# Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

**JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY**
**ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU**
**sporządzony zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską**

# Jednostkowy raport kwartalny zawiera:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ..... 1
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ..... 2
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ..... 3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..... 4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ..... 6
INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWE RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU ..... 8

CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE ..... 8

1.1. Opis działalności gospodarczej ..... 8
1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących ..... 9
1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do udostępnienia ..... 9
1.4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania ze standardami rachunkowości ..... 9
1.5. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji ..... 11
1.6. Kursy walut ..... 12

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI ..... 12

CZĘŚĆ 3 WARTOŚCI SZACUNKOWE ..... 12

3.1. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych ..... 12

CZĘŚĆ 4 OPODATKOWANIE ..... 15

4.1. Podatek dochodowy ..... 15
4.2. Odroczony podatek dochodowy ..... 15

CZĘŚĆ 5 AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI ..... 15

5.1. Struktura akcjonariatu PGF S.A. ..... 15
5.2. Stan posiadania akcji PGF S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące ..... 16

CZĘŚĆ 6 SYTUACJA FINANSOWA PGF S.A. ..... 16

6.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym ..... 16
6.2. 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
6.3. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ..... 18
6.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki ..... 18
6.5. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników ..... 19
6.6. Zobowiązania finansowe ..... 19
6.7. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki ..... 19
6.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje ..... 19

6.9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ..... 20
6.10. 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
6.11. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych ..... 20
6.12. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian ..... 20
6.13. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ..... 21

CZĘŚĆ 7 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..... 22

7.1. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych ..... 22
7.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych ..... 22
7.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy ..... 23
7.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe ..... 23
7.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi ..... 23
7.6. Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego ..... 25
7.7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej ..... 25
7.8. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych ..... 26
7.9. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów ..... 26
7.10. Inne istotne informacje ..... 26
7.11. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy ..... 26
7.12. Alternatywne miary wyniku analizowane przez kierownictwo ..... 27

CZĘŚĆ 8 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO) ..... 28

# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

| | Nota | Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 | Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | | 1 621 206 | 4 893 044 | 1 589 071 | 4 991 257 |
| Koszt własny sprzedaży | | (1 525 222) | (4 604 618) | (1 483 564) | (4 668 009) |
| **Zysk ze sprzedaży** | | **95 984** | **288 426** | **105 507** | **323 248** |
| Koszty sprzedaży | | (96 556) | (286 994) | (99 729) | (302 411) |
| Koszty ogólnego zarządu | | (10 532) | (28 904) | (13 050) | (38 166) |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 745 | 3 426 | 120 | 3 080 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (357) | (1 533) | (454) | (1 288) |
| **Zysk (strata) na działalności operacyjnej** | | **(10 716)** | **(25 579)** | **(7 606)** | **(15 537)** |
| Przychody finansowe | | 26 975 | 51 738 | 10 181 | 31 846 |
| Koszty finansowe | | (16 474) | (47 710) | (17 169) | (51 353) |
| **Zysk (strata) brutto** | | **(215)** | **(21 551)** | **(14 594)** | **(35 044)** |
| Podatek dochodowy | | 1 093 | 2 425 | 2 557 | 5 922 |
| **Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej** | | **878** | **(19 126)** | **(12 037)** | **(29 122)** |
| **Strata netto z działalności zaniechanej** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Zysk (strata) netto ogółem** | | **878** | **(19 126)** | **(12 037)** | **(29 122)** |
| **Średnia ważona liczba akcji zwykłych** | | **29 000 000** | **29 000 000** | **29 000 000** | **29 000 000** |
| **Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych** | | **29 000 000** | **29 000 000** | **29 000 000** | **29 000 000** |
| **Działalność kontynuowana** | | | | | |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | | | | | |
| - podstawowy | | 0,03 | (0,66) | (0,42) | (1,00) |
| - rozwodniony | | 0,03 | (0,66) | (0,42) | (1,00) |

# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 | Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Wynik netto** | **878** | **(19 126)** | **(12 037)** | **(29 122)** |
| **Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Całkowite dochody (straty) netto** | **878** | **(19 126)** | **(12 037)** | **(29 122)** |

# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 |
|---|---|---|
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | |
| **I. Zysk (strata) brutto** | **(21 551)** | **(35 044)** |
| **II. Korekty razem** | **191 497** | **139 279** |
| Amortyzacja | 25 863 | 27 802 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 14 400 | 21 340 |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | (18 030) | 30 571 |
| Zmiana stanu zapasów | (7 602) | (6 268) |
| Zmiana stanu należności | (40 708) | 6 589 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 214 188 | 53 485 |
| Zapłacony podatek dochodowy | 3 386 | 5 760 |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej** | **169 946** | **104 235** |
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | |
| **I. Wpływy** | **30 221** | **26 936** |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - | 4 |
| Zbycie pozostałych aktywów finansowych | - | 96 |
| Dywidendy i udziały w zyskach | 6 186 | 3 625 |
| Spłata udzielonych pożyczek | 2 | 1 |
| Odsetki | 24 033 | 23 210 |
| **II. Wydatki** | **(106 833)** | **(99 413)** |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (6 168) | (7 311) |
| Nabycie pozostałych aktywów finansowych | (98) | (259) |
| Udzielone pożyczki | (200) | - |
| Wydatki z tyt. zasilenia struktur cash poola | (100 367) | (91 843) |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | **(76 612)** | **(72 477)** |
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej** | | |
| **I. Wpływy** | **1 365 147** | **97 407** |
| Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych | 1 364 146 | 96 606 |
| Inne wpływy finansowe netto | 1 001 | 801 |
| **II. Wydatki** | **(1 488 432)** | **(127 195)** |
| Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych | (1 422 442) | (55 896) |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych | (18 656) | (19 529) |
| Odsetki | (41 080) | (45 310) |
| Inne wydatki finansowe netto | (6 254) | (6 460) |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej** | **(123 285)** | **(29 788)** |
| **Razem przepływy pieniężne netto** | **(29 951)** | **1 970** |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (29 951) | 1 970 |
| **Środki pieniężne na początek okresu** | **38 635** | **10 362** |
| **Środki pieniężne na koniec okresu** | **8 684** | **12 332** |

# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | 30.09.2026 | 31.12.2025 | 30.09.2025 |
|---|---|---|---|
| **AKTYWA TRWAŁE** | **725 005** | **728 391** | **788 088** |
| Wartość firmy | 223 245 | 223 245 | 223 245 |
| Wartości niematerialne | 203 729 | 204 739 | 204 278 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 28 069 | 29 327 | 30 715 |
| Prawo do użytkowania aktywów | 137 789 | 155 735 | 102 964 |
| Udziały w jednostkach zależnych | 132 102 | 115 157 | 226 649 |
| Pozostałe aktywa trwałe | 71 | 188 | 237 |
| **AKTYWA OBROTOWE** | **1 559 406** | **1 440 429** | **1 523 169** |
| Zapasy | 559 001 | 551 398 | 573 962 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 518 123 | 467 358 | 495 507 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | - | - | 56 |
| Należności pozostałe | 33 193 | 42 542 | 71 630 |
| Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe | 435 452 | 334 967 | 366 224 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 8 684 | 38 635 | 12 332 |
| Pozostałe aktywa obrotowe | 4 953 | 5 529 | 3 458 |
| **AKTYWA RAZEM** | **2 284 411** | **2 168 820** | **2 311 257** |

| | 30.09.2026 | 31.12.2025 | 30.09.2025 |
|---|---|---|---|
| **KAPITAŁ WŁASNY RAZEM** | **194 400** | **213 526** | **264 247** |
| Kapitał podstawowy | 290 000 | 290 000 | 290 000 |
| Kapitał zapasowy | 112 111 | 112 111 | 112 111 |
| Kapitał pozostały-rezerwowy | 3 590 | 3 590 | 3 590 |
| Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | (585) | (585) | (423) |
| Zyski (straty) zatrzymane | (210 716) | (191 590) | (141 031) |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | (191 590) | (111 909) | (111 909) |
| - zysk (strata) netto | (19 126) | (79 681) | (29 122) |
| **ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE** | **129 835** | **148 176** | **249 414** |
| **Zobowiązania i rezerwy długoterminowe** | 129 835 | **148 176** | **249 414** |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji | - | - | 150 000 |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu | 88 130 | 107 432 | 54 104 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 40 159 | 39 198 | 43 971 |
| Rezerwy długoterminowe | 1 546 | 1 546 | 1 339 |
| **Przychody przyszłych okresów** | - | | - |
| | | - | |
| **ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE** | **1 960 176** | **1 807 118** | **1 797 596** |
| **Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe** | **1 934 086** | **1 795 796** | **1 774 408** |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji | 255 027 | 305 777 | 128 314 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 8 915 | 17 540 | 28 971 |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu | 28 843 | 30 366 | 31 742 |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu | 112 741 | 125 335 | 122 290 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 17 557 | 14 344 | 5 038 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 1 483 292 | 1 259 739 | 1 425 800 |
| Pozostałe zobowiązania | 27 711 | 42 695 | 32 253 |
| **Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe** | **26 090** | **11 322** | **23 188** |
| | | - | |
| **KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM** | **2 284 411** | **2 168 820** | **2 311 257** |

# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | **Kapitał własny razem** | **Kapitał własny** | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał pozostały rezerwowy | Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | Zyski zatrzymane |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na 1 stycznia 2026** | **213 526** | **213 526** | **290 000** | **112 111** | **3 590** | **(585)** | **(191 590)** |
| - korekta błędu | **-** | **-** | | - | - | - | - |
| **Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych** | **213 526** | **213 526** | **290 000** | **112 111** | **3 590** | **(585)** | **(191 590)** |
| **Całkowite dochody (straty) netto** | **(19 126)** | **(19 126)** | **-** | **-** | **-** | **-** | **(19 126)** |
| - wynik netto za okres | **(19 126)** | **(19 126)** | - | - | - | - | (19 126) |
| **Pozostałe zwiększenia kapitału własnego** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Stan na 30 września 2026** | **194 400** | **194 400** | **290 000** | **112 111** | **3 590** | **(585)** | **(210 716)** |

*w tys. zł, chyba że wskazano inaczej*

| | **Kapitał własny razem** | **Kapitał własny** | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał pozostały rezerwowy | Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | Zyski zatrzymane |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na 1 stycznia 2025** | **297 163** | **297 163** | **290 000** | **112 111** | **921** | **(423)** | **(105 446)** |
| - korekta błędu | **(3 794)** | **(3 794)** | - | - | - | - | (3 794) |
| **Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych** | **293 369** | **293 369** | **290 000** | **112 111** | **921** | **(423)** | **(109 240)** |
| **Całkowite dochody (straty) netto** | **(29 122)** | **(29 122)** | **-** | **-** | **-** | **-** | **(29 122)** |
| - wynik netto za okres | **(29 122)** | **(29 122)** | - | - | - | - | (29 122) |
| **Pozostałe zwiększenia kapitału własnego** | **2 669** | **2 669** | **-** | **-** | **2 669** | **-** | **-** |
| - podział zysku | **2 669** | **2 669** | - | - | 2 669 | - | - |
| **Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego** | **2 669** | **2 669** | **-** | **-** | **-** | **-** | **2 669** |
| - podział zysku / pokrycie straty | **2 669** | **2 669** | - | - | - | - | 2 669 |
| **Stan na 30 września 2025** | **264 247** | **264 247** | **290 000** | **112 111** | **3 590** | **(423)** | **(141 031)** |

# INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWE RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

# CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

## 1.1. Opis działalności gospodarczej

Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. (Spółka, PGF S.A.) została utworzona dnia 1 grudnia 2010 roku pod nazwą Westham Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 17 stycznia 2011r. 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 2011r. i 27 października 2011r. 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.
Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PGF i podmiotem zależnym od Pelion S.A., która na dzień 30 września 2026r. jest jej jedynym akcjonariuszem.

| Jednostki powiązane w Grupie Polska Grupa Farmaceutyczna na dzień 30.09.2026 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 | 61,60% | 61,60% | tak |
| Przy Tobie - Program Wsparcia Biznesowego Aptek 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 | 51% | 51% | 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 | 51% | 51% | 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 | 51% | 51% | 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 suplementów diety, kosmetyków i środków spożywczych | 100% | 100% | tak |

PGF S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PGF. Zarówno PGF S.A., jak i spółki zależne w Grupie PGF są ponadto objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Pelion.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest obrót towarowy środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami zgodnie z posiadanymi koncesjami na prowadzenie hurtowni farmaceutycznych.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

## 1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

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

Zarząd PGF S.A. sprawowali:

- Piotr Jucha — Prezes Zarządu
- Marek Lipka — Wiceprezes Zarządu od dnia 1 kwietnia 2026r.
  Członek Zarządu do dnia 31 marca 2026r.
- Łukasz Grzelak — Członek Zarządu od dnia 1 kwietnia 2026r.

Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:

- Zbigniew Molenda — Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jacek Szwajcowski — Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Ignacy Przystalski — Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Dauenhauer — Członek Rady Nadzorczej
- Mariola Belina – Prażmowska — Członek Rady Nadzorczej

## 1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do udostępnienia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do udostępnienia oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 23 listopada 2026 r.

## 1.4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania ze standardami rachunkowości

### Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) 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 Spółki jest złoty polski. Walutę prezentacji stanowi złoty polski, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach zł.

### Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Standardy i interpretacje MSSF wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które na ten dzień nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską, nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane dane finansowe Spółki.

## Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku.
Śródroczne skrócone sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień 30 września 2025 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2026 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2025 rok, opublikowanym w dniu 28 maja 2026 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Spółce zasady rachunkowości wg MSSF oraz śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2026 opublikowanym w dniu 21 sierpnia 2026 r.

## Kontynuacja działalności

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

W okresie trzech kwartałów 2026 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 36 mln zł (strata za okres trzech kwartałów 2025 wyniosła 29 mln zł). Zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa obrotowe o kwotę 400,7 mln zł (na koniec 2025 r. o kwotę 366,7 mln zł). Nastąpił wzrost wskaźnika zadłużenia netto do kapitału własnego z 2,0 do 2,1 oraz spadek wartości rezerwy zabezpieczającej płynność Spółki z 207 mln zł do 195,5 mln zł w stosunku do końca roku 2025.

Zdaniem Zarządu, PGF S.A. jest w stanie kontynuować działalność, mając na uwadze wsparcie Grupy Kapitałowej Pelion oraz fakt, że Spółka PGF S.A. zapewnia sobie płynność finansową bazując na wielu instrumentach finansowych. W skład tych instrumentów wchodzą między innymi: pożyczki, program emisji obligacji, cash pooling grupowy, faktoring należności oraz faktoring odwrotny, a także bieżące zarządzanie kapitałem obrotowym związane z przyjętym modelem biznesowym. W ramach posiadanych narzędzi finansowych Spółka zarządza limitami oraz dostępnymi źródłami finansowania w sposób zapewniający odpowiedni poziom środków finansowych w tym, w razie konieczności może skorzystać ze wsparcia Grupy poprzez cash pooling bądź bezpośrednią pożyczkę.

Zarządzanie kapitałem obrotowym netto Spółki polega w szczególności na finansowaniu części działalności kredytem kupieckim oferowanym przez dostawców towarów. Historyczny poziom rotacji zobowiązań wynosi około 75-80 dni. Zapewniając swoim klientom stabilną dostępność leków dla pacjentów, Spółka utrzymuje rotację zapasów na poziomie 26-32 dni. Uwzględniając w cyklu obiegu gotówki średnią rotację należności na poziomie 26-30 dni, powstaje pozytywny efekt rotacji kapitału obrotowego netto mieszczący się w przedziale (15) a (25) dni.

W zakresie posiadanego programu emisji obligacji zapadalnego 16 października 2026 roku PGF S.A wykupiła i umorzyła 150 tys. szt. obligacji serii D. W dniu 4 listopada 2026 roku, Spółka PGF S.A. na podstawie umowy agencyjnej zawartej z Haitong Bank S.A., dokonała kolejnej emisji obligacji serii E o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej do 150 mln zł.
Istotnym elementem oceny kontynuacji działalności jest również wsparcie Grupy Kapitałowej Pelion. Jednostka Dominująca wyższego szczebla, Pelion S.A., w dniu 22 maja 2026 r. podpisała List Wsparcia dla Spółki, deklarując wolę i możliwość kontynuowania wsparcia finansowego przez kolejne 12 miesięcy od daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2025 rok.

W świetle powyższych okoliczności Zarząd uznaje, że przyjęcie zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jest zasadne.

## 1.5. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, z wyjątkiem nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2026 r.:

- Zmiany do MSSF 7 i MSSF 9 „Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od przyrody", opublikowane dnia 18 grudnia 2024 r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później;
- Zmiany do Klasyfikacji i Wyceny Instrumentów Finansowych (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7), opublikowane dnia 30 maja 2024 roku, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później;
- Zmiany wynikające z corocznych ulepszeń MSSF, Część 11, wydane 18 lipca 2024 r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później.

Nowe i zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2026 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

Następujące standardy i zmiany do standardów, wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy 30 września 2026 r.:

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych" (opublikowany 9 kwietnia 2024 roku), zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r;
- MSSF 19 „Jednostki zależne bez publicznej odpowiedzialności: ujawnianie informacji" (opublikowany 9 maja 2024 roku), na dzień bilansowy niezatwierdzony do stosowania w UE (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później);
- Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne bez publicznej odpowiedzialności: ujawnianie informacji" (opublikowane 21 sierpnia 2025 r.), na dzień bilansowy niezatwierdzone do stosowania w UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później);
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów walut: Przeliczenie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji" (opublikowane 13 listopada 2025 r.), na dzień bilansowy niezatwierdzone do stosowania w UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później);
- MSSF 20 „Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne" (opublikowany 27 maja 2026 roku), na dzień bilansowy niezatwierdzony do stosowania w UE (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 r. lub później);
- Zmiany dotyczące opcji wartości godziwej w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach" (opublikowane 26 czerwca 2026 roku), na dzień bilansowy niezatwierdzone do stosowania w UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 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.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Według szacunków Spółki, za 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 Spółkę na dzień bilansowy.

Spółka prowadzi prace przygotowawcze do wdrożenia MSSF 18, który będzie miał zastosowanie od 1 stycznia 2027 r. W ramach prowadzonych prac, PGF S.A. analizuje w szczególności wpływ nowych wymogów na strukturę i sposób prezentacji rachunku zysków i strat, zasady klasyfikacji przychodów i kosztów do kategorii wymaganych przez MSSF 18, zakres ujawnień dotyczących miar wyników zdefiniowanych przez kierownictwo (MPM) oraz wymagania dotyczące agregacji i dezagregacji informacji.

Spółka jest w trakcie szczegółowej oceny wpływu MSSF 18 na sprawozdanie finansowe oraz przygotowania zmian niezbędnych do jego zastosowania od 1 stycznia 2027 r.

### 1.6. Kursy walut

Transakcje wyrażone w walutach przeliczane są na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.
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 wyceniane według kosztu historycznego ujmuje się przy zastosowaniu kursu z dnia transakcji, natomiast pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej przelicza się przy zastosowaniu kursu z dnia ustalenia wartości godziwej.
**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 2026 | Rok zakończony 31 grudnia 2025 | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 |
|---|---|---|---|
| średni kurs na koniec okresu | 4,3672 | 4,2267 | 4,2692 |
| średni kurs okresu | 4,2800 | 4,2372 | 4,2365 |
| najwyższy średni kurs w okresie | 4,3900 | 4,3033 | 4,3033 |
| najniższy średni kurs w okresie | 4,2009 | 4,1339 | 4,1339 |

# CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Spółka PGF S.A. prowadzi jednorodną działalność polegającą na obrocie towarowym środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami, w związku z czym nie wyodrębniono segmentów operacyjnych.

# 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 oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów. Ujęte kwoty odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych, niezbędnych do wypełnienia w przyszłości obowiązku istniejącego na dzień bilansowy,

- rozpoznania aktywów podatkowych. Spółka 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 sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2025 rok.

W okresie zakończonym 30 września 2026 r. nie wystąpiły istotne zmiany metod ani kluczowych założeń stosowanych przy ustalaniu wartości szacunkowych w porównaniu ze sprawozdaniem finansowym za 2025 r., poza zmianami kwot przedstawionymi w niniejszej nocie.

| | | Zmiany | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **01/01/2026** | **Utworzenie** | **Wykorzystanie** | **Rozwiązanie** | **30/09/2026** |
| **Odpisy aktualizujące:** | **27 533** | **2 898** | **28** | **20 040** | **10 363** |
| - należności | 8 431 | 557 | 28 | 997 | 7 963 |
| - zapasy | 2 123 | 2 341 | - | 2 096 | 2 368 |
| - aktywa finansowe | 16 979 | 0 | - | 16 947 | 32 |
| **Rezerwy z tytułu:** | **15 890** | **15 846** | **-** | **12 633** | **19 103** |
| - świadczeń emerytalnych i podobnych | 1 783 | - | - | - | 1 783 |
| - gratyfikacji należnych odbiorcom | 12 633 | 15 846 | - | 12 633 | 15 846 |
| - odszkodowań | 974 | - | - | - | 974 |
| - pozostałych rezerw | 500 | - | - | - | 500 |
| **Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:** | **11 503** | **25 565** | **10 878** | **-** | **26 190** |
| - kosztów badania sprawozdania | 180 | **99** | 180 | - | **99** |
| - kosztów wykonanych a niefakturowanych usług | 10 618 | 25 466 | 10 618 | - | 25 466 |
| - pozostałych tytułów | 705 | - | **80** | - | 625 |
| **RAZEM** | **54 926** | **44 309** | **10 906** | **32 673** | **55 656** |

# CZĘŚĆ 4 OPODATKOWANIE

## 4.1. Podatek dochodowy

| PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 |
|---|---|---|
| - bieżący | (3 386) | (5 816) |
| - odroczony | 961 | (106) |
| **Podatek dochodowy, razem** | **(2 425)** | **(5 922)** |

Na podstawie umowy z dnia 29 listopada 2021 r. PGF S.A. 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 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.

## 4.2. Odroczony podatek dochodowy

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

| | 01.01.2026 | Zmiana zysku netto w okresie | 30.09.2026 |
|---|---|---|---|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 37 840 | (8 613) | 29 227 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 77 038 | (7 652) | 69 386 |

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2026 r. wyniosła 29 227 tys. zł (na 30 września 2025 r. 8 708 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2025 roku 37 840 tys. zł).

# CZĘŚĆ 5 AKCJE PGF S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI

## 5.1. Struktura akcjonariatu PGF S.A.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. na dzień 30 września 2026 roku oraz 23 listopada 2026 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% |

### 5.2. 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. lub uprawnień do nich.

# CZĘŚĆ 6 SYTUACJA FINANSOWA PGF S.A.

### 6.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym

Po trzech kwartałach 2026 r. Spółka PGF S.A. zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 4 893 044 tys. zł, tj. o 2,0% niższe względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek w tym okresie wzrosła o 5,0%[1] rok do roku.

W analizowanym okresie Spółka PGF wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 288 426 tys. zł, a jego rentowność wyniosła 5,9% i była niższa o 0,6 p.p. w odniesieniu do rentowności w analogicznym okresie 2025 r.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu po trzech kwartałach 2026 r. wyniosły 315 898 tys. zł, tj. o 24 679 tys. zł mniej niż w analogicznym okresie roku 2025, a ich wskaźnik wyniósł 6,5% i był o 0,3 p.p. niższy w stosunku do roku ubiegłego.

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

Po trzech kwartałach 2026 r. Spółka uzyskała dodatnie saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, które powiększyło wynik operacyjny o 1 893 tys. zł. Największą pozycję pozostałej działalności w roku 2026 stanowiły przychody z tyt. spisania zobowiązań 1 846 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie i wyniosło 1 792 tys. zł.

Po trzech kwartałach 2026 r. spółka poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 25 579 tys. zł, w porównaniu do analogicznego okresu w 2025 r. nastąpiło zmniejszenie wyniku o 10 042 tys. zł. Niższy wynik na działalności operacyjnej był głównie następstwem spadku zysku ze sprzedaży.

EBITDA po trzech kwartałach 2026 r. osiągnęła poziom 284 tys. zł, a jej rentowność była niższa o 0,2 p.p. w porównaniu do rentowności EBITDA w analogicznym okresie 2025 r.

*EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja*

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

| | |
|---|---|
| przychody finansowe | 51 738 tys. zł, |
| koszty finansowe | 47 710 tys. zł. |

Po trzech kwartałach 2026 r. wynik na działalności finansowej uległ zwiększeniu o 23 535 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu 2025 r., przede wszystkim w wyniku wzrostu przychodów finansowych o 19 892 tys. zł. Wzrost ten wynikał głównie z odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w 2026 r. w kwocie 16 945 tys. zł. Przychody finansowe obejmowały również odsetki z tytułu cash poolingu i przeterminowanych należności oraz dywidendy otrzymane od spółek zależnych. Na koszty finansowe składały się głównie odsetki od zobowiązań finansowych, koszty prowizji bankowych oraz koszty poręczeń i gwarancji

W analizowanym okresie Spółka poniosła stratę brutto na poziomie 21 551 tys. zł. Podatek dochodowy po trzech kwartałach 2026 r. pomniejszył stratę brutto o 2 425 tys. zł. Strata netto wyniosła 19 126 tys. zł i była niższa o 9 996 tys. zł względem roku ubiegłego.

[1] *Źródło: opracowanie własne na podstawie danych IQVIA.*

Rentowność netto po trzech kwartałach 2026 r. wyniosła (0,4)% co oznacza polepszenie o 0,2 p.p. względem analogicznego okresu roku ubiegłego.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości finansowe za pierwsze trzy kwartały 2026 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2025 r. Prezentowane wyniki finansowe uwzględniają wpływ zastosowania MSSF 16.

*Tabela 1 - Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Spółki PGF S.A. za okres 1-3Q 2026 i 1-3Q 2025*

| Wielkość (tys. zł) | 1-3Q 2026 | 1-3Q 2025 | Zmiana 1-3Q 2026 / 1-3Q 2025 | |
|---|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 4 893 044 | 4 991 257 | -98 213 | *-2,0%* |
| Zysk ze sprzedaży | 288 426 | 323 248 | -34 822 | *-10,8%* |
| Koszty sprzedaży | 286 994 | 302 411 | -15 417 | *-5,1%* |
| Koszty ogólnego zarządu | 28 904 | 38 166 | -9 262 | *-24,3%* |
| *Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu* | 315 898 | 340 577 | -24 679 | *-7,2%* |
| *Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych* | 1 893 | 1 792 | 101 | *5,6%* |
| EBITDA | 284 | 12 265 | -11 981 | *-97,7%* |
| EBIT | (25 579) | (15 537) | -10 042 | *64,6%* |
| Saldo przychodów i kosztów finansowych | 4 028 | (19 507) | 23 535 | *-120,6%* |
| Zysk / Strata brutto | (21 551) | (35 044) | 13 493 | *-38,5%* |
| Podatek dochodowy | (2 425) | (5 922) | 3 497 | *-59,1%* |
| Wynik netto | (19 126) | (29 122) | 9 996 | *-34,3%* |

*Tabela 2 - Podstawowe wskaźniki rentowności w PGF S.A. w 1-3Q 2026 i 1-3Q 2025*

| Wskaźnik | Formuła | 1-3Q 2026 | 1-3Q 2025 | zmiana |
|---|---|---|---|---|
| rentowność zysku ze sprzedaży | zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży*100% | 5,9% | 6,5% | -0,6 p.p |
| wskaźnik kosztów sprzedaży | koszty sprzedaży / przychody ze sprzedaży*100% | 5,9% | 6,1% | -0,2 p.p |
| wskaźnik kosztów ogólnego zarządu | koszty ogólnego zarządu / przychody ze sprzedaży*100% | 0,6% | 0,8% | -0,2 p.p |
| rentowność EBITDA | EBITDA / przychody ze sprzedaży*100% | 0,0% | 0,2% | -0,2 p.p |
| rentowność EBIT | zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży*100% | -0,5% | -0,3% | -0,2 p.p |
| rentowność brutto | zysk brutto / przychody ze sprzedaży*100% | -0,4% | -0,7% | 0,3 p.p |
| rentowność netto | zysk netto / przychody ze sprzedaży*100% | -0,4% | -0,6% | 0,2 p.p |

Na dzień 30 września 2026 r. kapitał obrotowy Spółki był ujemny i wyniósł (406 168) tys. zł, a jego rotacja wynosiła (23) dni. W porównaniu do stanu na koniec roku 2025 r. rotacja kapitału obrotowego uległa zmniejszeniu o 9 dni, w następstwie wydłużenia rotacji zobowiązań o 12 dni przy jednoczesnym wydłużeniu rotacji należności o 3 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 PGF S.A. – stan na dzień 30.09.2026 r., 31.12.2025 r. i 30.09.2025 r.*

| Rotacja w dniach | 30.09.2026 | 31.12.2025 | 30.09.2025 |
|---|---|---|---|
| Rotacja zapasów | 31 | 31 | 31 |
| Rotacja należności | 29 | 26 | 27 |
| Rotacja zobowiązań | 83 | 71 | 78 |
| **Rotacja kapitału obrotowego** | (23) | (14) | (20) |

Zadłużenie netto na koniec trzeciego kwartału 2026 r. wyniosło 372 231 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec 2025 r. zadłużenie netto było niższe o 50 249 tys. zł, głównie w następstwie niższego salda zobowiązań z tyt. pożyczek. Przy uwzględnieniu należności z tyt. cash poolingu, w wysokości 435 252 tys. zł, zadłużenie netto na dzień 30.09.2026 r. wyniosłoby (63 021) tys. zł (nadwyżka środków pieniężnych i należności z tyt. cash poolingu nad zobowiązaniami finansowymi).

*Dług netto = długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji + długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu + długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty.*

*Tabela 4: Zobowiązania finansowe PGF S.A. na 30.09.2026 r., 31.12.2025 r. i 30.09.2025 r*

| Zobowiązanie finansowe (tys. zł) | 30.09.2026 | 31.12.2025 | 30.09.2025 |
|---|---|---|---|
| **Długoterminowe w tym:** | **88 130** | **107 432** | **204 104** |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu | 88 130 | 107 432 | 54 104 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji | 0 | 0 | 150 000 |
| **Krótkoterminowe w tym:** | **292 785** | **353 683** | **189 027** |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu | 28 843 | 30 366 | 31 742 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji | 255 027 | 305 777 | 128 314 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 8 915 | 17 540 | 28 971 |
| **Razem zobowiązania finansowe** | **380 915** | **461 115** | **393 131** |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty* | 8 684 | 38 635 | 12 332 |
| **Zadłużenie netto** | **372 231** | **422 480** | **380 799** |

** nie obejmuje należności z tyt. cash poolingu*

W trzecim kwartale 2026 roku spółka podpisała trzy aneksy do umów kredytowych, aneksy zmieniały limit, termin spłaty i zapisy techniczne

## 6.2. 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 2026 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 PGF S.A.

## 6.3. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

W okresie trzech kwartałów 2026 r. nie wystąpiły inne niż opisane powyżej oraz w innych punktach sprawozdania zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na raport kwartalny.

## 6.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

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

## 6.5. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd PGF S.A. nie publikował prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na 2026 rok.

## 6.6. Zobowiązania finansowe

| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Kredyty i pożyczki | 103 271 | 153 726 |
| Obligacje | 151 756 | 152 051 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 116 973 | 137 798 |
| Zobowiązania z tyt. cash pool | 8 885 | 17 382 |
| Pozostałe | 30 | 158 |
| **Pozostałe zobowiązania finansowe, razem** | **380 915** | **461 115** |
| - długoterminowe | 88 130 | 107 432 |
| - krótkoterminowe | 292 785 | 353 683 |

## 6.7. 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.

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

W trzecim kwartale 2026 roku wartość poręczonych przez PGF S.A. linii kredytowych i innych produktów finansowych wyniosła 369,5 mln zł.

| Nazwa podmiotu | Charakter powiązań z Pelion S.A. | Kwota poręczonych linii kredytowych i innych produktów finansowych (w mln zł) | Okres, na jaki zostały udzielone poręczenia, do dnia |
|---|---|---|---|
| Daruma sp. z o.o. | Jednostka zależna od Pelion S.A. | 163,3 | 2028-03-31 |
| Pelion S.A. | Jednostka dominująca wyższego szczebla | 206,2 | 2030-05-09 |

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

Ponadto w ramach 2 umów zarządzania płynnością, w których uczestniczy PGF S.A., spółka udzieliła wzajemnego poręczenia spłaty przyznanego kredytu w łącznej kwocie 159 mln zł.

## 6.9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Po dniu bilansowym, w dniu 16 października 2026 roku, Spółka PGF S.A. wykupiła i umorzyła 150 tys. szt. obligacji serii D, wyemitowanych w 2024 roku o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 150 mln zł wraz z wypłatą odsetek za ostatni okres odsetkowy.

## 6.10. 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 2026 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpływałaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

## 6.11. 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.

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

Spółka 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. W ramach procesów ograniczających ryzyko utraty płynności PGF S.A.:

- 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 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.

PGF S.A. zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Spółki (poziom gotówki na rachunkach bankowych oraz niewykorzystane linie kredytowe i pożyczkowe stanowiące zabezpieczenie płynności) na dzień 30 września 2026 roku wynosiła 195 527 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2025 roku – 207 315 tys. zł).

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, takich jak kredyty, w tym rachunku bieżącym, obligacje, faktoring
Na dzień 30 września 2026 r. poziom wykorzystania programów faktoringu wymagalnościowego zobowiązań wynosił 112 741 tys. zł. Kwota limitu wynosiła 127,5 mln zł, limit w euro nie występował. (na koniec 2025 roku odpowiednio 194 277 tys. zł. Kwota limitu wynosiła 435 mln zł oraz 2,5 mln euro).

Na dzień 30 września 2026 r. w Spółce obowiązywała jedna transakcja zabezpieczająca ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na łączną kwotę 15 mln zł. Transakcja wygasa w październiku 2026 r. Wycena transakcji ujmowana jest w wyniku finansowym. Spółka nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. Przesłanką dokonania zabezpieczenia była zmiana stóp procentowych znacznie powyżej wartości przyjętych 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 około 17% ekspozycji Spółki na ryzyko zmiennej stopy procentowej wynikającej z wykorzystanych kredytów. Przez zawarcie transakcji strony zobowiązały się do dokonania wymiany płatności odsetkowych. W analizowanym okresie stopa zawarta w ramach kontraktu kształtowała się na poziomie wyższym niż stawka WIBOR 1M, co skutkowało koniecznością dokonywania przez spółkę płatności odsetkowych na rzecz banku w ramach zawartych transakcji".

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 przychodów lub kosztów finansowych.

W okresie sprawozdawczym wpływ na wyniki finansowe PGF S.A. miały zmiany czynników makroekonomicznych. W okresie trzech pierwszych kwartałów 2026 r. inflacja wyniosła 2,9%[2] w odniesieniu do pierwszych trzech kwartałów 2025 r. W marcu 2026 r. Rada Polityki Pieniężnej podjęła decyzję o obniżeniu stopy referencyjnej z poziomu 4,0% do 3,75%[3].

Dodatkowo, wprowadzono rozporządzeniem wzrost minimalnego wynagrodzenia od stycznia 2026 r. do poziomu 4 806 zł, tj. o 3,0% więcej niż poziom poprzedniej płacy minimalnej wprowadzony w styczniu 2025 r. – wzrost ten osłabia efekt działań podjętych w zakresie optymalizacji kosztów.

W dniu 16 czerwca 2026 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. Zgromadzenie podjęło następujące uchwały o:

- zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.,
- pokryciu poniesionej w 2025 roku straty w kwocie 79 681 tys. zł z zysków wypracowanych w latach następnych,
- zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Grupy PGF, której spółka jest podmiotem dominującym za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.,
- zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy PGF za rok 2025 wraz z Oświadczeniem na temat Zrównoważonego Rozwoju,
- udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2025,
- powołaniu członków Rady Nadzorczej.

Zdaniem Zarządu w trzech kwartałach 2026 r. nie wystąpiły inne istotne wydarzenia wpływające na wyniki Spółki poza opisanymi powyżej oraz w innych częściach sprawozdania.

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

Czynniki wpływające na osiągane przez PGF S.A. wyniki to:

- przewidywany średnioroczny wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce – wartość rynku sprzedaży hurtowej do aptek po trzech kwartałach 2026 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2025 wzrosła o +5,0%4,
- 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,
- prognozowany wzrost PKB dla Polski w 2026 r. na poziomie 3,6%5; wg szybkiego szacunku GUS PKB niewyrównany sezonowo w trzecim kwartale 2026 r. zwiększył się realnie o 3,5%6 r/r;

[2] *Źródło: dane GUS*
[3] *Źródło: dane NBP*
[4] *Źródło: opracowanie własne na podstawie danych IQVIA.*
[5] *Źródło: dane Bank Światowy*
[6] *Źródło: dane GUS*

- zmiany demograficzne w Polsce wynikające ze starzenia się społeczeństwa powodują wzrost popytu na farmaceutyki,
- ogólny wzrost zamożności społeczeństwa,
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki, „moda" na zdrowy tryb życia powodują wzrost segmentu OTC, który charakteryzuje się uzyskaniem wyższej marży niż segment leków na receptę,
- kondycja finansowa partnerów handlowych,
- ryzyko konkurencji – konkurencję dla PGF S.A. w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju; konkurencję na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący,
- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, otrzymują prowizje, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. PGF S.A. i spółki od niej zależne świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych – aktualny poziom stopy referencyjnej w wysokości 3,75%7 (decyzja RPP z marca 2026 r.). Podjęta decyzja RPP o podwyższeniu stóp procentowych miałaby niekorzystny wpływ na wyniki finansowe spółki,
- 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 Spółki,
- działania w zakresie optymalizacji procesów w PGF S.A.,
- ryzyko związane z działalnością informatyczną, technologiczną składa się między innymi z ryzyka związanego z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemie informatycznym. Spółka rozumie ryzyko jako prawdopodobieństwo utraty danych oraz podejmuje działania zabezpieczające w tym zakresie,
- możliwe konsekwencje ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę, który rzutuje na gospodarkę ogólnoświatową,
- możliwe wojny handlowe i związane z nimi wprowadzane cła – wpływające na ceny zakupu towarów,
- możliwy wpływ sytuacji na Bliskim Wschodzie na działalność spółki poprzez wzrost kosztów (energii, transportu), zakłócenia łańcuchów dostaw oraz zwiększoną niepewność makroekonomiczną i finansową.

# CZĘŚĆ 7 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

W okresie 9 m-cy zakończonym 30 września 2026 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 3 772 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 11 tys. zł.

Na dzień 30 września 2026 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 2 347 tys. zł.

## 7.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

| Zmiany stanu zobowiązań warunkowych | 01.01.2026 | Zmiany | | 30.09.2026 |
|---|---|---|---|---|
| | | Zwiększenia | Zmniejszenia | |
| Poręczenie kredytu | 356 200 | - | - | 356 200 |
| Poręczenie wekslowe umowy leasingu i dzierżawy | 188 671 | - | - | 188 671 |
| Gwarancje zabezpieczające płatności i inne | 23 634 | - | 134 | 23 500 |

[7] *Źródło: dane NBP*

## 7.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Za rok obrotowy 2025, Spółka poniosła stratę. W dniu 16 czerwca 2026 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PGF S.A. podjęło uchwałę o pokryciu poniesionej w 2025 roku straty, z zysków wypracowanych w latach następnych. W związku z tym, w 2026 roku dywidenda nie zostanie wypłacona ani zadeklarowana.

## 7.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie objętym raportem, PGF S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe.

## 7.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje Spółki z jednostkami powiązanymi obejmują transakcje:

- ze spółkami Grupy Kapitałowej Pelion oraz Spółką KIPF Sp. z o.o., Engelduin B.V., 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 7.6.

*Na dzień sprawozdawczy Grupa PGF, KIPF Sp. z o.o. Engelduin B.V., 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., Engelduin B.V., 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. oraz od sierpnia 2026 roku kontroluje Deeta B.V. poprzez Spółkę Engelduin B.V. Pan Jacek Szwajcowski jest jedynym akcjonariuszem Spółek Dom Inwestycyjny Aniołówka S.A. oraz Engelduin B.V.

| PRZYCHOD OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH w tym z tyt. cash poolingu | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 |
|---|---|---|
| Pelion S.A.* | 24 056 | 23 702 |
| Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym: | 47 034 | 20 203 |
| PGF Sp. z o.o. w Łomży | 643 | 603 |
| Przy Tobie - Program Wsparcia Biznesowego Aptek sp. z o.o. w Łodzi * | 162 | 340 |
| Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi* | 4 539 | 2 638 |
| Medezin Sp. z o.o. w Łodzi* | 23 415 | 2 104 |
| TDF S.A. w Łodzi* | 1 326 | 964 |
| Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi* | 50 | 17 |
| DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi* | 16 798 | 13 537 |
| PGF 2 GO sp. z o.o. w Łodzi** | 101 | 3 |
| Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion | 715 963 | 617 116 |
| Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin | 2 | - |
| | **787 055** | **661 021** |

* W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 r. przychody PGF S.A. z tytułu odsetek od cash poolingu wyniosły od Pelion S.A. 23 274 tys. zł, Przy Tobie - Program Wsparcia Biznesowego Aptek sp. z o.o. 74 tys. zł, Medicinae Sp. z o.o. 12 tys. zł, Medezin Sp. z o.o. 360 tys. zł, Recepta.pl sp. z o.o. 10 tys. zł, Dospiro sp. z o.o. 262 tys. zł, (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 r.

wyniosły od Pelion S.A. 23 216 tys. zł, Przy Tobie - Program Wsparcia Biznesowego Aptek sp. z o.o. 206 tys. zł, TDF S.A. 101 tys. zł, Recepta.pl sp. z o.o. 17 tys. zł, Dospiro sp. z o.o. 10 tys. zł).
** W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 r. przychody PGF S.A. z tytułu odsetek od pożyczek wyniosły od PGF 2 GO sp. z o.o. 7 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 r. przychody z tyt. odsetek od pożyczki nie występowały).

| ZAKUP WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash poolingu i pożyczek | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 |
|---|---|---|
| Pelion S.A.* | 10 180 | 5 945 |
| Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym: | 84 689 | 116 744 |
| PGF Sp. z o.o. w Łomży* | 7 767 | 7 825 |
| Przy Tobie - Program Wsparcia Biznesowego Aptek sp. z o.o. w Łodzi * | 858 | 1 165 |
| Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi* | 23 468 | 35 765 |
| Medezin Sp. z o.o. w Łodzi* | 50 817 | 70 272 |
| TDF S.A. w Łodzi* | 85 | 108 |
| Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi | 1 665 | 1 126 |
| DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi* | 25 | 483 |
| PURE MEDIC Sp. z o.o. w Łodzi* | 4 | - |
| Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion | 77 847 | 76 977 |
| Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin | - | - |
| | **172 716** | **199 666** |

* W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 r. koszty PGF S.A. z tytułu odsetek od cash poolingu wyniosły w powiązaniu z PGF Sp. z o.o. w Łomży 36 tys. zł, Medicinae sp. z o.o. 33 tys. zł, Medezin sp. z o.o. 202 tys. zł, TDF S.A. 44 tys. zł, PURE MEDIC sp. z o.o. 4 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 r. wyniosły w powiązaniu z PGF Sp. z o.o. w Łomży 66 tys. zł, Medicinae sp. z o.o. 131 tys. zł, Medezin sp. z o.o. 567 tys. zł, TDF S.A. 84 tys. zł, Dospiro sp. z o.o. 411 tys. zł).
**W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 r. koszty PGF S.A. z tytułu odsetek od pożyczek wyniosły w powiązaniu z Pelion S.A. 4 791 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 r. koszty z tyt. odsetek od pożyczki w powiązaniu z Pelion S.A. wyniosły 99 tys. zł).

| NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash poolingu | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Pelion S.A.* | 415 577 | 330 900 |
| Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym: | 24 485 | 10 439 |
| PGF Sp. z o.o. w Łomży | 4 | 49 |
| Przy Tobie - Program Wsparcia Biznesowego Aptek sp. z o.o. w Łodzi * | 1 183 | 1 773 |
| Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi | 903 | 323 |
| Medezin Sp. z o.o. w Łodzi* | 3 516 | 2 500 |
| TDF S.A. w Łodzi* | 41,00 | 40 |
| Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi* | 117 | 530 |
| DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi* | 18 424 | 5 191 |
| PGF 2 GO sp. z o.o. w Łodzi** | 297 | 33 |
| Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion | 223 344 | 225 868 |
| Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin | - | - |
| | **663 406** | **567 207** |

* Na dzień 30 września 2026 r. saldo należności PGF S.A. z tytułu cash poolingu wyniosło od Pelion S.A. 414 639 tys. zł, Przy Tobie - Program Wsparcia Biznesowego Aptek sp. z o.o. 1 138 tys. zł, Medicinae sp. z o.o. 894 tys. zł Medezin sp. z o.o. 3 129 tys. zł, Recepta.pl sp. z o.o. 117 tys. zł, DOSPIRO sp. z o.o. 15 336 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2025 r. saldo należności wyniosło od Pelion

S.A. 328 670 tys. zł, Przy Tobie - Program Wsparcia Biznesowego Aptek sp. z o.o. 1 603 tys. zł, Medezin sp. z o.o. 2 069 tys. zł, Recepta.pl sp. z o.o. 527 tys. zł, DOSPIRO sp. z o.o. 2 098 tys. zł).

** Na dzień 30 września 2026 r. saldo niespłaconej pożyczki udzielonej przez PGF S.A. Spółce PGF 2 GO sp. z o.o. wyniosło 206 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2025 r. saldo nie występowało).

| **ZOBOWIĄZANIA WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, w tym z tyt. cash poolingu i pożyczek** | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
|---|---|---|
| Pelion S.A.** | 14 843 | 94 657 |
| Jednostki zależne i pośrednio zależne od PGF S.A. w tym: | 25 088 | 34 791 |
| PGF Sp. z o.o. w Łomży* | 1 922 | 1 916 |
| Przy Tobie - Program Wsparcia Biznesowego Aptek sp. z o.o. w Łodzi * | 291 | 490 |
| Medicinae Sp. z o.o. w Łodzi* | 1 141 | 9 236 |
| Medezin Sp. z o.o. w Łodzi* | 18 496 | 20 134 |
| TDF S.A. w Łodzi * | 2 162 | 2 398 |
| Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi | 731 | 615 |
| DOSPIRO Sp. z o.o. w Łodzi * | - | 2 |
| PURE MEDIC Sp. z o.o. w Łodzi | 345 | - |
| Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Pelion | 15 148 | 16 262 |
| Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin | - | - |
| | **55 079** | **145 710** |

* Na dzień 30 września 2026 r. saldo zobowiązań PGF S.A. z tytułu cash poolingu wyniosło wobec PGF Sp. z o.o. w Łomży 1 111 tys. zł, Medicinae sp. z o.o. 3 tys. zł, Medezin sp. z o.o. 5 272 tys. zł, TDF S.A. 2 155 tys. zł, PURE MEDIC Sp. z o.o. 345 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2025 r. saldo zobowiązań wyniosło wobec PGF Sp. z o.o. w Łomży 1 610 tys. zł, Medicinae sp. z o.o. 5 555 tys. zł, Medezin sp. z o.o. 8 114 tys. zł, TDF S.A. 2 100 tys. zł, DOSPIRO sp. z o.o. 2 tys. zł).
** Na dzień 30 września 2026 r. saldo niespłaconej pożyczki udzielonej PGF S.A. przez Spółkę Pelion S.A. wyniosło 13 190 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2025 r. saldo niespłaconej pożyczki udzielonej PGF S.A. przez Spółkę Pelion S.A. wyniosło 80 759 tys. zł).

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

## 7.6. Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

| **WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ ORGANÓW NADZORUJĄCYCH** | **30.09.2026** | **30.09.2025** |
|---|---|---|
| **1. Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego** | **2 723** | **3 059** |
| - krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 2 723 | 3 059 |
| - świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | - | - |
| **2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej** | **-** | **9** |
| - wynagrodzenie wypłacone w innej spółce | - | 9 |

## 7.7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W stosunku do PGF S.A. toczy się postępowanie dotyczące decyzji Prezesa UOKiK w sprawie nadmiernego opóźniania się ze spełnianiem świadczeń pieniężnych. W 2025 r. Spółka dokonała zapłaty kary wynikającej z decyzji Prezesa UOKiK. Następnie, wyrokiem z dnia 3 grudnia 2025 r., Wojewódzki Sąd Administracyjny uchylił decyzję Prezesa UOKiK w całości oraz zasądził na rzecz

Spółki zwrot kosztów postępowania. Wyrok nie jest prawomocny. Zarówno Spółka, jak i Prezes UOKiK wnieśli skargi kasacyjne, w związku z czym sprawa będzie podlegała rozpoznaniu przez Naczelny Sąd Administracyjny.
W przypadku prawomocnego korzystnego rozstrzygnięcia, kwota zapłaconej kary może podlegać zwrotowi na rzecz Spółki.
Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego rozstrzygnięcie sprawy pozostaje nieostateczne. Na dzień 30 września 2026r., Spółka nie ujęła aktywa z tytułu potencjalnego zwrotu kary.

W dniu 21 września 2026 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję nr DOK-5/2026 dotyczącą porozumienia ograniczającego konkurencję na rynku hurtowej dystrybucji produktów farmaceutycznych. W decyzji stwierdzono, że w latach 2015-2022 pomiędzy największymi hurtowniami farmaceutycznymi dochodziło do wymiany poufnych informacji handlowych. W związku z powyższym na uczestników porozumienia nałożono kary pieniężne o łącznej wartości przekraczającej 900 mln zł. Decyzja nie jest prawomocna, a uczestnikom postępowania przysługuje prawo wniesienia odwołania. Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. została wskazana w decyzji jako uczestnik porozumienia, jednak z uwagi na skorzystanie z programu łagodzenia kar (leniency), przekazanie organowi informacji i dowodów oraz współpracę w toku postępowania, nie została obciążona karą pieniężną.

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

## 7.8. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r. w PGF S.A. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych, inne niż opisane w punkcie 7.7 sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2026 roku.

## 7.9. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

## 7.10. Inne istotne informacje

### Zagrożenia związane ze zmianami klimatycznymi

PGF S.A. monitoruje ryzyka i szanse związane ze zmianami klimatu. W ocenie Zarządu w okresie trzeciego kwartału 2026 r. nie wystąpiły nowe okoliczności mające istotny wpływ na działalność Spółki tym zakresie. Spółka opracowała scenariuszową analizę odporności na zmiany klimatu w celu oceny zdolności organizacji do utrzymania ciągłości działalności i realizacji strategii w różnych scenariuszach zmian klimatu poprzez identyfikację związanych z nimi ryzyk i szans. Szczegółowy opis działań PGF S.A. w zakresie działań na rzecz łagodzenia zmiany klimatu oraz przystosowania się do niej znajduje się w Oświadczeniu na temat zrównoważonego rozwoju, zaprezentowanym w Sprawozdaniu z działalności Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. za rok 2025.

## 7.11. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W dniu 16 października 2026 roku, Spółka wykupiła i umorzyła 150 tys. szt. obligacji serii D, wyemitowanych w 2024 roku o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 150 mln zł wraz z wypłatą odsetek za ostatni okres odsetkowy.

### Nowa emisja obligacji

W dniu 4 listopada 2026 roku, Spółka na podstawie umowy agencyjnej zawartej z Haitong Bank S.A., dokonała emisji obligacji serii E o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej 150 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.

Obligacje serii E zostały wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu (Catalyst) prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 4 listopada 2026 r. i tego samego dnia nastąpiła rejestracja obligacji w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Oprocentowanie obligacji jest oparte o WIBOR 3M + 2 p.p. marży.
Okres zapadalności wyemitowanych obligacji wynosi 24 miesiące. Termin wykupu przypada na 4 listopada 2028 r.

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

## 7.12. Alternatywne miary wyniku analizowane przez kierownictwo

Zarząd Spółki, w ramach zarządzania działalnością operacyjną, oceny efektywności finansowej oraz podejmowania decyzji strategicznych, analizuje - obok danych finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF - również wybrane alternatywne miary wyniku (Alternative Performance Measures, „APM").

Definicja alternatywnych miar wyników oraz zasady ich prezentacji zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym za rok 2025, zatwierdzonym i podpisanym przez Zarząd w dniu 27 maja 2026 r. oraz opublikowanym w dniu 28 maja 2026.

### Stosowane przez Spółkę alternatywne miary wyniku

W analizach zarządczych PGF S.A. wykorzystuje w szczególności następujące alternatywne miary wyniku:

| 30.09.2026 | Kwota wg MSSF | Korekta MSSF 16 | Wartość APM |
|---|---|---|---|
| Skorygowany zysk (strata) na działalności operacyjnej | (25 579) | (4 843) | (30 422) |
| Skorygowane przychody finansowe | 51 738 | - | 51 738 |
| Skorygowane koszty finansowe | (47 710) | 3 440 | (44 270) |
| Skorygowany zysk (strata) brutto | (21 551) | (1 403) | (22 954) |
| Skorygowany zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (19 126) | (1 136) | (20 262) |
| Skorygowana amortyzacja | 25 863 | (17 454) | 8 409 |
| Skorygowany zysk (strata) na działalności operacyjnej powiększony o skorygowaną amortyzację (Skorygowana EBITDA) | 284 | (22 297) | (22 013) |
| Skorygowane przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 169 946 | (21 316) | 148 630 |
| Skorygowane przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (123 285) | 21 316 | (101 969) |
| Skorygowana suma bilansowa | 2 284 411 | (91 472) | 2 192 939 |
| Skorygowany kapitał własny | 194 400 | 4 487 | 198 887 |
| Skorygowane długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu i pozostałych zobowiązań finansowych | 88 130 | (69 211) | 18 919 |
| Skorygowane krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu i pozostałych zobowiązań finansowych | 150 499 | (27 176) | 123 323 |

| 30.09.2025 | Kwota wg MSSF | Korekta MSSF 16 | Wartość APM |
|---|---|---|---|
| Skorygowany zysk (strata) na działalności operacyjnej | (15 537) | (4 278) | (19 815) |
| Skorygowane przychody finansowe | 31 846 | - | 31 846 |
| Skorygowane koszty finansowe | (51 353) | 4 256 | (47 097) |
| Skorygowany zysk (strata) brutto | (35 044) | (22) | (35 066) |
| Skorygowany zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (29 122) | 147 | (28 975) |
| Skorygowana amortyzacja | 27 802 | (19 132) | 8 670 |
| Skorygowany zysk (strata) na działalności operacyjnej powiększony o skorygowaną amortyzację (Skorygowana EBITDA) | 12 265 | (23 410) | (11 145) |
| Skorygowane przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 104 235 | (23 407) | 80 828 |
| Skorygowane przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (29 788) | 23 407 | (6 381) |

| 31.12.2025 | | | |
|---|---|---|---|
| Skorygowana suma bilansowa | 2 168 820 | (108 594) | 2 060 226 |
| Skorygowany kapitał własny | 213 526 | 6 865 | 220 391 |
| Skorygowane długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu i pozostałych zobowiązań finansowych | 107 432 | (86 097) | 21 335 |
| Skorygowane krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu i pozostałych zobowiązań finansowych | 353 683 | (28 735) | 324 948 |

# CZĘŚĆ 8 WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 |
| Przychody ze sprzedaży | 4 893 044 | 4 991 257 | 1 143 235 | 1 178 156 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (25 579) | (15 537) | (5 976) | (3 667) |
| Zysk (strata) brutto | (21 551) | (35 044) | (5 035) | (8 272) |
| Zysk (strata) netto | (19 126) | (29 122) | (4 469) | (6 874) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 169 946 | 104 235 | 39 707 | 24 604 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (76 612) | (72 477) | (17 900) | (17 108) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (123 285) | (29 788) | (28 805) | (7 031) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | (29 951) | 1 970 | (6 998) | 464 |
| Średnioważona liczba akcji (szt.) | 29 000 000 | 29 000 000 | 29 000 000 | 29 000 000 |
| 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) | (0,66) | (1,00) | (0,15) | (0,24) |
| | Stan na 30.09.2026 | Stan na 31.12.2025 | Stan na 30.09.2026 | Stan na 31.12.2025 |
| Aktywa obrotowe | 1 559 406 | 1 440 429 | 357 072 | 340 793 |
| Aktywa trwałe | 725 005 | 728 391 | 166 011 | 172 331 |
| Aktywa razem | 2 284 411 | 2 168 820 | 523 083 | 513 124 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 960 176 | 1 807 118 | 448 840 | 427 548 |
| Zobowiązania długoterminowe | 129 835 | 148 176 | 29 730 | 35 057 |
| Kapitał własny | 194 400 | 213 526 | 44 514 | 50 518 |
| 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 | Wiceprezes Zarządu |
| Łukasz Grzelak | Członek Zarządu |

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe**

| | |
|---|---|
| Joanna Łopacińska | Starszy Specjalista ds. Rachunkowości |

Łódź, dnia 23 listopada 2026 r.