sprzedaży   | 289 778        | 296 932        | (7 154)            | -2,4%        |
| Koszty ogólnego zarządu                                    | 31 839         | 30 431         | 1 408              | 4,6%         |
| <i>Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>           | <i>321 617</i> | <i>327 363</i> | <i>(5 746)</i>     | <i>-1,8%</i> |
| <i>Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych</i> | <i>6 720</i>   | <i>(3 465)</i> | <i>10 185</i>      | <i>-</i>     |
| EBITDA   | 22 252         | 15 106         | 7 146              | 47,3%        |
| EBIT   | 87             | (6 794)        | 6 881              | -            |
| Saldo przychodów i kosztów finansowych*                    | (17 758)       | (15 957)       | (1 801)            | -11,3%       |
| Zysk brutto  | (17 671)       | (22 751)       | 5 080              | 22,3%        |
| Podatek dochodowy  | 3 076          | 330            | 2 746              | 832,1%       |
| Wynik netto  | (20 747)       | (23 081)       | 2                  | 10,1%        |

\* 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       | 6,9%  | 6,5%  | zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%       |
| wskaźnik rentowności kosztów sprzedaży        | 6,3%  | 5,9%  | koszty sprzedaży/przychody ze sprzedaży*100%        |
| wskaźnik rentowności kosztów ogólnego zarządu | 0,7%  | 0,6%  | koszty ogólnego zarządu/przychody ze sprzedaży*100% |
| wskaźnik rentowności EBITDA                   | 0,5%  | 0,3%  | EBITDA / przychody ze sprzedaży*100%                |
| wskaźnik rentowności EBIT                     | 0,0%  | -0,1% | zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży*100%       |
| wskaźnik rentowności brutto                   | -0,4% | -0,5% | zysk brutto / przychody ze sprzedaży*100%           |
| wskaźnik rentowności netto                    | -0,5% | -0,5% | zysk netto / przychody ze sprzedaży*100%            |

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

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 Spółkę 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>2</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>3</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.

Aby niwelować wpływ epidemii na wyniki finansowe, Spółka podejmuje zarówno działania optymalizujące procesy w organizacji jak i wprowadza oszczędności w obszarach, które nie wpłyną negatywnie na przyszłe wyniki spółki. Spółka 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 znielowane dzięki uzyskanej pomocy w ramach Tarczy Antykryzysowej w tym głównie w postaci dofinansowania do wynagrodzeń pracowników ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w kwocie 8 133 tys. zł. (kwota została ujęta w całości w wyniku finansowym w roku 2020 i zaprezentowana w nocie 2.3. Sprawozdania finansowego).

W celu zapewnienia ciągłości działania, Spółka nieprzerwanie podejmuje i zaleca 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

---

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

<sup>3</sup> Roczne wskaźniki makroekonomiczne, GUS

pracowników i partnerów, Spółka zgodnie z wdrożonymi procedurami poddaje wszystkie 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 Spółki. Spółka poniosła dodatkowe koszty działalności operacyjnej związane z powyższymi działaniami, które w skali działalności spółki nie stanowią istotnej kwoty.

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

Zdaniem Spółki, w związku z pandemią COVID-19 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 płynności, 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 PGF S.A.

Czynnikiem wewnętrznym mającym wpływ na wyniki osiągnięte przez PGF S.A. są wyniki realizowane przez spółki od niej zależne, a poprzez to możliwość otrzymania dywidendy od spółek.

Czynniki zewnętrzne wpływające na osiągnięte przez PGF S.A. wyniki to:

- przewidywany wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce - dynamika sprzedaży hurtowej do aptek w 2020 roku w porównaniu z rokiem 2019 wyniosła 0%<sup>4</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 farmaceutykę,
- ogólny wzrost zamożności społeczeństwa,
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki, „moda” na zdrowy tryb życia powodują wzrost segmentu OTC, który charakteryzuje się uzyskaniem wyższej marży niż segment leków na receptę,
- kondycja finansowa partnerów handlowych,
- ryzyko konkurencji - konkurencję dla PGF w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju Konkurencją na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący,
- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, otrzymują prowizję, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. PGF S.A. i spółki od niej zależne świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych - poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia. 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 Spółki,
- zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje ( w szczególności przepisy Prawa Farmaceutycznego, Ustawy Refundacyjnej, prawa pracy),
- działania w zakresie optymalizacji procesów w Spółce PGF S.A. Działalność Spółki PGF 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. Spółka rozumie ryzyko jako prawdopodobieństwo utraty danych lub wycieku danych.

---

<sup>4</sup> Raport Miesięczny, IQVIA

### 3. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

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

*Tabela 5 - Struktura majątku PGF S.A. i źródeł jego finansowania na dzień 31.12.2020 r. i 31.12.2019 r.*

| Wielkość   | 31.12.2020       |               | 31.12.2019       |               |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Aktywa trwałe, w tym:  | 863 888          | 42,1%         | 773 521          | 34,1%         |
| Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe                        | 268 549          | 13,1%         | 253 549          | 11,2%         |
| Wartość firmy  | 223 245          | 10,9%         | 219 389          | 9,7%          |
| Wartości niematerialne   | 207 971          | 10,1%         | 207 025          | 9,1%          |
| Aktywa obrotowe w tym:   | 1 189 535        | 57,9%         | 1 493 445        | 65,9%         |
| Zapasy   | 562 807          | 27,4%         | 673 340          | 29,7%         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 447 656          | 21,8%         | 440 892          | 19,4%         |
| Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe                       | 170 185          | 8,3%          | 371 054          | 16,4%         |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>  | <b>2 053 423</b> | <b>100,0%</b> | <b>2 266 966</b> | <b>100,0%</b> |
| Kapitał własny   | 300 607          | 14,6%         | 321 534          | 14,2%         |
| Zobowiązania długoterminowe w tym:                               | 267 118          | 13,0%         | 138 574          | 6,1%          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 134 196          | 6,5%          | 60 236           | 2,7%          |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem       | 53 855           | 2,6%          | 49 964           | 2,2%          |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing     | 48 140           | 2,3%          | 714              | 0,0%          |
| Zobowiązania krótkoterminowe w tym:                              | 1 485 698        | 72,4%         | 1 806 858        | 79,7%         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 1 152 678        | 56,1%         | 1 383 591        | 61,0%         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 192 225          | 9,4%          | 290 685          | 12,8%         |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego                      | 100 771          | 4,9%          | 99 553           | 4,4%          |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>                       | <b>2 053 423</b> | <b>100,0%</b> | <b>2 266 966</b> | <b>100,0%</b> |

#### 3.1 Struktura majątku

Struktura majątku na 31.12.2020 roku wykazuje zdecydowaną przewagę aktywów obrotowych nad trwałymi. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wyniósł 42,1% i zwiększył się w stosunku do końca roku poprzedniego o 8,0 p.p. Największy wpływ na zwiększenie udziału aktywów trwałych w aktywach ogółem miało zwiększenie prawa do użytkowania aktywów z leasingu finansowego powierzchni magazynowych. Jednym z dominujących składników aktywów trwałych były inwestycje długoterminowe, na które składały się głównie udziały i akcje w spółkach zależnych (13,1% aktywów ogółem). Drugim co do wielkości składnikiem aktywów trwałych była wartość firmy (10,9% aktywów ogółem). Aktywa obrotowe wyniosły 1 189 535 tys. zł i stanowiły 57,9%

aktywów ogółem (na dzień 31.12.2019 – 65,9%), co stanowiło spadek o 304 910 tys. zł. względem roku ubiegłego spowodowany zmniejszeniem stanu zapasów oraz pozostałych aktywów finansowych krótkoterminowych.

Głównym składnikiem aktywów obrotowych były zapasy (27,4% aktywów ogółem) oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (21,8% aktywów ogółem). Na dzień 31.12.2020 roku stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosił 447 656 tys. zł i był o 6 764 tys. zł wyższy niż na dzień 31.12.2019 roku. Wskaźnik rotacji należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień bilansowy wyniósł 36 dni i zwiększył się w stosunku do 2019 roku o 4 dni.

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

Wskaźnik rotacji zapasów na dzień bilansowy wyniósł 45 dni i był krótszy o 4 dni w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2019.

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

W 2020 roku PGF S.A. nie udzielała pożyczek jednostkom z Grupy Kapitałowej. W PGF S.A. W spółkach zależnych funkcjonował system do zarządzania płynnością (cash pooling), w którym poszczególne spółki korzystały ze śróddziennych limitów kredytowych. Na dzień 31.12.2020 roku w PGF S.A. wynik netting'u należności ze zobowiązaniami z tyt. cashpoolingu wyniósł 93 951 tys. zł. i zmniejszył się o 235 014 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2019 roku.

### 3.2 Struktura źródeł finansowania majątku

Jednym ze źródeł finansowania majątku PGF S.A. jest kapitał własny w wysokości 300 607 tys. zł, stanowiący 14,6% sumy bilansowej na dzień 31.12.2020. Kapitał własny składał się głównie z kapitału podstawowego (18,1% pasywów ogółem 372.000 tys. zł).

Zobowiązania stanowiły 85,4% pasywów tj. o 0,4 p.p. mniej niż na dzień 31.12.2019 roku. Na kwotę zobowiązania 1 752 816 tys. zł składały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 1 152 678 tys. zł, 56,1% sumy bilansowej (na 31.12.2019 roku 61,0%) oraz zobowiązania finansowe w wysokości 444 983 tys. zł, w tym zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów -najem (MSSF16) 118 562 tys. zł.

Tablica 6: Rotacja kapitału obrotowego w PGF S.A – stan na dzień 31.12.2020 r. i 31.12.2019 r.

| Rotacja w dniach                   | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Rotacja zapasów                    | 45         | 49         |
| Rotacja należności                 | 36         | 32         |
| Rotacja zobowiązań                 | 92         | 101        |
| <b>Rotacja kapitału obrotowego</b> | <b>-11</b> | <b>-20</b> |

Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniósł 92 dni tj. o 9 dni mniej niż na dzień 31.12.2019 roku.

*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\*ilość dni*

W bieżącym okresie sprawozdawczym ujemny kapitał obrotowy PGF S.A. wyniósł (142 215) tys. zł, a jego rotacja (11) dni. Rotacja kapitału obrotowego uległa zmianie o 9 dni, w porównaniu do końca 2019 roku. Na pogorszenie cyklu rotacji kapitału obrotowego główny wpływ miało skrócenie rotacji zobowiązań.

*Tabela 7 - Zobowiązania finansowe PGF S.A. na 31.12.2020 r. i 31.12.2019 r.*

| Zobowiązanie finansowe                                       | 31.12.2020<br>(tys. zł) | % kapitałów i<br>zobowiązań<br>razem | 31.12.2019<br>(tys. zł) | % kapitałów i<br>zobowiązań<br>razem |
|--|-------------------------|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| <b>Długoterminowe w tym:</b>                                 | <b>236 191</b>          | <b>11,5%</b>                         | <b>110 914</b>          | <b>4,9%</b>                          |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów-leasing   | 48 140                  | 2,3%                                 | 714                     | 0,0%                                 |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem   | 53 855                  | 2,6%                                 | 49 964                  | 2,2%                                 |
| <b>Krótkoterminowe w tym:</b>                                | <b>208 792</b>          | <b>10,2%</b>                         | <b>308 530</b>          | <b>13,6%</b>                         |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing | 1 497                   | 0,1%                                 | 613                     | 0,0%                                 |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem   | 15 070                  | 0,7%                                 | 17 232                  | 0,8%                                 |
| <b>Razem zobowiązania finansowe</b>                          | <b>444 983</b>          | <b>21,7%</b>                         | <b>419 444</b>          | <b>18,5%</b>                         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 6 924                   | 0,3%                                 | 6 866                   | 0,3%                                 |
| <b>Zadłużenie netto*</b>                                     | <b>438 059</b>          | <b>21,3%</b>                         | <b>412 578</b>          | <b>18,2%</b>                         |

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

Zadłużenie netto na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosło 438 059 tys. zł i jego wzrost wynikał z pogorszenia się salda kapitału obrotowego. Na dzień 31.12.2020 r. saldo krótkoterminowych aktywów finansowych (należności z tytułu cash pooling) wynosiło 170 180 tys. zł. i zmniejszyło się o 200 874 tys. zł w stosunku do roku 2019.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku zobowiązania z tyt. faktoringu wyniosły 100 771 tys. zł i były wyższe o 1 218 tys. zł w porównaniu z końcem 2019 roku. Zobowiązanie z tytułu faktoringu dotyczy 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 31.12.2020 r. oraz terminach ich wymagalności**

W bieżącym okresie sprawozdawczym PGF SA nie podpisała nowych umów kredytowych.

Na przestrzeni 2020 roku PGF SA podpisała 4 aneksy do umów kredytowych. Podpisane aneksy zmieniały limit, datę spłaty kredytu oraz uwzględniały zmiany technicznych zapisów w umowach.

*Tabela 8 - 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 informacja na temat zobowiązań z tytułu kredytów bankowych wg stanu na dzień 31.12.2020 znajdują się w nocie 3.5.

Szczegółowe informacje na temat zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych znajduje się w nocie 3.6.

**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, |
|------------------------|--|--|--|
|                        | z Pelion S.A.                            | i innych produktów finansowych<br>(w mln zł) | do dnia                                      |
| 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 których uczestniczy PGF SA, 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 31.12.2020 r. i 31.12.2019 r.

| Wskaźnik         | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------|------------|------------|
| Płynność bieżąca | 0,80       | 0,83       |
| Płynność szybka  | 0,42       | 0,45       |

*płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

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

### 3.6 Pozycje pozabilansowe

Na dzień 31.12.2020 roku pozycje pozabilansowe wynosiły 230 828 tys. zł w tym:

- Udzielone poręczenia i gwarancje w kwocie 177 612 tys. zł,
- towary obce na składach – 41 852 tys. zł (głównie towary Astra Zeneca UK w związku ze świadczoną usługą dystrybucji bezpośredniej)

### 3.7 Przepływy pieniężne

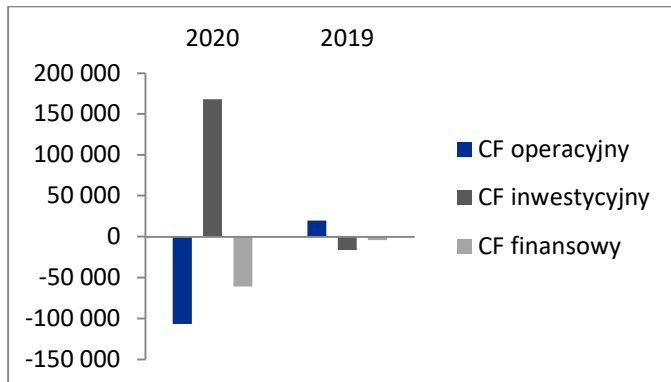
PGF S.A. w bieżącym okresie sprawozdawczym wygenerowała:

- ujemne przepływy z działalności operacyjnej (106 738) tys. zł
- dodatnie przepływy z działalność inwestycyjnej 167 804 tys. zł
- ujemne przepływy z działalności finansowej (61 008) tys. zł

W roku 2020 dodatnie przepływy pieniężne netto wyniosły 58 tys. zł

Dodatnie saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wynika z spłaty należności z tyt. cash pooling w kwocie 200 070 tys. zł.

Wykres 1 – Przepływy pieniężne w PGF S.A. w roku 2020 i 2019 (tys. zł)



## 4. Inwestycje i rozwój

W 2020 roku PGF S.A. poniosła nakłady inwestycyjne na inwestycje rzeczowe w wysokości 24,4 mln zł z tego wydano:

- na inwestycje rzeczowe 21,6 mln zł,
- na wartości niematerialne 2,8 mln zł.

W ciągu najbliższych 12 miesięcy planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości 12,8 mln zł obejmujące rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne.

#### **4.1 Kierunki rozwoju**

Wizją Spółki PGF 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 odpowiedzią 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.

- **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 funkcjonuje system jakości, który jest zgodny z wymaganiami Rozporządzenia Ministra Zdrowia w sprawie wymagań Dobrej Praktyki Dystrybucyjnej.

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

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

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

Spółka 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. lock-down w skali ogólnokrajowej.

Spółka narażona jest również na ryzyko pojawienia się przypadków zachorowań wśród pracowników, co może skutkować czasowymi ograniczeniami w bieżącym funkcjonowaniu.

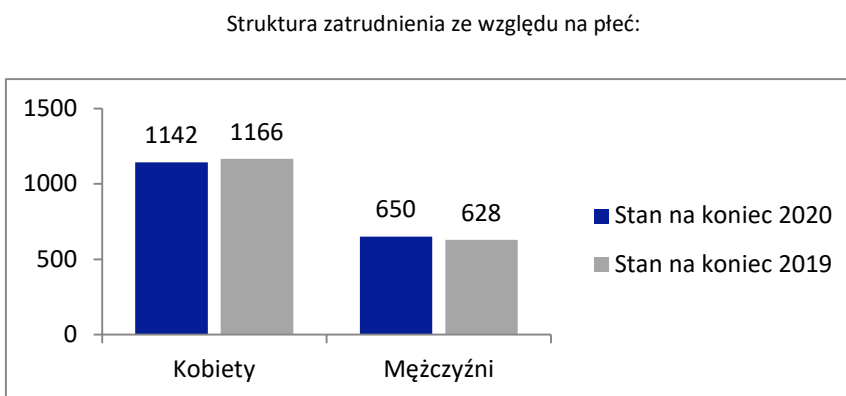
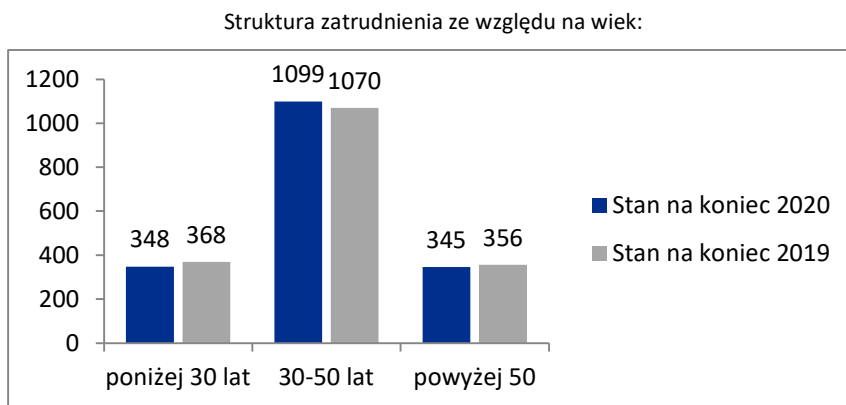
Powyższe ryzyka istnieją również po stronie kontrahentów (dostawców) Spółki, w związku z tym istnieje ryzyko okresowych ograniczeń w dostępności do części asortymentu. Dzięki przygotowanym procedurom ciągłości działania i zarządzania sytuacjami kryzysowymi, Spółka jest przygotowana na obecną sytuację 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 PGF S.A. na koniec 2020 roku wynosiło 1 792 etaty. Najliczniejszą grupę wiekową stanowili pracownicy między 30 a 50 rokiem życia (61,3% ogółu zatrudnionych). Zespół pracowników stanowią w większej części kobiety (63,7% ogółu zatrudnionych). Przeciętne zatrudnienie w 2020 roku w PGF wynosiło 1 875 osób, w 2019 roku 1 843 osoby. Szczegółową strukturę zatrudnienia na 31.12.2020 r. i 31.12.2019 r. prezentuje poniższy wykres:

Wykres 2 - Struktura zatrudnienia w etatach na 31.12.2020 r. i 31.12.2019 r.



## 7. Zdarzenia istotne w roku 2020

W czerwcu 2020 roku został utworzony odpis na należności od jednego z kontrahentów na łączną kwotę 1,1 mln zł, w związku z toczącym się postępowaniem sądowym.

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 została podpisana umowa 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 zasądzzonego roszczenia w wysokości 3 mln zł utworzona w I półroczu 2019 r.

W ostatnim kwartale 2020 roku, Zarząd Spółki 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 PGF S.A. („Spółka Dzielona”) a Zarządem Spółki PGF Weterynaria Sp. z o.o. („Spółka Przejmująca).

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 statusie Spółki Dzielonej. Spółka Dzielona jest jednocześnie jedynym wspólnikiem Spółki Przejmującej, posiadając 100% udziałów, każdy o wartości nominalnej 100 zł.

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 wspólnika 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 PGF SA.

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

**9. Dodatkowe informacje**

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

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

**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 Spółkę metody ograniczenia ryzyka zatorów płatniczych okażą się nie w pełni wystarczające, co może generować ryzyko nałożenia na Spółkę kar finansowych, a tym samym mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Spółki.

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 sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

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

#### **11. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych**

##### **Model biznesowy Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.**

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

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

Polska Grupa Farmaceutyczna prowadzi działalność na szóstym co do wielkości w Europie i wysoce skonsolidowanym rynku – trzy wiodące podmioty posiadają łącznie około 70% udziału w rynku. Polska Grupa Farmaceutyczna jest jednym z nich i 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 umożliwia zaopatrywanie w produkty farmaceutyczne punktów sprzedaży detalicznej w całym kraju. Magazynowanie i transport leków do aptek odbywa się w warunkach zgodnych z wymogami Dobrej Praktyki Dystrybucyjnej.

Polska Grupa Farmaceutyczna wspiera apteki indywidualne w ramach programu partnerskiego 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 Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. opiera się na kluczowych dokumentach: obowiązującym powszechnie Kodeksie Pracy, Regulaminie Pracy, a także Kodeksie Etyki Pracowników Pelion Group.

PGF S.A. kształtuje swoją kulturę organizacyjną w oparciu o szacunek, równość, poszanowanie praw i obowiązków każdego Pracownika. Zgodnie z obowiązującymi zasadami, w organizacji nie dopuszcza się żadnych form dyskryminacji Pracowników. Dla zapewnienia komfortu pracy oraz trwałych relacji biznesowych, Spółka dba o na 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 zaangażowania się w działalność charytatywną i wolontariat, m.in. współpracę z Fundacją Dbam o Zdrowie. W całym Holdingu realizowane są również liczne działania z zakresu CSR, w które włączeni są również wszyscy Pracownicy Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

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

#### 1. Polityka antykorupcyjna

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

Pracownicy Grupy Kapitałowej Pelion:

- nie uczestniczą bezpośrednio, ani pośrednio w jakichkolwiek aktach korupcji;

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

## 2. Polityka równości

Polska Grupa Farmaceutyczna w doborze Pracowników stawia na szeroko rozumiane kompetencje i umiejętności, bez względu na wiek, płeć, wyznanie, narodowość itp. Poszanowanie różnorodności to niezbędny element funkcjonowania naszego biznesu.

Poniżej przedstawiono procentowy rozkład płci w kontekście obejmowanych stanowisk w Polskiej Grupie Farmaceutycznej.

| Stanowisko  | Kobiety | Mężczyźni |
|-------------|---------|-----------|
| Zarząd      | 40%     | 60%       |
| Dyrektorzy  | 21%     | 79%       |
| Kierownicy  | 47%     | 53%       |
| Specjaliści | 70%     | 30%       |

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

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

nękania innych pracowników oraz reagują i aktywnie przeciwstawiają się wszelkim zauważonym formom molestowania, dyskryminacji i mobbingu”.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§6.(12) Dyskryminowaniem ze względu na płeć jest także każde niepożądane zachowanie o charakterze seksualnym lub odnoszące się do płci pracownika, którego celem lub skutkiem jest naruszenie godności pracownika, w szczególności stworzenie wobec niego



---

zastraszającej, wrogiej, poniżającej, upokarzającej lub uwłaczającej atmosfery; na zachowanie to mogą się składać fizyczne, werbalne lub pozawerbalne elementy (molestowanie seksualne);

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

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

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

- 1) 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

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

W myśl Kodeksu Etyki Pracowników Pelion Group, Pracownicy Polskiej Grupy Farmaceutycznej:

- „bezwzględnie stosują i poszerzają swoją wiedzę na temat obowiązujących aktów prawnych dotyczących ochrony środowiska, mających zastosowanie do posiadanego przez nich zakresu obowiązków i prowadzonych w praktyce działań służbowych”;
- „dbają o efektywne gospodarowanie energią, wodą, papierem i innymi materiałami eksploatacyjnymi lub surowcami wykorzystywanymi na ich stanowiskach pracy”;
- „promują założenia polityki środowiskowej firmy w łańcuchu dostaw, w tym przyjmują kwestie oddziaływania na środowisko naturalne (danej firmy oraz procesów związanych z korzystaniem z jej usług i produktów) za jedno z kryteriów rozpatrywanych przez nich selekcji dostawców”;
- „aktywnie poszukują możliwości optymalizacji procesów logistycznych i rozwiązań organizacyjnych w firmie pod kątem zwiększenia efektywności wykorzystania energii i surowców oraz ograniczenia ilości i uciążliwości wytwarzanych odpadów i zanieczyszczeń”;
- „segregują odpady w miejscu pracy, w tym prowadzą zbiórkę surowców nadających się do ponownego wykorzystania;”

- „korzystając z firmowej floty samochodowej, prowadzą pojazdy w sposób ekonomiczny oraz odpowiedzialny względem pozostałych użytkowników dróg, a także doskonalią 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 Polskiej Grupy Farmaceutycznej mają do dyspozycji dwa kanały anonimowej komunikacji, służące do zgłaszania wszelkich przypadków naruszenia, bądź złamania Kodeksu Etyki Pracowników Pelion Group. Należą do nich:

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

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

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

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

W procesach pracy zachodzących na terenie magazynów PGF 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, jak i u odbiorców naszych produktów. W 2020 roku Spółka 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 PGF są poddawane utylizacji przez specjalistyczne podmioty posiadające pełne zaplecze technologiczne. Łączna ilość zutylizowanych produktów z magazynów w 2020 roku to 26 ton leków, 11 ton produktów spożywczych oraz 3,5 tony kosmetyków. Łączna liczba produktów które zgodnie z polityką PGF S.A. nie trafiły na rynek lub nie miały wpływu na środowisko to 27,89 ton .

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 2020 roku wprowadzono 497 ton opakowań z papieru oraz 95 ton opakowań z tworzyw sztucznych. Jednocześnie zebrano i przekazano do recyklingu i odzysku odpowiednio 472 tony papieru i 81 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.

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

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

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

### **Opis procedur należytej staranności**

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

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

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

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 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.**

|                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| 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.