

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 49482 w Sądzie Rejonowym dla Łodzi – Śródmieście, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest hurtowa dystrybucja wyrobów farmaceutycznych (wg PKD 5146 Z) zgodnie z posiadaną koncesją Ministra Zdrowia i Opieki Społecznej na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka zaliczana jest do branży „Handel”. Spółka posiada zezwolenie Ministra Zdrowia i Opieki Społecznej na prowadzenie działalności handlowej w zakresie obrotu środkami odurzającymi, psychotropowymi, narkotykami i truciznami oraz zezwolenie na prowadzenie składu celnego.

Podstawowym segmentem działalności Grupy Kapitałowej jest obrót towarowy środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami i.t.p. Trzy podmioty zależne posiadają własne punkty sprzedaży detalicznej – Apteki (PKD 5231Z). W dwóch podmiotach zależnych funkcjonują Laboratoria Galenowe (PKD 2441Z), których produkty również rozprowadzane są poprzez sieć aptek.

W ramach Grupy Kapitałowej funkcjonują trzy podmioty zależne działające w innych segmentach, a mianowicie:

- CLINIKA.PL Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, której podstawowym przedmiotem działalności jest doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (wg PKD 7210 Z). Spółka świadczy usługi związane z elektroniczną obsługą transakcji na rynku medyczno – farmaceutycznym.
- „FARM - SERWIS” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, której podstawowym przedmiotem działalności jest pomocnicza działalność finansowa gdzie indziej nie sklasyfikowana (wg PKD 6713 Z). Spółka zajmuje się obrotem wierzytelnościami i udzielaniem pożyczek poza sektorem bankowym.
- „Bez Recepty” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, której podstawowym przedmiotem działalności jest wydawanie gazet (wg PKD 2212 Z). Spółka wydaje czasopisma o tematyce farmaceutycznej, głównie dla środowiska Aptekarzy.

Dominacja PGF S.A. w podmiotach zależnych ma charakter bezpośredni z wyjątkiem:

- Apteki „CEFARM” Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, w której 100 % udział kapitałowy posiada spółka zależna od PGF S.A. tj. PZF Cefarm Lublin S.A. w Lublinie,
- CDL URTICA TERPOL Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu, w której 100% udział kapitałowy posiada podmiot zależny od PGF S.A. tj. PGF URTICA Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,
- PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Kaliszu, w której 100 % udział kapitałowy posiada spółka zależna od PGF S.A. tj. PGF Cefarm Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
- Clinika.Pl S.A. w Gdańsku, w której 97,43 % udziału w kapitale posiada podmiot zależny od PGF S.A. tj. PZF Cefarm Lublin S.A. w Lublinie.

Grupa Kapitałowa nie posiada jednostek stowarzyszonych z wyjątkiem Serum Software Sp. z o.o. w Gdańsku, w której Clinika.PI S.A. posiada 37,5 % udziałów w kapitale. Wartość posiadanych udziałów w tym podmiocie zaprezentowano w sprawozdaniu w inwestycjach krótkoterminowych z uwagi na ich odsprzedaż w miesiącu kwietniu 2003 roku poza Grupę.

2. Dane prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalne skonsolidowane dane finansowe dotyczące bilansu oraz zestawienia zmian w kapitale własnym odpowiadają stanom na dzień 31.12.2002r. oraz doprowadzonym do warunków porównywalnych stanom na dzień 31.12.2001r. Dane prezentowane w rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują odpowiednio okresy 01.01–31.12.2002r. i 01.01–31.12.2001r.

3. W okresie sprawozdawczym Zarząd PGF S.A. sprawowali:

Jacek Sz wajcowski	Prezes
Zbigniew Molenda	Członek
Anna Biendara	Członek
Aleksandra Szyndler	Członek
Dariusz Gambuś	Członek

W okresie sprawozdawczym Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili :

Jerzy Leszczyński	Przewodniczący
Ignacy Przystalski	Członek
Michał Sołowow	Członek – do dnia 31.07.2002
Michał Rusiecki	Członek
Hubert Janiszewski	Członek
Krzysztof Kilian	Członek
Marek Budzisz	Członek
Wiesław Oleś	Członek – od dnia 29.11.2002

Na dzień sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego Radę Nadzorczą stanowią niżej podani członkowie wybrani przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 06.06.2003 r.:

Jerzy Leszczyński
Hubert Janiszewski
Krzysztof Kilian
Marek Budzisz
Wiesław Oleś
Piotr Dubno
Jacek Radziwiłski

4. W okresie objętym sprawozdawczością tylko PGF S.A. była podmiotem wielozakładowym. Spółka posiada samodzielnie bilansujące Oddziały:
- Oddział w Katowicach przy ul. Porcelanowej 60, który podjął działalność gospodarczą w dniu 2 stycznia 1999r.
 - Oddział w Łodzi, przy ul. Zbąszyńskiej 1, który podjął działalność gospodarczą w dniu 6 lipca 2000r.
 - Oddział w Poznaniu, przy ul. Bułgarskiej 59/61, podjął działalność gospodarczą w dniu 11 października 2000r.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne z uwzględnieniem eliminacji przewidzianych art. 51 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia połączenie spółek Grupy Kapitałowej, które nastąpiło w okresie sprawozdawczym tj.
- w dniu 27.05.2002r. nastąpiło połączenie Spółki „Polska Grupa Farmaceutyczna” Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowcu jako spółki przejmującej ze spółką „MEDICINES” Sp. z o.o. w Jaśle jako spółką przejmowaną. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie na spółkę przejmującą całego majątku spółki przejmowanej. Połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej jako jedynego wspólnika spółki przejmowanej. Oba podmioty podlegały wspólnej kontroli PGF S.A. w sposób pośredni bądź bezpośredni, stąd rozliczenie połączenia nastąpiło metodą łączenia udziałów. Wynik transakcji w kwocie 100 złotych rozliczono z kapitałem własnym poprzez „Niepodzielony wynik z lat ubiegłych”. W okresie porównywalnym oraz bieżącym do dnia połączenia obie spółki objęte były sprawozdaniem skonsolidowanym.
6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej objętych tym sprawozdaniem z wyjątkiem spółek zależnych:
- PGF Sp. z o.o. w Katowicach postawionej w stan likwidacji z dniem 01.01.2003r., której działalność operacyjną przejął Oddział PGF S.A. w Katowicach,
 - PGF Sp. z o.o. w Kaliszu postawionej w stan likwidacji z dniem 01.02.2003r., której działalność operacyjną przejął podmiot zależny od PGF S.A. tj. PGF Cefarm - Poznań Sp. z o.o. w Poznaniu.
- Działanie to jest ukierunkowane na dalszą optymalizację procesów logistycznych zachodzących w Grupie a tym samym obniżkę kosztów operacyjnych.

7. WYKAZ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ PGF S.A. OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM NA DZIEŃ 31.12.2002r.

Lp	Nazwa jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej objętej konsolidacją	Siedziba	przedmiot działalności	sąd prowadzący rejestr	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	PGF Sp. z o.o.	Łomża ul. Nowogrodzka 151a	Hurtowa sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 22858	56,10	56,10
2	PGF Sp. z o.o.	Gdańsk ul. Rakietowa 20	Hurtowa sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 10725	100	100
3	PGF-Łódź Sp. z o.o.	Łódź ul. Zbąszyńska 3	Hurtowa sprzedaż leków	Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 38412	100	100
4	PGF Sp. z o.o. w likwidacji	Katowice ul. Koliasta 5	Hurtowa sprzedaż leków (zaprzestanie działalności z dniem 01.12.2002r.)	Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 35654	100	100
5	PGF Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Krzemieniecka 120	Hurtowa sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 5480	100	100
6	PGF Sp. z o.o.	Tarnowiec ul. Tarnowska 79a	Hurtowa sprzedaż leków	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 81732	100	100
7	PGF Sp. z o.o.	Szczecin ul. Pomorska 115b	Hurtowa sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Szczecinie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 105545	100	100
8	PGF-BYDGOSZCZ S.A.	Bydgoszcz ul. Cicha 19/27	Hurtowa sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 52807	97,73	97,73
9	PGF Sp. z o.o. w likwidacji	Kalisz ul. Zagorzynek 34a	Hurtowa sprzedaż leków (zaprzestanie działalności z dniem 01.02.2003)	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 28946	100	100
10	PGF URTICA Sp. z o.o.	Wrocław ul. Krzemieniecka 120	Hurtowa sprzedaż leków	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 113253	100	100
11	PGF CEFARM Sp. z o.o.	Dywity ul. Spółdzielcza 25	Hurtowa sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 57110	100	100
12	PZF CEFARM-Lublin S.A.	Lublin ul. Bramowa 2/8	Detaliczna sprzedaż leków, wytwarzanie leków gotowych	Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 17327	100	100

Lp	Nazwa jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej objętej konsolidacją	Siedziba	przedmiot działalności	sąd prowadzący rejestr	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
13	PGF CEFARM-Poznań Sp. z o.o.	Poznań ul. Bułgarska 59/61	Hurtowa sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 126	100	100
14	Apteki "CEFARM" Sp. z o.o.	Bydgoszcz ul. Cicha 19/27	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 101573	100	100
15	PGF Sp. z o.o.	Warszawa ul. Marywilska 42b	Hurtowa sprzedaż leków	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 26017	100	100
16	PGF CEFARM-Lublin Sp. z o.o.	Lublin ul. Bramowa 2/8	Hurtowa sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 734	100	100
17	Farm – Serwis Sp. z o.o.	Łódź ul. Zbąszyńska 3	Działalność usługowa	Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 55796	100	100
18	Clinika PL S.A. *	Gdańsk ul. Kartuska 385B	Działalność usługowo-handlowa, doradztwo reklamowe	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 58632	97,43	97,43

* Clinika.PL S.A. do końca roku 2001 była spółką stowarzyszoną, posiadane przez PGF S.A. udziały w kapitale wynosiły 34,74 %. Od miesiąca czerwca 2002r. spółka ta stała się spółką zależną.

8.1 WYKAZ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 31.12.2002r.

NAZWA JEDNOSTKI	Dane za rok obrotowy 2002				
	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	Przychody z operacji finansowych	Razem przychody	Suma bilansowa	Wynik finansowy
PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Sosnowcu	(7)	346	339	155	(128)
Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi	2 675	1	2 676	572	(53)
Zioła Lecznicze Sp. z o.o. w likwidacji w Krakowie *	-	278	278	331	66
CDL URTICA TERPOL Sp. z o.o. Sieradz	3 019	2	3 021	200	385
BIOMEDIC Sp. z o.o. w likwidacji w Opolu **	2	-	2	11	(6)
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	952	-	952	930	9
Biomedic Sp. z o.o. w upadłości w Kielcach ***	79	72	151	126	317
URTICA Zaopatrzenie Aptek Sp. z o.o. we Wrocławiu	-	-	-	4	-

NAZWA JEDNOSTKI	Dane za rok obrotowy 2002				
	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	Przychody z operacji finansowych	Razem przychody	Suma bilansowa	Wynik finansowy
URTICA FINANSE S.A.*****	-	4 752	4 752	20 177	1 416
Razem	6 720	5 451	12 171	22 506	2 006

* Zaprezentowane dane obejmują okres 01.01 do 20.12.2002 r., w którym to dniu nastąpiło zamknięcie likwidacji spółki.

** Zaprezentowane dane obejmują okres 01.01 do 27.12.2002 r., w którym to dniu nastąpiło zamknięcie likwidacji spółki.

*** Zaprezentowane dane obejmują okres 01.01. do 17.11.2002 r., a następnie postawiono spółkę w stan upadłości. PGF S.A. utraciła kontrolę w spółce i nie posiada danych na dzień 31.12.2002r.

****Kontrola poprzez osobę fizyczną będącą członkiem Zarządu podmiotu zależnego. PGF S.A. posiada 10 % udziałów w kapitale.

8.2 Wykazane w pkt 8.1 spółki zależne wyłączono z obowiązku konsolidacji w oparciu o przepisy art.58 ust.1 pkt 1 znowelizowanej ustawy o rachunkowości co znajduje swoje uzasadnienie w poniżej zaprezentowanych danych.

NAZWA JEDNOSTKI	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW	PRZYCHODY Z OPERACJI FINANS.	RAZEM PRZYCHODY	SUMA BILANSOWA
PGF S.A.	2 693 913	38 589	2 732 502	1 170 817
PGF Sp. z o.o. w Łomży	119 086	798	119 884	27 828
PGF Sp. z o.o. w Gdańsku	151 696	1 037	152 733	47 728
PGF-Łódź Sp. z o.o. w Łodzi	304 674	3 455	308 129	84 498
PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Katowicach	254 345	4 782	259 127	3 442
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	367 880	1 868	369 748	117 194
PGF Sp. z o.o. w Tarnowcu	158 689	535	159 224	33 732
PGF Sp. z o.o. w Szczecinie	93 838	968	94 806	23 997
PGF-BYDGOSZCZ S.A. w Bydgoszczy	133 981	2 496	136 477	42 292
PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Kaliszu	55 239	217	55 456	14 649
PGF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu	251 098	8 209	259 307	95 212
"FARM-SERWIS" Sp. z o.o. w Łodzi	39	3 462	3 501	11 921
PGF Cefarm Sp. z o.o. w Dywitach	180 335	826	181 161	52 179
PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie	81 819	2 230	84 049	41 003

NAZWA JEDNOSTKI	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW	PRZYCHODY Z OPERACJI FINANS.	RAZEM PRZYCHODY	SUMA BILANSOWA
PGF Cefarm Poznań Sp. z o.o. w Poznaniu	283 042	840	283 882	61 682
Apteki „CEFARM” Sp. z o.o. w Bydgoszczy	55 590	13	55 603	5 654
PGF Sp. z o.o. w Warszawie	145 163	204	145 367	40 551
PGF Cefarm-Lublin Sp. z o.o. w Lublinie	257 206	1 036	258 242	66 316
Clinika.PL S.A. w Gdańsku	675	41	716	2 164
PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Sosnowcu	(7)	346	339	155
BIOMEDIC Sp. z o.o. w upadłości w Kielcach	79	72	151	126
Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi	2 675	1	2 676	572
CDL URTICA TERPOL Sp. z o.o. w Sieradzu	3 019	2	3 021	200
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	952	-	952	930
URTICA Zaopatrzenie Aptek Sp. z o.o. we Wrocławiu	-	-	-	4
BIOMEDIC Sp. z o.o. w likwidacji w Opolu	2	-	2	11
Zioła Lecznicze Sp. z o.o. w likwidacji w Krakowie	-	278	278	331
URTICA FINANSE S.A. we Wrocławiu	-	4 752	4 752	20 177
Razem Grupa Kapitałowa	5 595 028	77 057	5 672 085	1 965 365
Razem jednostki nie podlegające konsolidacji	6 720	5 451	12 171	22 506
UDZIAŁ PROCENTOWY WYŁĄCZONYCH Z KONSOLIDACJI SPÓŁEK W WIELKOŚCIACH GRUPY KAPITAŁOWEJ	0,12	7,07	0,21	1,15

8.3 WYKAZ UDZIAŁU JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ W KAPITAŁACH INNYCH PODMIOTÓW GRUPY NA DZIEŃ 31.12.2002r.

LP	NAZWA JEDNOSTKI	SIEDZIBA	UDZIAŁ PGF S.A. W KAPITALE ZAKŁADOWYM I LICZBIE GŁOSÓW SPÓŁKI ZALÉŻNEJ	UDZIAŁ SPÓŁKI GRUPY W KAPITALE I LICZBA GŁOSÓW INNYCH SPÓŁEK GRUPY	
				NAZWA SPÓŁKI	%
1	PGF Sp. z o.o.	Łomża ul. Nowogrodzka 151a	56,10%	-	-
2	PGF Sp. z o.o.	Gdańsk ul. Rakietowa 20	100%	-	-
3	PGF-Łódź Sp. z o.o.	Łódź ul. Zbąszyńska 3	100%	-	-
4	PGF Sp. z o.o. w likwidacji	Katowice ul. Kolisty 5	100%	-	-
5	PGF Sp. z o.o.	Wrocław ul. Krzemieniecka 120	100%	-	-
6	PGF Sp. z o.o.	Tarnowiec ul. Tarnowska 79a	100%	-	-
7	PGF Sp. z o.o.	Szczecin ul. Pomorska 115b	100%	-	-
8	PGF-Bydgoszcz S.A.	Bydgoszcz, ul. Cicha 19/27	97,73%	-	-
9	PGF URTICA Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Krzemieniecka 120	100%	-	-
10	BIOMEDIC Sp. z o.o. w upadłości	Kielce, ul. Zagnańska 149	100%	-	-
11	PGF Cefarm Sp. z o.o.	Dywity, ul. Spółdzielcza 25	100%	-	-
12	PZF CEFARM-Lublin S.A.	Lublin, ul. Bramowa 2/8	100%	-	-
13	PGF CEFARM-Poznań Sp. z o.o.	Poznań, ul. Bułgarska 59/61	100%	-	-
14	PGF CEFARM-Lublin Sp. z o.o.	Lublin, ul. Bramowa 2/8	100%	-	-
15	PGF Sp. z o.o. w likwidacji	Sosnowiec, ul. Ostrogórska 41	100%	-	-
16	Bez Recepty Sp. z o.o.	Łódź, ul. Zbąszyńska 3	100%	-	-
17	PGF Sp. z o.o. w likwidacji	Kalisz, ul. Zagorzynek 34a	-	PGF CEFARM- Poznań Sp. z o.o.	100%
18	CDL URTICA TERPOL Sp. z o.o.	Sieradz, ul. Wojska Polskiego 73	-	PGF URTICA Sp. z o.o.	100%
19	Apteki "CEFARM" Sp. z o.o.	Bydgoszcz, ul. Cicha 19/27	-	PZF CEFARM- Lublin S.A.	100%
20	Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o.	Dywity, ul. Spółdzielcza 25	100%	-	-
21	PGF Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Marywilska 42B	100%	-	-
22	"FARM-SERWIS" Sp. z o.o.	Łódź, ul. Zbąszyńska 3	100%	-	-
23	URTICA Zaopatrzenie Aptek Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Krzemieniecka 120	100%	-	-

LP	NAZWA JEDNOSTKI	SIEDZIBA	UDZIAŁ PGF S.A. W KAPITALE ZAKŁADOWYM I LICZBIE GŁOSÓW SPÓŁKI ZALEŻNEJ	UDZIAŁ SPÓŁKI GRUPY W KAPITALE I LICZBA GŁOSÓW INNYCH SPÓŁEK GRUPY	
				NAZWA SPÓŁKI	%
24	Clinika.PL S.A.	Gdańsk, ul. Kartuska 385B	-	PZF CEFARM- Lublin S.A.	97,43%
25	URTICA FINANSE S.A.*	Wrocław, ul. Prosta 36	10%	-	-
26	Serum Software Sp. z o.o.**	Gdańsk, ul. Kartuska 385B	-	Clinika.PL S.A.	37,5%

* Kontrola poprzez osobę fizyczną będącą członkiem Zarządu podmiotu zależnego.

** Udziały przeniesiono do inwestycji krótkoterminowych z uwagi na sprzedaż ich w miesiącu kwietniu 2003 r.

8.4 Informacja o zmianie składu jednostek podlegających konsolidacji w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi.

Wykaz jednostek Grupy Kapitałowej (19 podmiotów) podlegających konsolidacji w okresie sprawozdawczym zaprezentowano w pkt 8 Wprowadzenia.

W stosunku do składu jednostek objętych konsolidacją w roku ubiegłym wystąpiły następujące zmiany:

- włączono do konsolidacji spółki zależne:
 - PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Kaliszu
 - PGF Sp. z o.o. w Warszawie
 - Apteki „CEFARM” Sp. z o.o. w Bydgoszczy
 - Farm Serwis Sp. z o.o. w Łodzi
 - Clinika.PL S.A. w Gdańsku
- zamiast dwóch spółek zależnych tj. PGF Sp. z o.o. w Tarnowcu i MEDICINES Sp. z o.o. w Jaśle konsolidacji w roku bieżącym podlega jedna spółka tj. PGF Sp. z o.o. w Tarnowcu, gdyż w dniu 27.05.2002r. nastąpiło ich połączenie, co omówiono w pkt 5 Wprowadzenia.
- wyłączono z konsolidacji spółkę Biomedic Sp. z o.o. w Kielcach w związku z postawieniem jej w stan likwidacji z dniem 01.06.2002r., a następnie upadłości z dniem 18.11.2002r.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie uwzględnia wyżej omówione zmiany.

9. Sprawozdanie finansowe podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności zawartych w nim danych. Prezentowane dane za okres porównywalny podlegały przekształceniu według zasad obowiązujących od 01.01.2002r.

Zestawienie i objaśnienie różnic zaprezentowano w pkt 16 dodatkowych not objaśniających do niniejszego sprawozdania.

W sprawozdaniu jako dane porównywalne Spółka zaprezentowała wcześniej ogłoszone sprawozdanie finansowe po doprowadzeniu do wymogów znowelizowanej ustawy o rachunkowości.

Nie uwzględniono natomiast zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją w 2002 roku w stosunku do 2001 roku uznając, iż nakład związanej z tym pracy byłby niewspółmierny do korzyści uzyskanych przez użytkowników niniejszego sprawozdania. Jest to zgodne z MSR nr 8 oraz SIC - 8.

10. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz porównywalne skonsolidowane dane finansowe nie zawierają korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania, gdyż wszystkie opinie wydane dotychczas nie zawierały żadnych zastrzeżeń.

11. ZASADY RACHUNKOWOŚCI I METODY WYCENY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych podmiotów zależnych ustalonych w oparciu o księgi rachunkowe. Wszystkie podmioty Grupy stosują jednolity Zakładowy Plan Kont. Księgi rachunkowe podmiotów Grupy Kapitałowej prowadzone są zgodnie z przepisami znowelizowanej ustawy o rachunkowości (Dz. U. Nr 113, poz. 1186 z późniejszymi zmianami). Księgi prowadzone są w języku polskim w systemie elektronicznego przetwarzania danych.

Aktywa trwałe

- 1) Wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia, powiększone o ewentualne koszty ulepszeń i pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne przejęte w wyniku wszystkich transakcji połączeń ujęte zostały według wartości godziwej na dzień połączenia.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową według następujących zasad:

- oprogramowanie komputerowe i licencje na oprogramowanie - 2 lata,
- koszty zakończonych prac rozwojowych – 5 lat,
- wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej od 1.000 zł do 2.500 zł odpisywane są jednorazowo w koszty w miesiącu następnym po przyjęciu do użytkowania.

Wartość firmy z konsolidacji powstała jako różnica ceny nabycia udziałów nad odpowiadającą im część aktywów netto według ich wartości godziwej, zgodnie z decyzją Zarządu odpisywana jest jednorazowo:

- dodatnia – w koszty bieżącego okresu
- ujemna – w przychody bieżącego okresu.

Za wartość godziwą aktywów netto spółek zależnych Zarząd przyjął ich wartość księgową, która nie różni się w sposób istotny od ich wartości rynkowej.

- 2) Środki trwałe przyjmowane są na stan i wyceniane do bilansu według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia skorygowane o dotychczasowe umorzenie. Środki trwałe podlegające likwidacji są wyceniane według wartości księgowej netto nie wyższej od ceny sprzedaży netto. Środki trwałe przejęte w wyniku wszystkich transakcji połączeń ujęte zostały według wartości godziwej na dzień połączenia.

Bilansowa amortyzacja środków trwałych dokonywana jest metodą liniową według następujących zasad:

- przyłączony rzeczowy majątek trwały
 - a) budynki i budowle - 20 lat,
 - b) pozostałe grupy środków trwałych przy zastosowaniu stawek określonych w załączniku do ustawy z dnia 15.02.1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. Nr 54 z 2000r. z póź. zm).
- środki trwałe dotychczas użytkowane amortyzuje się wg zasad przyjętych w momencie ich oddania do użytkowania tj.
 - a) zakupione używane środki trwałe amortyzowane są według indywidualnych stawek ustalonych zgodnie z art. 16 j ust. 1 ustawy z dnia 15.02.1992r. wraz z póź. zm.,

- b) pozostałe środki trwałe amortyzowane są według stawek określonych w załączniku do ww. ustawy,
- środki trwałe bieżąco przyjmowane ze środków trwałych w budowie:
 - a) o jednostkowej cenie nabycia powyżej 1.000 zł do 2.500 zł amortyzuje się jednorazowo w miesiącu następnym po przyjęciu do użytkowania,
 - b) jednostkowej cenie nabycia powyżej 2.500 zł amortyzuje się według stawek określonych w załączniku do ustawy z dnia 15.02.1992r. wraz z póź. zm.
- prawo wieczystego użytkowania gruntów – 5 lat
- grunty nie są amortyzowane.

Przyjęte wyżej zasady amortyzacji odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

W odniesieniu do amortyzacji podatkowej stosowane są zasady i stawki obowiązujące w spółkach przed przyłączeniem do PGF S.A.

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów otrzymane nieodpłatnie od Skarbu Państwa na mocy decyzji administracyjnych przez spółki (dawne Przedsiębiorstwa Państwowe) zostało z dniem 1 stycznia 2002r. wprowadzone do ksiąg w wartości godziwej.

Tak wycenione prawo wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 4.119 tys. zł podwyższyło wartość środków trwałych (grunty) oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów.

- 3) Środki trwałe w budowie – wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.
- 4) Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend i innych pożytków.

Inwestycje długoterminowe obejmują:

- pożyczki długoterminowe – wycenione są w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- udziały w innych jednostkach podporządkowanych - wycenione zostały według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- udziały w pozostałych jednostkach - wycenione są w wartości godziwej,
- długoterminowe papiery wartościowe - wycenione są w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- należności z tytułu leasingu finansowego – wycenione są według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Inwestycje, których okres wykupu lub spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż rok, zaliczane są do inwestycji krótkoterminowych.

- 5) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które ustalane są na koniec każdego kwartału (dzień bilansowy). Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty

przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego od osób prawnych z zachowaniem zasady ostrożności, przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego w roku powstania obowiązku podatkowego.

- inne rozliczenia międzyokresowe – obejmują koszty, których termin rozliczenia przekracza rok od dnia bilansowego. Są to między innymi: koszty podwyższenia kapitału oraz prowizja od obligacji.

Aktywa obrotowe

1) Zapasy

- towary handlowe ewidencjonowane są ilościowo-wartościowo w magazynie firmy. W księdze głównej ujmowane są zapisy syntetyczne na jednym koncie „Towary handlowe”. Towary handlowe krajowe ewidencjonowane są według cen zakupu. Wszelkie korekty cen dotyczące towarów już sprzedanych księgowane są bezpośrednio w ciężar kosztu własnego sprzedanych towarów. Koszty zakupu związane z zakupem towarów krajowych obciążają bezpośrednio koszty działalności,
- towary pochodzące z importu wyceniane są według ceny nabycia, która obejmuje:
 - wartość faktury handlowej dostawcy zagranicznego wycenionej wg średniowalutowego kursu ogłaszanego przez Prezesa NBP zgodnego z dokumentem SAD,
 - cło wg obowiązującej taryfy,
 - koszty transportu do RP.
- towary przyjmowane do składu celnego podlegają ewidencji ilościowo-wartościowej, wycenianej w walutach obcych, prowadzonej zgodnie z przepisami celnymi,
- towary w punktach sprzedaży detalicznej stanowiące własność spółek zależnych ewidencjonowane są wg cen zakupu, bądź wg cen detalicznych. Na dzień bilansowy wyceniane są według rzeczywistych cen zakupu,
- produkty gotowe, stanowiące wyroby laboratorium galenowego wycenione są według rzeczywistego kosztu wytworzenia,
- materiały wyceniane są według cen zakupu i w całości odpisywane są w koszty w okresie, w którym zostały zakupione.

Wyjątkiem od tej zasady są materiały stanowiące zapas części zamiennych do sprzętu magazynowego eksploatowanego w firmie, materiały promocyjne służące Programowi „Dbam o zdrowie”, materiały pomocnicze dla potrzeb Laboratorium Galenowego, materiały opałowe. Materiały te ewidencjonowane są wg cen nabycia i podlegają ewidencji na koncie „Zapasy materiałów”, zaś ich odpisywanie w koszty następuje w miesiącu pobrania ich z magazynu.

Rozchód zapasów z magazynu wyceniany jest według metody FIFO.

Na dzień bilansowy przy wycenie uwzględnia się zmniejszenie wartości użytkowej i handlowej, w tym także trwałą utratę wartości.

2) Należności wyceniane są według kwoty wymagającej zapłaty pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizacyjne.

Saldo należności wyrażone w walutach obcych wyceniane jest na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzystają spółki, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP.

Zasady przyjęte przy tworzeniu odpisów aktualizujących należności w spółkach, w których przedmiotem działalności jest obrót towarowy:

- 100% na należności skierowane na drogę postępowania sądowego,
- 100% na należności z tytułu odsetek zwłoki w zapłacie naliczonych kontrahentom,

- 100% na należności przeterminowane w przedziale powyżej 1 roku,
- 50% na należności przeterminowane w przedziale powyżej 6 miesięcy do 1 roku.

Od wyżej podanych zasad stosuje się następujące wyłączenia:

- nie tworzy się odpisów aktualizujących należności od dłużników, którzy systematycznie (zarówno w okresie badanym jak i do dnia badania) wpłacają zaległe należności, a udział wpłat jest znaczący w porównaniu z wartością pozostałej należności,
- nie tworzy się odpisów aktualizujących na należności w ramach Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem przypadków wystąpienia ryzyka utraty należności od jednostek Grupy w związku z postawieniem ich w stan likwidacji.

Odpis aktualizujący należności z tego tytułu obciążający wynik bieżącego roku wynosi 5.443 tys. zł.

Odmienne zasady tworzenia odpisów aktualizujących należności przyjęto w spółce zależnej zajmującej się obrotem wierzytelnościami i udzielaniem pożyczek, a mianowicie:

- 100% na należności przejęte w wyniku cesji skierowane na drogę postępowania sądowego przeterminowane w przedziale powyżej 6 miesięcy od dnia nabycia wierzytelności,
- 50% na należności przejęte w wyniku cesji skierowane na drogę postępowania sądowego przeterminowane w przedziale do 6 miesięcy od dnia nabycia wierzytelności,
- 100% na należności przejęte w wyniku cesji skierowane na drogę postępowania egzekucyjnego, przeterminowane powyżej 6 miesięcy od daty nabycia wierzytelności,
- 100% na należności przejęte w wyniku cesji przeterminowane powyżej 1 roku od dnia nabycia wierzytelności,
- 50% na należności przejęte w wyniku cesji przeterminowane w przedziale powyżej 6 miesięcy do 1 roku od dnia nabycia wierzytelności,
- 100% na odsetki od udzielonych pożyczek przeterminowane powyżej 6 miesięcy.

- 3) Za inwestycje krótkoterminowe uznaje się aktywa płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowiące środki pieniężne.

Inwestycje krótkoterminowe obejmują aktywa finansowe:

- udzielone pożyczki przypadające do spłaty w okresie 1 roku od dnia bilansowego,
- naliczone niewymagalne odsetki,
- nieruchomość przejęta za długi,
- papiery wartościowe przeznaczone do obrotu, lub utrzymywane do terminu wymagalności,
- należności z tytułu leasingu finansowego przypadające do spłaty w okresie 1 roku od dnia bilansowego,
- środki pieniężne,
- inne aktywa pieniężne tj.: wymagalne niezapłacone odsetki od pożyczek, lokat, czy rachunków bankowych.

Wycena zgodna z opisaną przy inwestycjach długoterminowych.

Krajowe środki pieniężne wycenione są według wartości nominalnej, zaś wyrażone w walutach obcych wycenione są po kursie kupna stosowanym na dzień bilansowy przez bank, z którego usług korzystają spółki nie wyższym od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP.

Środki pieniężne obejmują również naliczone wymagalne odsetki od pożyczek, lokat i rachunków bankowych płatne w okresie 3 miesięcy od dnia bilansowego.

- 4) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

4

Czynne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty przypadające do rozliczenia w ciągu roku od dnia bilansowego a okres ich rozliczeń w czasie jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Do pozycji tej zaliczane są koszty ubezpieczeń majątkowych, prenumeraty, koszty usług opłacone z góry, koszty obsługi obrotu publicznego oraz koszty finansowe tj. koszty podwyższenia kapitału, dyskonto odsetek od obligacji, prowizja od kredytów i obligacji oraz inne.

Kapitały własne

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej i stanowią:

- 1) kapitał zakładowy jest wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w krajowym rejestrze sądowym jednostki dominującej,
- 2) akcje własne będące w posiadaniu jednostek zależnych wycenione według cen nabycia,
- 3) kapitał zapasowy powstały z odpisów z zysku jest ujmowany zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Pozostały kapitał zapasowy został utworzony z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- 4) kapitał rezerwowy powstały z funduszu prywatyzacyjnego w spółce zależnej,
- 5) niepodzielony wynik z lat ubiegłych (strata w kwocie 9 870 tys. zł) stanowi równowartość poniesionych, a nierozliczonych przez spółki zależne strat za lata ubiegłe, korekt konsolidacyjnych podlegających odwróceniu w następnym roku sprawozdawczym, oraz wprowadzeniem do ksiąg skutków zmian spowodowanych nowelizacją ustawy o rachunkowości,
- 6) wynik finansowy netto roku obrotowego.

Na wynik netto składają się: wynik działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik zdarzeń nadzwyczajnych i obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Wynik działalności operacyjnej to różnica między sumą należnych przychodów ze sprzedaży towarów i innych składników majątku wyrażonego w cenach sprzedaży z uwzględnieniem rabatów, bez podatku od towarów i usług oraz zrealizowanych pozostałych przychodów operacyjnych a wartością sprzedanych towarów i innych składników majątku wycenionych w cenach zakupu i powiększonych o koszty sprzedaży

i ogólnego zarządu oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Do wyceny przychodów ze sprzedaży stosowane są ceny urzędowe hurtowe, oraz ceny umowne.

Wynik na działalności finansowej ustala się jako różnicę między należnymi przychodami z operacji finansowych a kosztami operacji finansowych.

Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego dotyczą podatku dochodowego od osób prawnych i obejmują:

- część bieżącą naliczaną zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi na podstawie zysku wykazanego w rachunku zysków i strat sporządzonym zgodnie z polskimi przepisami o rachunkowości z uwzględnieniem korekt dokonanych dla celów podatkowych,
- część odroczoną ustalaną jako zmianę stanu aktywów i rezerwy na podatek odroczony.

- 5) Kapitał własny udziałowców (akcjonariuszy) mniejszościowych stanowi udziały (akcje) w kapitale własnym jednostek zależnych należące do innych podmiotów, niż wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

- 1) Rezerwy tworzone są na:
 - odroczony podatek dochodowy w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania,
 - pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności: przewidywane koszty związane z restrukturyzacją, świadczeniami pracowniczymi oraz przyszłymi zobowiązaniami z tytułu odsetek od przeterminowanych zobowiązań oraz premii dla odbiorców.

2) Zobowiązania

Zobowiązania (zarówno handlowe, jak i dotyczące dłużnych papierów wartościowych) wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty. W kwocie zobowiązań wykazane są także zobowiązania, które powstały po dniu bilansowym, ale koszty dotyczyły okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

Udzielone w PLN kredyty bankowe wyceniane są w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Saldo zobowiązań wyrażonych w walutach obcych zostało wycenione na dzień bilansowy według kursu sprzedaży stosowanego w tym dniu przez bank, z którego usług korzystają spółki, nie niższym od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Różnice kursowe zrealizowane przy zapłacie rozrachunków w walutach obcych bądź z ich wyceny na dzień bilansowy zaliczane są do przychodów lub kosztów finansowych.

Uznawanie i wycena instrumentów pochodnych w bilansie

Wszystkie transakcje pochodne dokonywane przez spółkę w roku bieżącym miały charakter „zero-kosztowy”, tzn. nie wiązały się z prawem otrzymania lub koniecznością zapłaty premii. Wartość bilansowa posiadanych instrumentów pochodnych powstaje więc i jest wprowadzana do bilansu w momencie wyceny.

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w bilansie do wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera są aktywami finansowymi, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe.

Wartość godziwa

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zbycia pozycji otwartych na dzień bilansowy. Wycena wartości godziwej oparta jest na kwotowaniach kontrahentów.

Ujęcie instrumentów pochodnych

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wskutek ich wyceny na dzień bilansowy, lub w wyniku ich rozliczenia odnoszone są odpowiednio jako koszty lub przychody finansowe w rachunek zysków i strat, w okresie w którym powstały. Spółka nie stosuje specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do instrumentów pochodnych.

3) Rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczą ściśle określonych świadczeń na rzecz jednostki, lecz jeszcze nie stanowiących zobowiązania, lub prawdopodobnych kosztów, których kwota lub data powstania nie są jeszcze znane. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą przychodów przewidzianych do rozliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, jak niżej:

- wprowadzone do ksiąg prawa wieczystego użytkowania gruntu,
- otrzymane nieodpłatnie niefinansowe aktywa trwałe,
- naliczone odsetki od leasingu finansowego,
- wartość środków trwałych sfinansowanych z PFRON i ZFRON.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Uznanie przychodów i kosztów

Przychody i zyski

Za przychody i zyski jednostka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Przychody ze sprzedaży stanowią wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i innych zmniejszeń z wyłączeniem podatku od towarów i usług. Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z normalną działalnością z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

Pozostałe przychody operacyjne stanowią głównie:

- zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych,
- premie finansowe otrzymane od dostawców krajowych i zagranicznych,
- zwrot od dostawcy zagranicznego poniesionych kosztów cła za lata ubiegłe,
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności,
- otrzymane darowizny towarów,
- otrzymane dotacje,

- ujawnione nadwyżki towarów,
- rozwiązanie utworzonych rezerw na restrukturyzację, świadczenia pracownicze oraz przyszłe straty,
- odzyskane koszty sądowe, egzekucyjne, gwarancji bankowych,
- koszty refundowane z PFRON, ZFRON I RUP,
- odpis ujemnej wartości firmy
- odpis gruntów użytkowanych wieczystość z rozliczeń międzyokresowych przychodów.

Pozostałe koszty operacyjne ujmują głównie:

- odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe (należności, zapasy),
- niedobory, szkody,
- udzielone darowizny i nieodpłatne przekazanie środków trwałych,
- premie finansowe udzielone odbiorcom,
- koszty cła za lata ubiegłe,
- koszty gwarancji bankowych, opłaty sądowe i koszty egzekucji itp.,
- utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania,
- spisane należności.

Przychody finansowe zawierają głównie:

- odsetki naliczone kontrahentom z tytułu zwłoki w zapłacie oraz odsetki od udzielonych pożyczek i lokat bankowych,
- zyski z tytułu stosowania pochodnych instrumentów finansowych,
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu zapłaty odsetek naliczonych w latach ubiegłych,
- umorzone przez dostawców uprzednio naliczone odsetki zwłoki w zapłacie
- aktualizację wartości inwestycji.

Koszty finansowe obejmują głównie:

- odsetki od kredytów, bonów dłużnych, wyemitowanych obligacji własnych oraz odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań,
- straty związane ze stosowaniem pochodnych instrumentów finansowych,
- nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- odpisy aktualizujące należności z tytułu odsetek naliczonych kontrahentom za zwłokę w zapłacie należności,
- aktualizację wartości inwestycji,
- stratę ze zbycia inwestycji,
- koszty prowizji bankowych, emisji bonów itp.,
- stratę na sprzedaży wierzytelności,
- odpis kosztów podwyższenia kapitału,
- prowizje od kredytów.

Ponoszone koszty są ewidencjonowane w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Odniesienie ich do przychodów następuje w okresie, którego dotyczą.

Rachunek zysków i strat sporządza się:

- dla potrzeb Zarządu i sprawozdawczości statystycznej w układzie porównawczym,
- dla raportów kwartalnych, półrocznych i rocznych – zgodnie z wymogami K.P.W.i G. w układzie kalkulacyjnym.

Zasady konsolidacji

Konsolidacji dokonano metodą pełną. Wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej stosowały jednolitą formułę i zakres sprawozdań jednostkowych stanowiących podstawę konsolidacji.

Korekty i wyłączenia zastosowane przy konsolidacji:

- wyłączenia posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów z kapitałem własnym jednostek zależnych w części w jakiej stanowi on własność jednostki dominującej,
- wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań,
- wyłączenia przychodów i kosztów z tytułu wzajemnych operacji kupna – sprzedaży towarów, materiałów i usług w Grupie Kapitałowej,
- korekty niezrealizowanych zysków odłożonych w zapasach majątku Grupy Kapitałowej,
- wyłączenie z przychodów i kosztów finansowych zysków zrealizowanych w ramach Grupy na obrocie papierów wartościowych, które stanowią obligacje wyemitowane przez podmioty powiązane,
- wyłączenie z przychodów i kosztów finansowych odsetek naliczonych wzajemnie w podmiotach powiązanych za nieterminowe regulowanie zobowiązań z tytułu dostaw towarów,
- odwrócenie odpisu aktualizującego należności od jednostek zależnych wobec konieczności wyłączenia wzajemnych rozrachunków w Grupie,
- odwrócenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w spółkach zależnych wobec konieczności wyłączenia udziałów posiadanych z kapitałami tych spółek,
- wyłączenie z przychodów finansowych dywidend za 2001 rok otrzymanych od spółek zależnych,
- wyłączenie z przychodów finansowych zysków osiągniętych przez spółki powiązane na sprzedaży udziałów,
- wyłączenie z przychodów i kosztów wyniku na obrocie środkami trwałymi w ramach Grupy,
- wyłączenie z kosztów finansowych skutków wyceny akcji PGF S.A. posiadanych przez spółki zależne na dzień 31.12.2002r. wobec zmiany ich prezentacji wprowadzonej nowelizacją ustawy o rachunkowości. Według przepisów obowiązujących do dnia 31.12.2001r. akcje własne wykazywane były w aktywach bilansu, obecnie ich wartość według cen nabycia zmniejsza kapitały własne wykazywane w pasywach bilansu,
- wyłączenie aktywu i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczących wzajemnych transakcji obligacjami,
- ponadto skonsolidowany wynik finansowy uwzględnia:
 - odpisy wartości firmy z konsolidacji ustalonej odrębnie dla każdego podmiotu zależnego,
 - udział udziałowców mniejszościowych w wyniku podmiotu zależnego.

12. Kursy wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski wynoszą :

Lp.	Treść	Okres sprawozdawczy	Okres porównywalny
		01.01 - 31.12.2002	01.01 - 31.12.2001
1	średni kurs na koniec okresu	4,0202	3,5219
2	średni kurs okresu	3,8697	3,6509
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,2116	3,9569
4	najniższy średni kurs w okresie	3,5015	3,3564

13. Do przeliczenia podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano odpowiednio wyżej wskazane kursy :

- dla danych wynikających z bilansów – średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu,
- dla danych wynikających z rachunków zysków i strat oraz rachunków przepływów środków pieniężnych - średni kurs danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Podstawowe pozycje sprawozdań przeliczone na EURO prezentuje poniższa tabela.

Treść	w tys. zł.		w tys. EURO	
	okres od 01-01-02 do 31-12-02	okres od 01-01-01 do 31-12-01	okres od 01-01-02 do 31-12-02	okres od 01-01-01 do 31-12-01
A. Podstawowe pozycje bilansu				
A k t y w a r a z e m	1 193 631	1 129 571	296 908	320 728
I. Aktywa trwałe	174 016	177 164	43 285	50 304
II. Aktywa obrotowe	1 019 615	952 407	253 623	270 424
P a s y w a r a z e m	1 193 631	1 129 571	296 908	320 728
I. Kapitał własny	139 152	123 461	34 613	35 055
II. Kapitał mniejszości	1 497	1 317	372	374
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 052 982	1 004 793	261 923	285 299
B. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 157 830	3 081 556	816 040	844 054
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 838 544	2 758 011	733 531	755 433
III. Zysk (strata) na sprzedaży	86 152	63 435	22 263	17 375
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	70 779	72 064	18 291	19 739
V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej	33 008	14 066	8 530	3 853
VI. Wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych	-	-	-	-
VII. Zysk (strata) brutto	33 928	9 355	8 768	2 562
VIII. Zysk (strata) netto	24 504	478	6 332	131
C. Podstawowe pozycje rachunku przepływów pieniężnych				
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	153 766	83 598	39 736	22 898
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 417)	(3 720)	(3 209)	(1 019)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(145 191)	(79 510)	(37 520)	(21 778)
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 842)	368	(993)	101

14. Różnice w zakresie przyjętych zasad i metod rachunkowości pomiędzy sprawozdaniem sporządzonym według polskich zasad rachunkowości a sprawozdaniem finansowym sporządzonym według MSR, bez wskazywania różnic w wartości ujawnionych danych.

Grupa Kapitałowa stosuje zasady i metody rachunkowości zgodne ze znowelizowaną ustawą o rachunkowości. Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różnią się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

Według zasad polskich	Według MSR
Aktywa obrotowe	
Specjalistyczne części zamienne do maszyn i urządzeń zaliczane są do stanu zapasów materiałów.	Części takie związane są z konkretnymi środkami trwałymi. Należy je wykazywać w rzeczowym majątku trwałym i amortyzować w takim samym okresie jak maszyny.
Rozliczenia międzyokresowe	
Koszty zgromadzenia kapitału poniesione przed dniem 01.01.2002r. są aktywowane i odpisywane w ratach do ich rozliczenia.	Koszt zgromadzenia kapitału obejmujący agio odpisuje się w ciężar kapitału zapasowego, zaś pozostałą część kosztów związanych z nową emisją akcji odpisuje się w ciężar rachunku zysków i strat.
Tytuły kosztów zapłaconych, dotyczących następnych okresów ujmuje się w rmk.	Pozycje takie według MSR ujmowane są w należnościach.
Rezerwy na koszty pewne do poniesienia w okresie następnym ujmuje się w rmk.	Pozycje takie wg MSR zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych.