



Grupa Kapitałowa
Polska Grupa Farmaceutyczna

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU
sporządzony zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Skonsolidowany raport kwartalny zawiera:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	1
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU	8
CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1 Opis działalności gospodarczej.....	8
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących.....	8
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do udostępnienia	9
1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	9
1.5 Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	10
1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.....	11
1.7 Zastosowane kursy walut.....	12
CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	13
CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE	13
3.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	13
CZĘŚĆ 4 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W TRZECIM KWARTALE 2025 ROKU	15
CZĘŚĆ 5 OPODATKOWANIE.....	15
5.1 Podatek dochodowy	15
5.2 Odroczony podatek dochodowy	15
CZĘŚĆ 6 AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI	16
6.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.	16
6.2 Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	16
CZĘŚĆ 7 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF	16
7.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym	16
7.2 Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	18
7.3 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	18
7.4 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy	19
7.5 Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	19
7.6 Zobowiązania finansowe.....	19
7.7 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	19
7.8 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	19

7.9 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	19
7.10 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	20
7.11 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	20
7.12 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	20
7.13 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	21

CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO22

8.1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	22
8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	22
8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	23
8.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	23
8.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi	23
8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	24
8.7 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	24
8.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	25
8.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	25
8.10 Inne istotne informacje	25
8.11 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	26
8.12 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za trzy kwartały 2025 roku	26

CZĘŚĆ 9 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)30

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
Przychody ze sprzedaży	1 735 004	5 422 190	1 694 644	5 221 272
Koszt własny sprzedaży	(1 611 235)	(5 045 498)	(1 570 122)	(4 854 643)
Zysk (strata) ze sprzedaży	123 769	376 692	124 522	366 629
Koszty sprzedaży	(110 120)	(334 388)	(102 251)	(301 823)
Koszty ogólnego zarządu	(16 381)	(47 602)	(15 856)	(42 740)
Pozostałe przychody operacyjne	275	3 576	283	1 134
Pozostałe koszty operacyjne	(572)	(1 622)	(127)	(639)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 029)	(3 344)	6 571	22 561
Przychody finansowe	10 198	27 945	8 124	25 036
Koszty finansowe	(17 219)	(51 214)	(18 894)	(59 743)
Zysk (strata) brutto	(10 050)	(26 613)	(4 199)	(12 146)
Podatek dochodowy	1 865	3 432	611	(1 581)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(8 185)	(23 181)	(3 588)	(13 727)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(8 185)	(23 181)	(3 588)	(13 727)
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(8 349)	(23 616)	(3 730)	(14 166)
Akcjonariuszom niekontrolującym	164	435	142	439
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 000 000	29 000 000	28 043 478	28 014 599
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	29 000 000	29 000 000	28 395 605	29 000 000
Działalność kontynuowana i zaniechana				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy	(0,29)	(0,81)	(0,13)	(0,51)
- rozwodniony	(0,29)	(0,81)	(0,13)	(0,49)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
Zysk (strata) netto	(8 185)	(23 181)	(3 588)	(13 727)
Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite (straty) dochody netto	(8 185)	(23 181)	(3 588)	(13 727)
Całkowite (straty) dochody przypadające:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(8 349)	(23 616)	(3 730)	(14 166)
Akcjonariuszom niekontrolującym	164	435	142	439

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(26 613)	(12 146)
II. Korekty razem	97 723	81 844
Amortyzacja	31 033	31 225
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(8)	(60)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(3 387)	5 855
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	143	2 319
Zmiana stanu zapasów	8 014	15 411
Zmiana stanu należności	(23 725)	28 071
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	82 105	(882)
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	3 537	(97)
Inne korekty netto	11	2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 110	69 698
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	23 644	95 584
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21	359
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	679	-
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	96	186
Spłata udzielonych pożyczek	1	2
Odsetki	22 847	17 942
Spłata należności z cash pooling	-	77 095
II. Wydatki	(105 794)	(5 628)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9 314)	(5 338)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(220)	(266)
Wydatki z tyt. zasilenia struktur cash pooling	(96 002)	-
Inne wydatki inwestycyjne netto	(258)	(24)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(82 150)	89 956
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	97 777	174 355
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	101 500
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	97 036	71 835
Inne wpływy finansowe netto	741	1 020
II. Wydatki	(77 521)	(338 751)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(454)	(449)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(32 371)	(286 910)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(21 657)	(21 999)
Odsetki	(20 897)	(24 143)
Inne wydatki finansowe netto	(2 142)	(5 250)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 256	(164 396)
Razem przepływy pieniężne netto	9 216	(4 742)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	9 216	(4 742)
Środki pieniężne na początek okresu	30 882	21 961
Środki pieniężne na koniec okresu	40 098	17 219

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

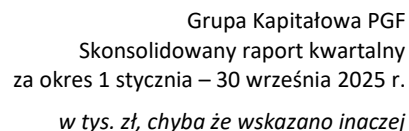
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
AKTYWA TRWAŁE	697 637	712 659	706 852
Wartość firmy	327 508	327 508	327 508
Wartości niematerialne	207 883	208 887	201 933
Rzeczowe aktywa trwałe	45 646	46 394	47 248
Prawo do użytkowania aktywów	109 530	124 099	124 209
Nieruchomości inwestycyjne	680	680	680
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 903	2 255	2 256
Pozostałe aktywa trwałe	3 487	2 836	3 018
AKTYWA OBROTOWE	1 690 011	1 569 551	1 435 128
Zapasy	661 709	669 723	669 511
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	363 037	266 768	196 924
Należności z tytułu dostaw i usług	531 360	525 611	471 441
Należności z tytułu podatku dochodowego	56	135	32
Należności pozostałe	89 145	69 040	74 331
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 098	30 882	17 219
Pozostałe aktywa obrotowe	4 606	7 392	5 670
AKTYWA RAZEM	2 387 648	2 282 210	2 141 980

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	208 801	232 437	238 126
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	204 232	227 842	233 488
Kapitał podstawowy	290 000	290 000	290 000
Kapitał zapasowy	107 848	107 794	107 771
Kapitał pozostały-rezerwowy	3 589	921	921
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(423)	(423)	(159)
Zyski (straty) zatrzymane	(196 782)	(170 450)	(165 045)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(173 166)	(150 879)	(150 879)
- zysk (strata) netto	(23 616)	(19 571)	(14 166)
Udziały niekontrolujące	4 569	4 595	4 638
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	255 742	272 317	123 748
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	255 221	271 797	123 190
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	150 410	150 000	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	58 151	75 050	75 611
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 158	45 245	46 338
Rezerwy długoterminowe	1 502	1 502	1 241
Przychody przyszłych okresów	521	520	558
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 923 105	1 777 456	1 780 106
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 897 350	1 767 746	1 757 427
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	128 457	63 956	58 509
Zobowiązania z tytułu leasingu	34 549	33 537	33 382
Zobowiązania z tytułu faktoringu	122 290	-	117 778
Rezerwy krótkoterminowe	8 149	16 056	12 089
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 556 255	1 614 507	1 497 492
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 249	488	1 045
Zobowiązania pozostałe	46 401	39 202	37 132
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	25 755	9 710	22 679
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 387 648	2 282 210	2 141 980

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2025	232 437	227 842	290 000	107 794	921	(423)	(170 450)	4 595
Całkowite dochody (straty) netto	(23 181)	(23 616)	-	-	-	-	(23 616)	435
- wynik netto za okres	(23 181)	(23 616)	-	-	-	-	(23 616)	435
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	2 726	2 722	-	54	2 668	-	-	4
- podział zysku	2 716	2 716	-	48	2 668	-	-	-
- inne zwiększenia	10	6	-	6	-	-	-	4
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	3 181	2 716	-	-	-	-	2 716	465
- wypłata dywidendy	462	-	-	-	-	-	-	462
- podział zysku	2 716	2 716	-	-	-	-	2 716	-
- inne zmniejszenia	3	-	-	-	-	-	-	3
Stan na 30 września 2025	208 801	204 232	290 000	107 848	3 589	(423)	(196 782)	4 569

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2024	150 803	147 543	280 000	16 379	921	(159)	(149 598)	3 260
Całkowite dochody (straty) netto	(13 727)	(14 166)	-	-	-	-	(14 166)	439
- wynik netto za okres	(13 727)	(14 166)	-	-	-	-	(14 166)	439
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	102 893	101 502	10 000	91 392	-	-	110	1 391
- emisja akcji	10 000	10 000	10 000	-	-	-	-	-
- podział zysku	1 391	1 391	-	1 391	-	-	-	-
- nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	90 000	90 000	-	90 000	-	-	-	-
- zmiana struktury udziałowej	1 500	110	-	-	-	-	110	1 390
- inne zwiększenia	2	1	-	1	-	-	-	1
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	1 843	1 391	-	-	-	-	1 391	452
- wypłata dywidendy	452	-	-	-	-	-	-	452
- podział zysku	1 391	1 391	-	-	-	-	1 391	-
Stan na 30 września 2024	238 126	233 488	290 000	107 771	921	(159)	(165 045)	4 638



CZEŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

Jednostka Dominująca Grupy - Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. została utworzona dnia 1 grudnia 2010 roku pod nazwą Westham Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka Dominująca została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 17 stycznia 2011 r. pod numerem KRS 375696 w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowieniami Sądu z dnia 6 września 2011 roku i 27 października 2011 roku zmieniono nazwę firmy na „Polska Grupa Farmaceutyczna-Hurt” Sp. z o.o. i siedzibę na Łódź, ul. Zbąszyńska 3. Dnia 1 lipca 2013 roku, uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, „Polska Grupa Farmaceutyczna-Hurt” Sp. z o.o. została przekształcona w Spółkę Akcyjną pod nazwą Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. (PGF S.A.). Przekształcenie nastąpiło na podstawie art. 551 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. prowadzi działalność na terytorium Polski, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, w oparciu o wpis do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 471297 w Sądzie Rejonowym w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 142726149.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostek Grupy PGF (Grupy Kapitałowej PGF) jest obrót towarowy środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami zgodnie z posiadanymi koncesjami. Spółki Grupy prowadzą sprzedaż hurtową do aptek i innych hurtowni (tzw. przedhurt), jak również do sklepów medycznych i innych podmiotów zajmujących się detalicznym obrotem farmaceutykami. W ramach Grupy Kapitałowej funkcjonują podmioty zależne, które prowadzą odmienny rodzaj działalności, tj.: wprowadzanie na rynek suplementów diety, środków spożywczych i produktów leczniczych, rozwój i tworzenie nowych innowacyjnych serwisów dla aptek, a także wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Zarząd PGF S.A. sprawowali:
 - Piotr Jucha Prezes Zarządu
 - Marek Lipka Członek Zarządu od dnia 14 maja 2025 r.
 - Tomasz Zarębiński Wiceprezes Zarządu do dnia 13 maja 2025 r.
 - Łukasz Morawiec Członek Zarządu do dnia 23 czerwca 2025 r.
- Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:
 - Zbigniew Molenda Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Jacek Sz wajcowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
 - Ignacy Przystalski Członek Rady Nadzorczej
 - Jacek Dauenhauer Członek Rady Nadzorczej
 - Mariola Belina – Prażmowska Członek Rady Nadzorczej

1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 25 listopada 2025 r.

1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGF wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

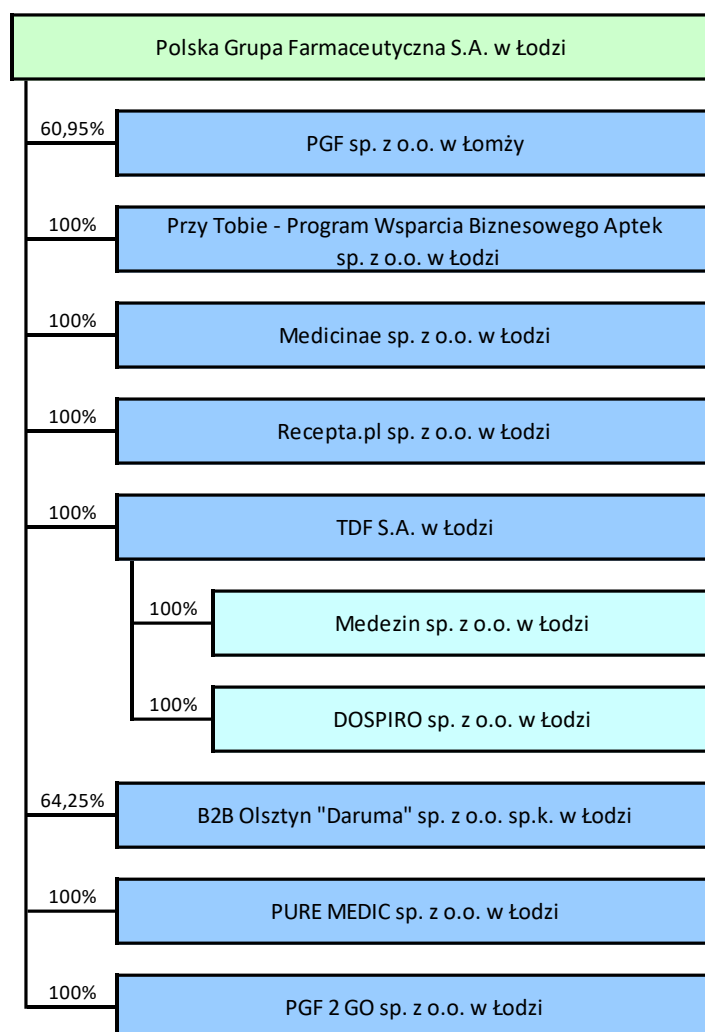
W skład Grupy Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30 września 2025 roku wchodziły:

- Jednostka Dominująca – Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. z siedzibą w Łodzi
- Jednostki zależne przedstawione w poniższej tabeli:

Jednostki powiązane w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30.09.2025 r.	Przedmiot działalności	Udział PGF S.A. w kapitale zakładowym	Udział PGF S.A. w ogólnej liczbie głosów	Spółka objęta konsolidacją
PGF sp. z o.o. w Łomży	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	60,95%	60,95%	tak
Przy Tobie - Program Wsparcia Biznesowego Aptek sp. z o.o. w Łodzi (d. ePGF Program Partnerski sp. z o.o. w Łodzi)*	Prowadzenie i rozwój programu partnerskiego ePGF, podjęcie szerszej współpracy z dostawcami, a także rozwój i tworzenie nowych innowacyjnych serwisów dla aptek	100%	100%	tak
MEDICINAE sp. z o.o. w Łodzi	Wprowadzanie na rynek suplementów diety, produktów spożywczych, wyrobów medycznych. Produkty stanowiące uzupełnienie asortymentu apteki o produkty wysokiej jakości dedykowane konkretnym kategoriom terapeutycznym	100%	100%	tak
Medezin sp. z o.o. w Łodzi	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
Recepta.pl sp. z o.o. w Łodzi	Działalność portali internetowych	100%	100%	tak
TDF S.A. w Łodzi	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
B2B Olsztyn "Daruma" sp. z o.o. sp.k. w Łodzi	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	64,25%	64,25%	tak
DOSPIRO sp. z o.o. w Łodzi	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	100%	100%	tak
PURE MEDIC sp. z o.o. w Łodzi	Wprowadzanie na rynek suplementów diety, środków spożywczych, produktów leczniczych oraz dystrybucja wyrobów medycznych	100%	100%	tak
PGF 2 GO sp. z o.o. w Łodzi	Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, suplementów diety, kosmetyków i środków spożywczych	100%	100%	tak

* W dniu 17 października 2025 r. została zarejestrowana zmiana nazwy Spółki ePGF Program Partnerski sp. z o.o. w Łodzi na Przy Tobie - Program Wsparcia Biznesowego Aptek sp. z o.o. w Łodzi

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30 września 2025 r. przedstawia poniższy schemat.



Na dzień 30 września 2025 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 10 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Zmiany w strukturze Grupy w okresie trzeciego kwartału 2025 zostały opisane w części 4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.5 Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości

Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na koniec okresu sprawozdawczego. Zostało ono sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Koszt historyczny ustalany jest na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji Jednostki Dominującej oraz jej spółek zależnych jest złoty polski.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech kwartałów 2025 stanowiły:

- sprawozdanie jednostkowe Jednostki Dominującej sporządzone zgodnie z MSSF,
- sprawozdania jednostkowe spółek Grupy, sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”), przekształcone do zgodności z przyjętą przez Grupę polityką rachunkowości wg MSSF.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do udostępnienia, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, standardy MSSF, które weszły w życie, a standardy MSSF zatwierdzone przez UE nie wpływają na skonsolidowane dane finansowe Grupy. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku, zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku.

Sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku i dane porównywalne za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy za trzy kwartały 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 r.

Sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2025 r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2024 rok, opublikowanym w dniu 8 maja 2025 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Grupie PGF zasady rachunkowości wg MSSF oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2025 opublikowanym w dniu 25 sierpnia 2025 r.

Kontynuacja działalności

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

1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” - Brak wymienialności (opublikowane 15 sierpnia 2023 roku), obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r. lub później;
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Umowy finansowania dostawców (opublikowane 25 maja 2023 roku), obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później.

Nowe i zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2025 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (opublikowany 9 kwietnia 2024 roku), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później;
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” (opublikowane 9 maja 2024 roku), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” (opublikowane 21 sierpnia 2025 roku), obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później;
- Zmiany do Klasyfikacji i Wyceny Instrumentów Finansowych (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7), (opublikowane 30 maja 2024 roku), mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF Część 11, (wydane 18 lipca 2024 r.), mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 „Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od przyrody” (opublikowane 18 grudnia 2024 r.), obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później.

Daty wejścia w życie wynikają z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

Według szacunków Grupy, z wyjątkiem MSSF 18, który zmieni sposób raportowania wyników finansowych, ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

1.7 Zastosowane kursy walut

Transakcje wyrażone w walutach obcych przeliczane są na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu ich zawarcia.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna, są przeliczane na polski złoty, przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub kapitalizowane w wartości aktywów zgodnie z MSR 23. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane są po kursie historycznym z dnia transakcji według wartości godziwej po kursie z dnia dokonania wyceny.

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:

- dla danych wynikających ze sprawozdań z sytuacji finansowej - średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu,
- dla danych wynikających ze sprawozdań z wyniku oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych - średni kurs danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Treść	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
średni kurs na koniec okresu	4,2692	4,2730	4,2791
średni kurs okresu	4,2365	4,3042	4,3022
najwyższy średni kurs w okresie	4,3033	4,4016	4,4016
najniższy średni kurs w okresie	4,1339	4,2499	4,2499

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa PGF prowadzi jednorodną działalność polegającą na obrocie towarowym środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami. Z uwagi na jednorodną działalność oraz tryb i zakres regularnego raportowania do Zarządu, w Grupie nie wyodrębnia się segmentów działalności.

Przychody ze sprzedaży oraz wyniki spółek Grupy prowadzących odmienny rodzaj działalności nie są istotne dla oceny działalności Grupy PGF.

CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE

3.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych

W wyniku finansowym bieżącego okresu rozliczono skutki aktualizacji lub tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań (rezerw) w szczególności z tytułu:

- odpisów aktualizujących wartość aktywów, rezerw, rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz przychodów. Ujęte kwoty odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych, niezbędnych do wypełnienia w przyszłości obowiązku istniejącego na dzień bilansowy,
- rozpoznania aktywów podatkowych. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, pozwalający na jego wykorzystanie.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok.

	01.01.2025		Zmiany		30.09.2025
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
Odpisy aktualizujące:	15 075	3 781	1 167	2 416	15 273
- należności	12 848	1 174	1 167	240	12 615
- zapasy	2 227	2 607	-	2 176	2 658
Rezerwy z tytułu:	16 634	6 600	14 435	72	8 727
- świadczeń emerytalnych i podobnych	1 762	-	135	-	1 627
- gratyfikacji należnych odbiorcom	10 506	6 467	10 506	-	6 467
- kary nałożonej przez UOKiK	3 794	-	3 794	-	-
- pozostałych rezerw	572	133	-	72	633
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	9 391	25 041	8 686	-	25 746
- kosztów wykonanych a niezafakturowanych usług	8 686	25 036	8 686	-	25 036
- pozostałych tytułów	705	5	-	-	710
Razem	41 100	35 422	24 288	2 488	49 746

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących wartość aktywów, poza ujawnionymi w powyższej tabeli, nie wpłynęły istotnie na wynik bieżącego okresu.

CZĘŚĆ 4 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PGF W TRZECIM KWARTALE 2025 ROKU

W okresie trzeciego kwartału 2025 r. Jednostka Dominująca Grupy nabyła 100% udziałów Spółki PGF 2 GO sp. z o.o. w Łodzi. Spółka PGF 2 GO sp. z o.o. w Łodzi należy do Grupy Pelion. Transakcja przejęcia kontroli nad Spółką jest transakcją połączenia jednostek pod wspólną kontrolą w Grupie Pelion. Grupa PGF przyjęła politykę rachunkowości do wszystkich transakcji połączeń pod wspólną kontrolą, polegającą na ujmowaniu takich transakcji przy wykorzystaniu wartości księgowych składników aktywów netto jednostki przejmowanej. Jednostka przejmująca rozpoznała aktywa i zobowiązania jednostki nabywanej według ich bieżącej wartości księgowej, w związku z tym nierozpoznawana jest wartość firmy. Różnica pomiędzy ceną nabycia, a przejętymi aktywami netto rozlicza się w kapitale własnym Grupy.

W okresie trzeciego kwartału 2025 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

CZĘŚĆ 5 OPODATKOWANIE

5.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
- bieżący	(2 697)	944
- odroczony	(735)	637
Podatek dochodowy, razem	(3 432)	1 581

Na podstawie umowy z dnia 29 listopada 2021 r. Spółka Dominująca weszła w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK). Spółką reprezentującą Podatkową Grupę Kapitałową w zakresie obowiązków wynikających z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych jest Jednostka Dominująca wyższego szczebla Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Rokiem podatkowym PGK jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok podatkowy rozpoczął się 1 lutego 2022 roku i skończył się 31 grudnia 2022 roku. Umowa o utworzeniu PGK została zawarta na okres trzech lat podatkowych tj. od dnia 1 lutego 2022 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. Na podstawie umowy z dnia 30 października 2024 r. przedłużono okres funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej. Umowa o przedłużeniu PGK została zawarta na okres trzech lat podatkowych, tj. od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2027 r.

5.2 Odroczony podatek dochodowy

W bieżącym okresie zmiany aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego obejmowały:

	01.01.2025	Zmiana zysku netto w okresie	30.09.2025
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 611	1 380	11 991
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 601	645	54 246

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2025 r. wyniosła 9 088 tys. zł (na 31 grudnia 2024 r. 8 356 tys. zł).

CZĘŚĆ 6 AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI

6.1 Struktura akcjonariatu PGF S.A.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. na dzień 30 września 2025 roku oraz 25 listopada 2025 roku:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A.	29 000 000	100%	29 000 000	100%

6.2 Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji PGF S.A. oraz uprawnień do nich.

CZĘŚĆ 7 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PGF

7.1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym

Po trzech kwartałach 2025 r. Grupa PGF zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 5 422 190 tys. zł, osiągając dynamikę sprzedaży na poziomie 3,8% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek w tym okresie wzrosła o 9,0%¹ rok do roku.

W analizowanym okresie Grupa PGF wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 376 692 tys. zł a jego rentowność wyniosła 6,9% i była niższa o 0,1 p.p. w odniesieniu do rentowności w roku ubiegłym.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu po trzech kwartałach 2025 r. wyniosły 381 990 tys. zł, tj. o 37 427 tys. zł więcej niż w analogicznym okresie 2024 r., a ich wskaźnik wyniósł 7,0% i był o 0,4 p.p. wyższy w stosunku do roku ubiegłego.

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

Po trzech kwartałach 2025 r. Grupa uzyskała dodatnie saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, które powiększyło wynik operacyjny o 1 954 tys. zł. Największą pozycję pozostałej działalności w roku 2025 stanowiły przychody z tyt. dotacji 3 096 tys. zł, głównie w następstwie rozliczania otrzymanej dotacji na samochody elektryczne. W analogicznym okresie roku ubiegłego, saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie i wyniosło 495 tys. zł.

Po trzech kwartałach 2025 r. Grupa PGF poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 3 344 tys. zł, w porównaniu do analogicznego okresu w 2024 r. nastąpiło zmniejszenie wyniku o 25 905 tys. zł. Niższy wynik na działalności operacyjnej był głównie następstwem wyższego wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu, niż wzrost zysku na sprzedaży.

EBITDA po trzech kwartałach 2025 r. osiągnęła poziom 27 689 tys. zł, a jej rentowność wyniosła 0,5%, tj. o 0,5 p.p. mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja

¹ Źródło: opracowanie własne na podstawie danych IQVIA.

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

przychody finansowe	27 945 tys. zł,
koszty finansowe	51 214 tys. zł.

Strata na działalności finansowej wyniosła 23 269 tys. zł i była niższa od straty poniesionej w analogicznym okresie 2024 r. o 11 438 tys. zł. Główne pozycje przychodów finansowych to uzyskane odsetki od należności z tyt. cash pooling oraz od przeterminowanych należności. Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od zobowiązań finansowych, koszty prowizji oraz koszty poręczeń i gwarancji.

W analizowanym okresie Grupa poniosła stratę brutto na poziomie 26 613 tys. zł. Podatek dochodowy po trzech kwartałach 2025 r. pomniejszył stratę brutto o 3 432 tys. zł. Skonsolidowana strata netto wyniosła 23 181 tys. zł i była wyższa o 9 454 tys. zł względem roku ubiegłego. Rentowność netto po trzech kwartałach 2025 r. wyniosła (0,4)% co oznacza pogorszenie o 0,1 p.p. względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Skonsolidowana strata netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniosła 23 616 tys. zł.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości finansowe za pierwsze trzy kwartały 2025 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2024 r. Prezentowane wyniki finansowe uwzględniają wpływ zastosowania MSSF 16.

Tabela 1 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Grupy PGF w 1-3Q 2025 i 1-3Q 2024

Wielkość (tys. zł)	1-3Q 2025	1-3Q 2024	Zmiana 1-3Q 2025 / 1-3Q 2024	
Przychody ze sprzedaży	5 422 190	5 221 272	200 918	3,8%
Zysk ze sprzedaży	376 692	366 629	10 063	2,7%
Koszty sprzedaży	334 388	301 823	32 565	10,8%
Koszty ogólnego zarządu	47 602	42 740	4 862	11,4%
Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	381 990	344 563	37 427	10,9%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	1 954	495	1 459	294,7%
EBITDA	27 689	53 786	-26 097	-48,5%
EBIT	(3 344)	22 561	-25 905	
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(23 269)	(34 707)	11 438	-33,0%
Zysk / Strata brutto	(26 613)	(12 146)	-14 467	119,1%
Podatek dochodowy	(3 432)	1 581	-5 013	
Wynik netto	(23 181)	(13 727)	-9 454	68,9%
Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(23 616)	(14 166)	-9 450	66,7%

Tabela 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w Grupie PGF w 1-3Q 2025 i 1-3Q 2024

Wskaźnik	1-3Q 2025	1-3Q 2024	zmiana
rentowność zysku ze sprzedaży	6,9%	7,0%	-0,1 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży	6,2%	5,8%	0,4 p.p
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	0,9%	0,8%	0,1 p.p
rentowność EBITDA	0,5%	1,0%	-0,5 p.p
rentowność EBIT	-0,1%	0,4%	-0,5 p.p
rentowność brutto	-0,5%	-0,2%	-0,3 p.p
rentowność netto	-0,4%	-0,3%	-0,1 p.p

Na dzień 30 września 2025 r. kapitał obrotowy Grupy PGF był ujemny i wyniósł (363 186) tys. zł, a jego rotacja wynosiła (18) dni. W porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału 2024 r. rotacja kapitału obrotowego uległa zwiększeniu o 1 dzień, w następstwie wydłużenia rotacji należności o 2 dni oraz skrócenia rotacji zobowiązań o 1 dzień, przy jednoczesnym skróceniu rotacji zapasów o 2 dni.

*Wskaźnik rotacji kapitału obrotowego = (stan zapasów na koniec okresu + stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu - stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu) / przychody ze sprzedaży ogółem * ilość dni w okresie*

Tabela 3: Rotacja kapitału obrotowego Grupy PGF – stan na dzień 30.09.2025 r., 31.12.2024 r. i 30.09.2024 r.

Rotacja w dniach	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Rotacja zapasów	33	35	35
Rotacja należności	27	27	25
Rotacja zobowiązań	78	83	79
Rotacja kapitału obrotowego	(18)	(21)	(19)

Zadłużenie netto na koniec trzeciego kwartału 2025 r. wyniosło 331 469 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec 2024 r. zadłużenie było wyższe o 39 808 tys. zł, głównie w następstwie wyższego salda zobowiązań z tyt. kredytów. Przy uwzględnieniu należności z tyt. cash pooling, w wysokości 363 037 tys. zł, zadłużenie netto na dzień 30.09.2025 r. wyniosłoby (31 568) tys. zł (nadwyżka środków pieniężnych i należności z tyt. cash pooling nad zobowiązaniami finansowymi).

Dług netto = długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe + długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu - środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Tabela 4: Zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej PGF na 30.09.2025 r., 31.12.2024 r. i 30.09.2024 r.

Zobowiązanie finansowe (tys. zł)	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Długoterminowe w tym:	208 561	225 050	75 611
Zobowiązanie z tytułu leasingu	58 151	75 050	75 611
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	150 410	150 000	-
Krótkoterminowe w tym:	163 006	97 493	91 891
Zobowiązanie z tytułu leasingu	34 549	33 537	33 382
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	128 457	63 956	58 509
Razem zobowiązania finansowe	371 567	322 543	167 502
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	40 098	30 882	17 219
Zadłużenie netto	331 469	291 661	150 283

* nie obejmuje należności z tyt. cash pooling

7.2 Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość

W ocenie Zarządu, w okresie trzeciego kwartału 2025 r. nie wystąpiły inne, niż opisane w innych częściach sprawozdania finansowego zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Grupy PGF.

7.3 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W okresie trzeciego kwartału 2025 roku nie wystąpiły inne, niż opisane w innych punktach sprawozdania zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

7.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy

Sprzedaż farmaceutyków cechuje sezonowość, która wynika z okresów zapadalności na różnego rodzaju infekcje i choroby. W związku z tym, wyższa sprzedaż farmaceutyków notowana jest z reguły w I oraz IV kwartale roku.

7.5 Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd PGF S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej na 2025 rok.

7.6 Zobowiązania finansowe

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK, DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	30.09.2025	31.12.2024
Kredyty i pożyczki	126 506	61 051
Dłużne papiery wartościowe	152 229	152 480
Pozostałe	132	425
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe, razem	278 867	213 956
- długoterminowe	150 410	150 000
- krótkoterminowe	128 457	63 956

7.7 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków niewywiązania się ze spłaty kapitału, wypłaty odsetek czy innych warunków wykupu zobowiązań. Nie miały miejsca także przypadki naruszenia warunków umów kredytowych lub pożyczek, które skutkowałyby ryzykiem postawienia ich w stan natychmiastowej wymagalności.

7.8 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W trzecim kwartale 2025 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych i innych produktów finansowych wyniosła 315,69 mln zł.

Nazwa podmiotu	Charakter powiązań z PGF S.A.	Kwota poręczonych linii kredytowych i innych produktów finansowych (w mln zł)	Okres, na jaki zostały udzielone poręczenia, do dnia
Daruma sp. z o.o.	Jednostka zależna od Pelion S.A.	163,29	31.03.2028
Pelion S.A.	Jednostka Dominująca wyższego szczebla	152,40	09.05.2030

Wynagrodzenie PGF S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 1,2% od Daruma sp. z o.o. i 0,6% od Pelion S.A. kwoty średniego wykorzystania poręczonych linii.

Ponadto w ramach dwóch umów zarządzania płynnością, w której uczestniczy 7 spółek Grupy, każda z nich udzieliła wzajemnego poręczenia spłaty przyznanego kredytu w łącznej kwocie 159 mln zł.

7.9 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Na dzień 30 września 2025 r. zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 152 229 tys. zł. Termin wykupu wyemitowanych obligacji przypada na 16 października 2026 r.

7.10 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia

W okresie trzeciego kwartału 2025 roku nie nastąpiła istotna zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpływałaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

7.11 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

7.12 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian

Grupa utrzymuje zasoby środków pieniężnych wystarczające dla regulowania wymagalnych zobowiązań oraz posiada dodatkowe możliwości finansowania dzięki przyznanym liniom kredytowym.

Ryzyko utraty płynności związane jest z regulowaniem wymagalnych zobowiązań Grupy PGF. W ramach procesów ograniczających ryzyko utraty płynności Grupa:

- prognozuje przepływy pieniężne w powiązaniu z analizą poziomu płynności aktywów;
- monitoruje płynność i zabezpiecza finansowanie w ramach podpisanych umów kredytowych i utrzymywania linii kredytowych.

Od kilku lat w Grupie jest realizowana optymalizacja procesu zarządzania płynnością, poprzez wdrożony system kompensacji sald tzw. cash pooling. Nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiotach Grupy są kompensowane z saldami kredytów zaciągniętych przez inne spółki.

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki na rachunkach bankowych oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) na dzień 30 września 2025 roku wynosiła 84,7 mln zł.

W trzecim kwartale 2025 roku spółki Grupy podpisały trzy aneksy do umów kredytowych. Aneksy zmieniły daty obowiązywania umów oraz wprowadziły zmianę zapisów o charakterze technicznym.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, obligacje, faktoring.

Na dzień 30 września 2025 roku poziom wykorzystania programów faktoringu wymagalnościowego zobowiązań wynosił 122,3 mln zł, natomiast kwota limitu wynosiła 127,5 mln zł (na koniec 2024 roku zobowiązania z tytułu umów faktoringu wymagalnościowego nie występowały a limit wynosił 127,5 mln zł).

Na dzień 30 września 2025 r. w Jednostce Dominującej Grupy obowiązywała jedna transakcja zabezpieczająca ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) na kwotę 15 mln zł. Wycena transakcji została ujęta w wyniku finansowym. Przestanką dokonania zabezpieczenia była zmiana stóp procentowych poniżej lub powyżej wartości przyjętych przez Grupę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata.

Transakcja została zawarta w oparciu o zmienną stopę referencyjną Banku skalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M. Transakcja oparta o WIBOR 1M zabezpiecza 12% ekspozycji kredytowej netto Grupy.

Przez zawarcie transakcji strony zobowiązały się do dokonania wymiany płatności odsetkowych. Banki przekazywały Grupie kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej banku, a Grupa przekazywała bankom kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej Grupy.

Wpływ na sprawozdanie z wyniku i kapitały własne

Transakcje zabezpieczające wpływają na sprawozdanie z wyniku w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy poprzez ujęcie tej wyceny jako przychodu lub kosztu finansowego. W okresie sprawozdawczym, w przychody finansowe została odniesiona kwota 17 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Od początku zawarcia transakcji do dnia 30 września 2025 r. zostały rozliczone 23 okresy odsetkowe, w wyniku czego Grupa uzyskała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 284,6 tys. zł.

W okresie trzeciego kwartału 2025 r. rozliczono 3 okresy odsetkowe, w wyniku czego Grupa uzyskała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 17,4 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy PGF miały zmiany czynników makroekonomicznych. W okresie pierwszych trzech kwartałów 2025 r. inflacja wzrosła o 4,0%² w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów 2024 r. W samym trzecim kwartale 2025 r. inflacja wzrosła o 0,3%³ w stosunku do poprzedniego kwartału. W następstwie powyższego Rada Polityki Pieniężnej w 2025 roku 5-krotnie podjęła decyzję o obniżeniu stopy referencyjnej łącznie z poziomu 5,75% do 4,25%⁴.

Dodatkowo, wprowadzono rozporządzeniem wzrost minimalnego wynagrodzenia od stycznia 2025 r. do poziomu 4 666 zł, tj. o 8,5% więcej niż poziom poprzedniej płacy minimalnej wprowadzony w lipcu 2024 r. – wzrost ten osłabił efekt działań podjętych w zakresie optymalizacji kosztów.

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

7.13 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynniki wpływające na osiągane przez Grupę PGF wyniki to:

- przewidywany średnioroczny wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce – wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek po trzech kwartałach 2025 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024 wzrosła o +9,0%⁵,
- polityka państwa w zakresie rynku farmaceutycznego – zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych mogą wpłynąć na wyniki uzyskiwane przez Grupę PGF,
- prognozowany wzrost PKB dla Polski w 2025 r. na poziomie 3,2%⁶; wg szybkiego szacunku GUS PKB niewyrównany sezonowo w trzecim kwartale 2025 r. zwiększył się realnie o 3,7%⁷ r/r,
- zmiany demograficzne w Polsce wynikające ze starzenia się społeczeństwa powodują wzrost popytu na farmaceutyki,
- ogólny wzrost zamożności społeczeństwa,
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki, „moda” na zdrowy tryb życia powodują wzrost segmentu OTC, który charakteryzuje się uzyskaniem wyższej marży, niż segment leków na receptę,
- kondycja finansowa partnerów handlowych,
- ryzyko konkurencji – konkurencję dla Grupy PGF w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju. Konkurencję na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący,
- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, otrzymując 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,

² Źródło: dane GUS

³ Źródło: dane GUS

⁴ Źródło: dane NBP

⁵ Źródło: opracowanie własne na podstawie danych IQVIA

⁶ Źródło: dane Bank Światowy

⁷ Źródło: dane GUS

- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych – aktualny poziom stopy referencyjnej w wysokości 4,25%⁸ (decyzja Rady Polityki Pieniężnej z 5 listopada 2025 r.). Podjęta decyzja RPP o podwyższeniu stóp procentowych miałaby niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Grupy PGF,
- zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje, w szczególności przepisy Prawa farmaceutycznego, Ustawy refundacyjnej, prawa pracy, ustawy podatkowe,
- czynniki makroekonomiczne – wzrost cen paliwa, energii elektrycznej, oraz presja płacowa mogą mieć wpływ na koszty prowadzenia działalności gospodarczej Grupy,
- działania w zakresie optymalizacji procesów w spółkach Grupy PGF,
- ryzyko związane z działalnością informatyczną, technologiczną składające się między innymi z ryzyka związanego z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemie informatycznym. Grupa rozumie ryzyko jako prawdopodobieństwo utraty lub wycieku danych oraz podejmuje działania zabezpieczające w tym zakresie,
- możliwe konsekwencje ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę, który rzutuje na gospodarkę ogólnoswiatową,
- możliwe wojny handlowe i związane z nimi wprowadzane cła – wpływające na ceny zakupu towarów.

CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

8.1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 4 701 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 16 tys. zł.

Na dzień 30 września 2025 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 4 772 tys. zł.

8.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2025	Zmiany		30.09.2025
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie kredytu	255 000	47 400	-	302 400
Poręczenie wekslowe umowy leasingu i dzierżawy	175 256	-	-	175 256
Umowy o roszczenia odszkodowawcze	2 351	-	2 351	-

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2025	Zmiany		30.09.2025
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle	100	-	-	100
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	9 339	-	31	9 308
Towary obce na składach	35 422	201 218	216 015	20 625

Wartości pozycji aktywów, zobowiązań warunkowych oraz innych zobowiązań nieuwjętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ustalone zostały na podstawie szacunków z wyjątkiem wartości towarów obcych na składach ustalonych według cen ewidencyjnych. Towary obce na składach obejmują towary przechowywane w magazynach spółek Grupy, w związku ze świadczeniem usług agencyjnych.

⁸ Źródło: dane NBP

8.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W roku obrotowym 2024 Spółka Dominująca poniosła stratę. W dniu 16 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o pokryciu poniesionej w 2024 roku straty z zysków wypracowanych w latach następnych. W związku z tym, w 2025 roku dywidenda nie będzie wypłacana ani zadeklarowana.

8.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie objętym raportem, jednostki Grupy Kapitałowej PGF nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych, niż rynkowe.

8.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje Grupy z jednostkami powiązanymi obejmują transakcje:

- ze spółkami Grupy Kapitałowej Pelion oraz Spółką KIPF sp. z o.o. i Deeta B.V., Aniołówka Investments sp. z o.o., Aniołówka Ekofarma sp. z o.o., Aniołówka Art. sp. z o.o. oraz Dom Inwestycyjny Aniołówka S.A.,
- z członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin,
- z zarządem oraz organem nadzorującym (wynagrodzenia) – punkt 8.6.

Na dzień sprawozdawczy Grupa PGF, KIPF sp. z o.o. i Deeta B.V., Aniołówka Investments sp. z o.o., Aniołówka Ekofarma sp. z o.o., Aniołówka Art. sp. z o.o. oraz Dom Inwestycyjny Aniołówka S.A. są kontrolowane przez tego samego wspólnika - Pana Jacka Szwajcowskiego. Pan Jacek Szwajcowski kontroluje KIPF sp. z o.o., Deeta B.V., Aniołówka Investments sp. z o.o., Aniołówka Ekofarma sp. z o.o., Aniołówka Art. sp. z o.o. oraz Dom Inwestycyjny Aniołówka S.A. od dnia założenia, natomiast kontrolę nad Pelion S.A. objął dnia 17 maja 2017 r. Od listopada 2022 roku Pan Jacek Szwajcowski kontroluje KIPF sp. z o.o. poprzez Spółkę Dom Inwestycyjny Aniołówka S.A., w której jest jedynym akcjonariuszem.

Transakcje pomiędzy spółkami Grupy podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu i nie zostały ujawnione w nocie.

PRZYCHODY OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash poolingu

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	621 685	623 710
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	95 577	74 302
	717 262	698 012

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash poolingu

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	8 785	11 246
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	84 741	78 701
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	19
	93 526	89 966

NALĘŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash poolingu

	30.09.2025	31.12.2024
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	195 022	213 146
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	390 007	276 697
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	-	4
	585 029	489 847

ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash poolingu

	30.09.2025	31.12.2024
Spółki Grupy Kapitałowej DOZ	5 240	8 754
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion	14 990	17 229
	20 230	25 983

8.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ ORGANÓW NADZORUJĄCYCH

	30.09.2025	30.09.2024
Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	5 051	5 990
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 051	5 606
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	384
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	9	-

Kwalifikacja do kluczowego personelu kierowniczego następuje na podstawie zapisów MSR 24 oraz analizy uprawnień i zakresu odpowiedzialności członków organów zarządczych Grupy Kapitałowej wynikających z dokumentów korporacyjnych oraz umów o zarządzanie. Począwszy od I półrocza 2025 roku Grupa zmodyfikowała listę osób zaliczanych do kluczowego personelu kierowniczego. Ponieważ dane za III kwartał 2024 roku nie zostały przekształcone, informacje prezentowane w nocie za oba okresy nie są w pełni porównywalne.

8.7 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

W pierwszej instancji tego postępowania została na Spółkę nałożona administracyjna kara pieniężna w wysokości 4 426 tys. zł (płatne do budżetu państwa). Powyższa decyzja Prezesa UOKiK z dnia 30 września 2022 r. nr DZP-19/2022 stwierdzająca naruszenie oraz nakładająca karę jest nieprawomocna. Zarząd Spółki PGF S.A. w odwołaniu do decyzji UOKiK odniósł się szczegółowo do przekazanych Urzędowi danych finansowo-księgowych i przedstawił wnioski, które obiektywnie wskazują na brak uzasadnienia dla nałożenia kary na PGF S.A. Spółka złożyła wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, do rozpatrzenia przez Prezesa UOKiK w ramach drugiej instancji postępowania administracyjnego. Począwszy od 9 listopada 2022 r. postanowieniami UOKiK termin załatwienia sprawy administracyjnej był kilkakrotnie wydłużany. Postanowienie z dnia 24 lipca 2024 r. wydłużyło termin do dnia 30 września 2024 r.

W dniu 13 września 2024 r. Spółka PGF S.A. otrzymała decyzję wydaną przez Prezesa UOKiK z wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy. Decyzja częściowo uwzględniła wniosek Spółki PGF S.A. i w wyniku ponownego rozstrzygnięcia dotychczas nałożona kara administracyjna została obniżona o 632 tys. zł i wynosi aktualnie 3 794 tys. zł. Decyzja nie jest prawomocna, ale jest ostateczna. Od decyzji została złożona skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Ze względu na to, że decyzja jest ostateczna w administracyjnym toku instancji, kara jest wymagalna po 30 dniach od dnia doręczenia decyzji, chyba że zostanie uwzględniony wniosek o wstrzymanie wykonania decyzji przysługujący PGF S.A. o czym zdecyduje Wojewódzki Sąd Administracyjny. W związku z wniesionym wnioskiem o wstrzymanie decyzji, PGF S.A. został objęty „ochroną tymczasową” w zakresie egzekucji kwoty wynikającej z decyzji. W dniu 11 marca 2025 r. zapadło rozstrzygnięcie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w przedmiocie wniosku o wstrzymanie wykonania decyzji poprzez wydanie postanowienia o jego oddaleniu. Spółka PGF S.A. w dniu 18 marca 2025 r., wniosła zażalenie na przedmiotowe postanowienie do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

W dniu 11 sierpnia 2025 r. Spółka PGF S.A. otrzymała postanowienie Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie oddalające zażalenie na postanowienie, odmawiające wstrzymania wykonalności decyzji Prezesa UOKiK. W rozstrzygnięciu Naczelny Sąd Administracyjny podtrzymał wcześniejsze orzeczenie. Decyzja uzyskała status ostateczności i na jej podstawie Spółka w dniu 29

sierpnia 2025 r. dokonała zapłaty kary. Na koniec roku 2024, na nałożoną przez UOKiK karę administracyjną została utworzona rezerwa w kwocie 3 794 tys. zł, która w trzecim kwartale 2025 r. została wykorzystana.

W przypadku pozytywnego orzeczenia końcowego wydanego przez Wojewódzki Sąd Administracyjny, kwota kary zostanie zwrócona. Rozprawa dotycząca wniesionej skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego odbyła się 19 listopada 2025 r., podczas której zdecydowano o odroczeniu ogłoszenia wyroku do dnia 3 grudnia 2025 r.

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

8.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r. w Grupie nie wystąpiły inne, niż opisane w punkcie 8.7 istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

8.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia skutkujące koniecznością dokonania korekty błędów poprzednich okresów.

8.10 Inne istotne informacje

Zagrożenia związane ze zmianami klimatycznymi

Zgodnie z ostatnimi badaniami naukowymi, temperatura na Ziemi stale rośnie, a średnia globalna temperatura powierzchni Ziemi jest obecnie wyższa o 1,1 °C w porównaniu z epoką przedindustrialną. Prawdopodobieństwo, że globalne ocieplenie osiągnie lub przekroczy 1,5 °C w bliskiej przyszłości jest większe niż 50% nawet w przypadku scenariuszy z niskimi emisjami gazów cieplarnianych.⁹ Ponadto dane IMGW wskazują, że w Polsce średnia liczba dni, w ciągu których temperatura przekroczyła 30°C, jeszcze w okresie 1961-1990 wynosiła ok. 3,5. Tymczasem w latach 2011-2020 wskaźnik ten osiągnął wartość 10,4. Oznacza to, iż w ciągu roku występuje około trzy razy więcej upalnych dni niż dawniej.¹⁰

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

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

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

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

Grupa PGF prowadzi szereg działań na rzecz łagodzenia zmian klimatu oraz przystosowania się do niej:

- Grupa realizowała inicjatywy koncentrujące się głównie na redukcji emisji gazów cieplarnianych generowanych przez transport leków do aptek poprzez dalszą rozbudowę własnej floty dostawczych samochodów elektrycznych oraz optymalizację tras dostaw.
- Kontynuowała proces optymalizacji zużycia energii w budynkach, m.in. poprzez rozbudowę w centrum dystrybucyjnym w Łodzi systemu zarządzania budynkami (BMS – Building Management System), umożliwiającego automatyczne sterowanie systemami klimatyzacji, ogrzewania i przewietrzania magazynów.
- Realizowała systematyczną wymianę sprzętu na mniej energochłonny.
- Kontynuowała proces wymiany oświetlenia na oświetlenie LED, montażu czujników ruchu oraz zmiany sposobu oświetlenia budynków poprzez wydzielanie stref oświetlenia.

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

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

- Przeprowadziła inwestycje mające na celu poprawę parametrów termoizolacji budynków poprzez wymianę pokrycia dachowego w centrum dystrybucyjnym w Rzeszowie.
- Grupa zrealizowała inicjatywę o nazwie „Zielony Gest”, w ramach której posadzono łącznie 4 tysiące drzew i wsparło sekwestrację dwutlenku węgla.

Grupa nie posiada długofalowej polityki inwestycyjnej, a w ramach realizacji krótkoterminowych planów inwestycyjnych zaplanowano m.in.:

- termomodernizację dachu centrum dystrybucyjnego w Łomży,
- stopniową wymianę energooszczędnej infrastruktury we wszystkich lokalizacjach,
- dalszą wymianę systemów oświetleniowych.

Grupa podejmuje także działania mające na celu optymalizację wykorzystania zasobów oraz wdrażanie zasad gospodarki o obiegu zamkniętym (GOZ) m.in.:

- Grupa realizuje odpowiedzialną gospodarkę odpadową poprzez segregację i recykling odpadów – w tym monitorowanie strumieni odpadów i wdrażanie rozwiązań zwiększających ich ponowne wykorzystanie.
- W Grupie prowadzona jest selektywna zbiórka odpadów magazynowych, obejmująca odpady papierowe (kartony, opakowania papierowe) oraz odpady plastikowe, głównie folię stretch. Odpady te są przekazywane do zewnętrznego operatora, który posiada ważne decyzje administracyjne na prowadzenie działalności w zakresie zbierania i przetwarzania odpadów, jest zarejestrowany w systemie BDO oraz posiada odpowiednią dokumentację potwierdzającą zgodność z wymaganiami prawnymi.
- Gospodarka odpadami niebezpiecznymi w Grupie jest ściśle regulowana. Instrukcja wydana przez Dział Jakości określa zasady magazynowania i unieszkodliwiania odpadów o kodach 07, 16 i 18 zgodnie z Polską Klasyfikacją Odpadów (PKO) oraz Europejskim Katalogiem Odpadów (EWC). Procesy te odbywają się zgodnie z obowiązującymi przepisami, co gwarantuje bezpieczne zarządzanie tego rodzaju odpadami.
- W biurach spółek Grupy wdrożono system selektywnej zbiórki odpadów komunalnych. Na terenie powierzchni biurowych rozmieszczone są oznakowane pojemniki do segregacji wybranych frakcji odpadów, a zewnętrzny personel sprzątający zobowiązany jest do przestrzegania zasad gospodarki odpadami zgodnie z przyjętymi normami. Dodatkowo, Grupa prowadzi działania edukacyjne dla pracowników, takie jak wywieszenie instrukcji dotyczących prawidłowej segregacji odpadów oraz organizowanie punktów zbiórki zużytych baterii.
- Grupa aktywnie promuje gospodarkę o obiegu zamkniętym w obszarze logistyki i transportu. Pojemniki wykorzystywane do transportu produktów z hurtowni do aptek to plastikowe pojemniki transportowe wielokrotnego użytku, co pozwala na znaczną redukcję odpadów opakowaniowych. Dodatkowo, palety używane do dostaw do hurtowni są zwracane dostawcom i ponownie wykorzystywane, co minimalizuje zapotrzebowanie na nowe surowce i wspiera efektywność łańcucha dostaw.
- Grupa angażuje dostawców w kwestie związane z wykorzystywaniem surowców wtórnych. Spółki Grupy regularnie monitorują poziom ich wykorzystania w dostarczanych produktach i priorytetowo traktuje współpracę z firmami oferującymi produkty pochodzące z recyklingu. Przykładem jest współpraca z kontrahentem, który do Grupy dostarcza artykuły higieniczne i czyszciva wykonane w całości z materiałów z recyklingu.

8.11 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

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

8.12 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PGF za trzy kwartały 2025 roku

Obowiązujący od 1 stycznia 2019 r. standard MSSF 16 „Leasing” ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

W poniższej tabeli Grupa zaprezentowała porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy za trzy kwartały 2025 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	5 422 190	-	5 422 190
Koszt własny sprzedaży	(5 045 498)	-	(5 045 498)
Zysk (strata) ze sprzedaży	376 692	-	376 692
Koszty sprzedaży	(334 388)	4 367	(338 755)
Koszty ogólnego zarządu	(47 602)	164	(47 766)
Pozostałe przychody operacyjne	3 576	2	3 574
Pozostałe koszty operacyjne	(1 622)	-	(1 622)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 344)	4 533	(7 877)
Przychody finansowe	27 945	8	27 937
Koszty finansowe	(51 214)	(4 566)	(46 648)
Zysk (strata) brutto	(26 613)	(25)	(26 588)
Podatek dochodowy	3 432	(168)	3 600
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(23 181)	(193)	(22 988)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(23 181)	(193)	(22 988)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(23 616)	(193)	(23 423)
Akcjonariuszom niekontrolującym	435	-	435
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 000 000		29 000 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	29 000 000		29 000 000
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy / rozwodniony	(0,81)		(0,81)

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	(26 613)	(25)	(26 588)
II. Korekty razem	97 723	25 863	71 860
Amortyzacja	31 033	21 307	9 726
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(8)	(8)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(3 387)	4 566	(7 953)
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	143	(2)	145
Zmiana stanu zapasów	8 014	-	8 014
Zmiana stanu należności	(23 725)	-	(23 725)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	82 105	-	82 105
Zwrot (zapłata) podatku dochodowego	3 537	-	3 537
Inne korekty netto	11	-	11
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 110	25 838	45 272
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	23 644	-	23 644
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21	-	21
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	679	-	679
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	96	-	96
Spłata udzielonych pożyczek	1	-	1
Odsetki	22 847	-	22 847
II. Wydatki	(105 794)	-	(105 794)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9 314)	-	(9 314)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(220)	-	(220)
Wydatki z tyt. zasilenia struktur cash pooling	(96 002)	-	(96 002)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(258)	-	(258)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(82 150)	-	(82 150)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	97 777	-	97 777
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	97 036	-	97 036
Inne wpływy finansowe netto	741	-	741
II. Wydatki	(77 521)	(25 838)	(51 683)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(454)	-	(454)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(32 371)	-	(32 371)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(21 657)	(20 390)	(1 267)
Odsetki	(20 897)	(5 448)	(15 449)
Inne wydatki finansowe netto	(2 142)	-	(2 142)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 256	(25 838)	46 094
Razem przepływy pieniężne netto	9 216	-	9 216
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	9 216	-	9 216
Środki pieniężne na początek okresu	30 882	-	30 882
Środki pieniężne na koniec okresu	40 098	-	40 098

30.09.2025

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
AKTYWA TRWAŁE	697 637	62 491	635 146
Wartość firmy	327 508	-	327 508
Wartości niematerialne	207 883	-	207 883
Rzeczowe aktywa trwałe	45 646	-	45 646
Prawo do użytkowania aktywów	109 530	62 407	47 123
Nieruchomości inwestycyjne	680	-	680
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 903	84	2 819
Pozostałe aktywa trwałe	3 487	-	3 487
AKTYWA OBROTOWE	1 690 011	-	1 690 011
Zapasy	661 709	-	661 709
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	363 037	-	363 037
Należności z tytułu dostaw i usług	531 360	-	531 360
Należności z tytułu podatku dochodowego	56	-	56
Należności pozostałe	89 145	-	89 145
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 098	-	40 098
Pozostałe aktywa obrotowe	4 606	-	4 606
AKTYWA RAZEM	2 387 648	62 491	2 325 157

30.09.2025

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	208 801	(7 406)	216 207
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	204 232	(7 406)	211 638
Kapitał podstawowy	290 000	-	290 000
Kapitał zapasowy	107 848	-	107 848
Kapitał pozostały-rezerwowy	3 589	-	3 589
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(423)	-	(423)
Zyski (straty) zatrzymane	(196 782)	(7 406)	(189 376)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(173 166)	(7 213)	(165 953)
- zysk (strata) netto	(23 616)	(193)	(23 423)
Udziały niekontrolujące	4 569	-	4 569
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	255 742	36 225	219 517
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	255 221	36 225	218 996
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe	150 410	-	150 410
Zobowiązania z tytułu leasingu	58 151	36 225	21 926
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 158	-	45 158
Rezerwy długoterminowe	1 502	-	1 502
Przychody przyszłych okresów	521	-	521

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu faktoringu

Rezerwy krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania pozostałe

Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM

	1 923 105	33 672	1 889 433
1 897 350	32 967	1 864 383	
128 457	-	128 457	
34 549	32 967	1 582	
122 290	-	122 290	
8 149	-	8 149	
1 556 255	-	1 556 255	
1 249	-	1 249	
46 401	-	46 401	
25 755	705	25 050	
2 387 648	62 491	2 325 157	

CZĘŚĆ 9 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
Przychody ze sprzedaży	5 422 190	5 221 272	1 279 875	1 213 628
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 344)	22 561	(789)	5 244
Zysk (strata) brutto	(26 613)	(12 146)	(6 282)	(2 823)
Zysk (strata) netto	(23 181)	(13 727)	(5 472)	(3 191)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	(23 616)	(14 166)	(5 574)	(3 293)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 110	69 698	16 785	16 201
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(82 150)	89 956	(19 391)	20 909
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 256	(164 396)	4 781	(38 212)
Przepływy pieniężne netto, razem	9 216	(4 742)	2 175	(1 102)
Średnioważona liczba akcji (szt.)	29 000 000	28 014 599	29 000 000	28 014 599
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	29 000 000	29 000 000	29 000 000	29 000 000
Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,81)	(0,51)	(0,19)	(0,12)
Zysk (strata) rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,81)	(0,49)	(0,19)	(0,11)
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa obrotowe	1 690 011	1 569 551	395 861	367 318
Aktywa trwałe	697 637	712 659	163 412	166 782
Aktywa razem	2 387 648	2 282 210	559 273	534 100
Zobowiązania krótkoterminowe	1 923 105	1 777 456	450 460	415 974
Zobowiązania długoterminowe	255 742	272 317	59 904	63 730
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	204 232	227 842	47 838	53 321
Udziały niekontrolujące	4 569	4 595	1 070	1 075
Liczba akcji (szt.)	29 000 000	29 000 000	29 000 000	29 000 000



Podpisy Członków Zarządu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A.

Piotr Jucha

Prezes Zarządu

Marek Lipka

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie skonsolidowane

Aleksandra Jaraczewska

Manager ds. Rachunkowości i Raportowania - Business Support Solution S.A.

Łódź, dnia 25 listopada 2025 r.