

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA Spółka Akcyjna w Łodzi (jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej) została zawiązana 29 listopada 1994 r. pod nazwą MEDICINES S.A. – wpisu dokonano do polskiego rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Łodzi, Wydział XXI Gospodarczy – Rejestrowy w dniu 1 grudnia 1994r. pod numerem RHB 5262. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Łodzi z dnia 30.11.1998r. Sygn. Akt XXI Nr rej. H 2384/98 zmieniono nazwę firmy z MEDICINES Spółka Akcyjna na POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA Spółka Akcyjna. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 3 października 2001r. pod numerem KRS 49482 w Sądzie Rejonowym dla Łodzi - Śródmieście w Łodzi, 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 założenie i prowadzenie składu celnego.

Podstawowym segmentem działalności Grupy Kapitałowej jest hurtowy obrót towarowy środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami itp. Grupa realizuje również sprzedaż we własnych punktach sprzedaży detalicznej – Apteki (PKD 5231Z).

W ramach Grupy Kapitałowej funkcjonują podmioty zależne działające w innych segmentach branżowych:

- 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 medyczo – farmaceutycznym. Przychody ze sprzedaży usług informatycznych wyniosły 158 tys.zł. co stanowi 0,003 % wartości sprzedaży Grupy Kapitałowej.
- „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. Przychody uzyskane z jej działalności (odsetki od pożyczek w kwocie 2.960 tys. zł.) odniesiono do przychodów finansowych i stanowią 5,17 % przychodów finansowych Grupy Kapitałowej.
- „Bez Recepty” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, której podstawowym przedmiotem działalności jest wydawanie czasopism (wg PKD 2212 Z) o tematyce farmaceutycznej, głównie dla środowiska Aptekarzy. Uzyskane przychody w roku 2004 wynoszą 11.134 tys. zł. i stanowią 0,18 % przychodów Grupy Kapitałowej.
- Laboratorium Galenowe Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie oraz Pharmena Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi realizujące działalność produkcyjną, których produkty rozprowadzane są poprzez sieć aptek. Laboratorium Galenowe Sp. z o.o. (PKD 24412) produkuje leki i preparaty farmaceutyczne. Spółka Pharmena Sp. z o.o. (PKD 24522) produkuje wyroby kosmetyczne i toaletowe. Zrealizowane przychody przez te jednostki wynoszą odpowiednio 3 753 tys. zł. i 3.528 tys. zł. i stanowią one 0,11 % przychodów Grupy.
- Daruma Sp. z o.o. i NDS DEPO Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, których podstawowym przedmiotem działalności jest wynajem, zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek. W roku 2004 spółki nie zrealizowały przychodów.

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, zamknięcie likwidacji Spółki nastąpiło w dniu 23.04.2004 r. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu, z dnia 02.08.2004 r. Spółka została wykreślona z rejestru
- Clinika.PI 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,
- PGF Cefarm-Kraków Sp. z o.o. w Krakowie, w której 100% udział kapitałowy posiada podmiot zależny od PGF S.A. tj. PZF Cefarm-Kraków S.A. w Krakowie,
- Dosis Sp. z o.o. w Warszawie, w której 95% udział kapitałowy posiada podmiot zależny od PGF S.A. tj. PZF Cefarm Lublin S.A. w Lublinie,
- Spółek Grupy Kapitałowej Apteki Polskie, w których 100% udział kapitałowy posiada Spółka zależna Apteki Polskie S.A.
- Panacea Sp. z o.o. w Białymstoku, w której 100% udział kapitałowy posiada Spółka zależna Cefarm Sp. z o.o. w Warszawie.

Grupa Kapitałowa posiada jedną jednostkę stowarzyszoną – Spółkę Pharmena Sp. z o.o. w Łodzi, w której PGF S.A. posiada udział w kapitale wysokości 47,64%.

2. Dane zaprezentowane w skonsolidowanym bilansie oraz zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym na dzień 31.12.2003r. zostały doprowadzone do porównywalności w odniesieniu do roku 2004. Dane prezentowane w rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują odpowiednio okresy 01.01–31.12.2004r. i 01.01–31.12.2003r. stanowiące porównywalne dane finansowe skorygowane o prezentację premii finansowych przekazanych odbiorcom i otrzymanych od dostawców oraz innych przychodów związanych z obrotem, które zamiast w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych odniesiono odpowiednio na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży towarów oraz na zmniejszenie kosztu własnego sprzedanych towarów. Nie doprowadzono do porównywalności danych za rok ubiegły w zakresie spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym opisanych w punkcie 7.3.1 Wprowadzenia.

Nie dokonano przeliczenia na warunki zmienionej z dniem 1 stycznia 2004 r. ustawy o rachunkowości danych porównywalnych z wyceny rozrachunków w walutach obcych z uwagi na nieistotny wpływ na prezentowane dane finansowe (wpływ na wynik finansowy i kapitały własne +108 tys. zł.).

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

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

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

Jerzy Leszczyński	Przewodniczący
Marek Budzisz	Członek do 30.06.2004 r.
Hubert Janiszewski	Członek
Jan Kalinka	Członek
Krzysztof Kilian	Członek do 30.06.2004 r.
Wiesław Oleś	Członek do 30.06.2004 r.
Jacek Radziwiłski	Członek do 30.06.2004 r.
Piotr Stefańczyk	Członek od 30.06.2004 r.
Maria Wiśniewska	Członek od 30.06.2004 r.

4. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym tylko PGF S.A. była podmiotem wielozakładowym obejmującym samodzielnie bilansujące Oddziały w Katowicach, Łodzi i Poznaniu. Zgodnie z uchwałą Zarządu, Oddział w Poznaniu został zlikwidowany i wykreślony z rejestru w dniu 16.09.2004r. Działalność operacyjna tego Oddziału została przejęta przez Oddział w Łodzi. 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 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej objętych tym sprawozdaniem za wyjątkiem PGF-Łódź Sp. z o. o. w likwidacji.
6. WYKAZ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ PGF S.A. OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM NA DZIEŃ 31.12.2004r.

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 S.A.	Łódź ul. Zbąszyńska 3	Hurtowa sprzedaż leków	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 49482	Jednostka dominująca	
2	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	58,29	58,29
3	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
4	PGF-Łódź Sp. z o.o. w likwidacji*	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
5	PGF Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Krzemieniecka 120	Hurtowa sprzedaż leków	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI 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	97,94	97,94
9	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
10	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
11	PZF CEFARM-Lublin S.A.	Lublin Al. Spółdzielczości Pracy 78	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 17327	100	100
12	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
13	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

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
14	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
15	PGF CEFARM-Lublin Sp. z o.o.	Lublin Al. Spółdzielczości Pracy 78	Hurtowa sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 734	100	100
16	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
17	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
18	PZF Cefarm-Kraków S.A.	Kraków ul. Albatrosów 1	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 165902	50 + 1 szt.	50 + 1 szt.
19	PGF Cefarm-Kraków Sp. z o.o.	Kraków ul. Albatrosów 1	Hurtowa sprzedaż leków	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 177108	50 + 1 szt.	50 + 1 szt.
20	Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o.	Olsztyn ul. Wańkowicza 7	Wytwarzanie leków, działalność usługowa	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 25303	100	100
21	Bez Recepty 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: 103407	100	100
22	Pharmena Sp. z o.o.	Łódź ul. Dostawcza 12	Produkcja	Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 144014	47,64	47,64
23	Cefarm B Sp. z o.o.	Katowice ul. Kolisty 5	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 69463	100	100
24	PZF Cefarm – Łódź Sp. z o.o.	Łódź ul. Legionów 62/64	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 207809	81,45	81,45
25	CDL Urtica Terpol Sp. z o.o.	Sieradz ul. Mickiewicza 4	Hurtowa sprzedaż leków	Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 144714	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
26	Dosis Sp.z o.o.	Warszawa ul. Belgijska 9/3a	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS:129715	95	95
27	Apteki Polskie S.A.	Katowice ul. J. Wolnego 4	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 15498	100	100
28	Apteki 21 Sp. z o.o.	Katowice ul. J.Wolnego 4	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 47274	100	100
29	Zdrowie Sp. z o.o.	Jastrzębie Zdrój ul. Warmińska 2b	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 24076	100	100
30	Oktet Sp. z o.o.	Katowice ul. J. Wolnego 4	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS:72129	100	100
31	SGI Sp. z o.o.	Katowice ul. J. Wolnego 4	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 36902	100	100
32	Radan-Farma Sp. z o.o.	Gliwice ul. Basztowa 3	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 183997	100	100
33	Apteka Biała Sp. z o.o.	Łódź ul. Klińskiego 93	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 80782	100	100
34	Międzynarodowa Apteka Grabowskiego Londyn Grabopharm Sp. z o.o.	Katowice ul. J. Wolnego 4	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 25654	100	100
35	Cefarm Sp. z o.o.	Warszawa ul. Gagarina 6	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 74955	100	100
36	Panacea Sp. z o.o.	Białystok ul. Bema 92	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 68347	100	100
37	PZF Unifarm Sp. z o.o.	Poznań ul. Św. Szczepana 39	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 105005	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
38	WPPH Bemex-Bis Sp. z o.o.	Poznań ul. Św. Szczepana 39	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 140376	100	100
39	WPPH Bemex Sp. z o.o.	Poznań ul. Św. Szczepana 39	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 140418	100	100
40	Ewen Sp. z o.o.	Poznań ul. Św. Szczepana 39	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 127014	100	100
41	Nugat Sp. z o.o.	Warszawa ul. Bronikowskiego 55	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 163621	100	100
42	Apteka Osiedlowa Sp. z o.o.	Gubin ul. B.Krzywoustego 9	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 121714	100	100
43	Apteka pod Św. Franciszkiem Sp. z o.o.	Bielsko-Biała ul. Piastowska 4	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 149547	99,98	99,98
44	Salix Sp. z o.o.	Łódź ul. Kilińskiego 1/3	Detaliczna sprzedaż leków	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 227377	100	100
45	NDS DEPO Sp. z o.o. **	Łódź ul. Zbąszyńska 3	Zagospodarow. i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 191304	100	100
46	Daruma Sp. z o.o.	Łódź ul. Zbąszyńska 3	Wynajem nieruchomości	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 219771	100	100

*Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi –Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17.12.2004 r. Spółka PGF – Łódź Sp. z o.o. postawiona została w stan likwidacji.

** Postanowieniem Sądu Rejonowego we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 191304 z dniem 16.11.2004 r. Urtica Zaopatrzenie Aptek Sp. z o.o. zmieniła nazwę na NDS DEPO Sp. z o.o. w Łodzi oraz siedzibę na ul. Zbąszyńską 3.

7.1 WYKAZ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

NAZWA JEDNOSTKI	Dane za rok obrotowy 2004				
	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	Przychody z operacji finansowych	Razem przychody	Suma bilansowa	Wynik finansowy
PGF Sp. z o.o. w likwidacji w Katowicach ¹⁾	9	422	431	2	706
Biomedic Sp. z o.o. w upadłości w Kielcach ²⁾	-	-	-	-	-
Razem	9	442	431	2	706

¹⁾ Zaprezentowane dane obejmują okres od 01.01 do 17.12.2004 r., tj. do dnia zamknięcia likwidacji Spółki. Spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 25.04.2005 r.

²⁾ Brak danych. Spółka postawiona w stan upadłości z dniem 18.11.2002 r.

Spółki zależne wyłączono z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w oparciu o przepisy art.57 ust.1 pkt 3 ustawy o rachunkowości.

7.2 Wykaz udziału jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w kapitałach innych podmiotów Grupy na dzień 31.12.2004 r. ilustruje przedstawiona graficznie struktura organizacyjna Grupy zaprezentowana w punkcie 6.

7.3 ZMIANA SKŁADU JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI I WYCENIE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI W OKRESIE OBJĘTYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYMI SKONSOLIDOWANYMI DANymi FINANSOWYMI

7.3.1 W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym włączono do konsolidacji jednostki wyszczególnione w poniższej tabeli, które do końca roku 2003 nie były obejmowane skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Nie uwzględniono zmian w zakresie Spółek objętych konsolidacją w 2004 roku w stosunku do 2003 roku uznając z uwagi na nieistotność oraz fakt, iż nakład związanej z tym pracy byłby niewspółmierny do korzyści uzyskanych przez użytkowników niniejszego sprawozdania co jest to zgodne z MSR nr 8 oraz SIC – 8.

7.3.2 Ponadto skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym została objęta Grupa Kapitałowa Apteki Polskie S.A. (łącznie 18 Spółek), którą PGF S.A. nabyła w dniu 9 lipca 2004 r.

NAZWA JEDNOSTKI	Dane za rok obrotowy 2003 (w tys. zł.)				
	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	Przychody z operacji finansowych	Razem przychody	Suma bilansowa	Wynik finansowy
Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi	7 246	9	7 255	1 113	(54)
CDL URTICA TERPOL Sp. z o.o. w Sieradzu	2 623	2	2 625	313	95
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Olsztynie	2 467	1	2 468	1 455	410
NDS DEPO Sp. z o.o. w Łodzi	-	-	-	48	(2)
Pharmena Sp. z o.o. w Łodzi	980	2	982	1 011	(36)
Cefarm B Sp. z o.o. w Katowicach	-	-	-	2 023	(10)
Dosis Sp. z o.o. w Warszawie	7 695	-	7 695	2 885	(888)
Razem	21 011	14	21 025	8 848	(485)

8. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako dane porównywalne Spółka zaprezentowała wcześniej ogłoszone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, skorygowane o zmianę prezentacji otrzymanych i udzielonych premii finansowych oraz innych przychodów związanych z obrotem.

9. 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.

10. ZASADY RACHUNKOWOŚCI I METODY WYCENY

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

Aktywa trwałe

- 1) Wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia, 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. Do wartości niematerialnych i prawnych kwalifikowane są składniki majątkowe o cenie nabycia powyżej 1.000 zł. i okresie użytkowania dłuższym niż rok.

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

- oprogramowanie komputerowe i licencje na oprogramowanie – od 2 do 15 lat,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne – 5 lat.

Stosowane stawki odzwierciedlają okres użytkowania wartości niematerialnych i prawnych.

W wyniku przeprowadzonej weryfikacji okresów użytkowania wartości niematerialnych i prawnych dokonano zmiany stawek amortyzacyjnych co wpłynęło na wynik „in plus” w wysokości 1. 511 tys. zł..

Wykazana w bilansie wartość firmy dotyczy Spółek: PZF Cefarm Kraków S.A. oraz

PZF Cefarm Łódź Sp. z o.o. Ustalony okres amortyzacji wynosi 10 lat i odzwierciedla szacunek okresu, w którym według przewidywań, Spółki będą uzyskiwały korzyści ekonomiczne z faktu wieloletniej działalności na rynku, ich marek i przyzwyczajęń kontrahentów do firmy jak również ich nazw.

Przeprowadzone testy na utratę wartości nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartości firmy.

- 2) Wartość firmy jednostek podporządkowanych powstała jako nadwyżka ceny nabycia udziałów nad odpowiadającą im część aktywów netto według ich wartości godziwej i jest odpisywana w okresie 10 lat od czasu jej początkowego ujęcia. Okres amortyzacji wartości firmy jest weryfikowany przez Zarząd na koniec każdego roku obrotowego i zostanie odpowiednio zmieniony w przypadku, gdy będzie się znacząco różnił od pierwotnych szacunków przewidywanych w przyszłości korzyści ekonomicznych. Kwoty ujemnej i dodatniej wartości firmy, których wpływ na wynik jest nieistotny, w oparciu o decyzję Zarządu odpisuje się jednorazowo.

Przeprowadzone testy na utratę wartości nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartości firmy z konsolidacji.

- 3) Środki trwałe przyjmowane są na stan i wyceniane do bilansu według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży są wyceniane według wartości księgowej netto nie wyższej od ceny sprzedaży

netto.

Środki trwale przejęte w wyniku wszystkich transakcji połączeń ujęte zostały według wartości godziwej na dzień połączenia. Do środków trwałych kwalifikowane są składniki majątkowe o cenie nabycia powyżej 1.000 zł. i okresie użytkowania dłuższym niż rok.

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

- | | |
|---|--|
| a) budynki i lokale | - 40 lat (nabyte w drodze fuzji 20 lat), |
| b) obiekty inżynierii lądowej i wodnej | - 20 lat, |
| c) kotły i maszyny energetyczne | - od 7 do 14 lat, |
| d) maszyny i urządzenia ogólnego zastosowania | - od 7 do 10 lat, |
| e) maszyny i urządzenia specjalne branżowe | - od 7 do 14 lat, |
| f) urządzenia techniczne | - od 5 do 10 lat, |
| g) środki transportowe | - od 6 do 7 lat, |
| h) narzędzia i przyrządy | - od 5 do 7 lat, |
| i) prawo wieczystego użytkowania gruntów | - 20 lat. |

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Przyjęte zasady amortyzacji odzwierciedlają okres użytkowania środków trwałych.

W okresie sprawozdawczym stosownie do postanowień art. 32 ust.3 ustawy o rachunkowości zweryfikowano okresy użytkowania środków trwałych. Zmiana stawek amortyzacyjnych została dokonana od miesiąca stycznia 2004 roku i wpłynęła na wynik okresu sprawozdawczego „in plus” 3.249 tys. zł.

W odniesieniu do amortyzacji podatkowej stosowane są zasady i stawki zgodne z przepisami ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, zaś w odniesieniu do majątku trwałego przejętego w wyniku fuzji stosowane są zasady i stawki obowiązujące w spółkach przed ich przyłączeniem do PGF S.A.

- 4) Środki trwale 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.
- 5) 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 – wyceniane są w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- udziały w pozostałych jednostkach - wyceniane są według ceny nabycia, pomniejszone o odpisy z tytułu utraty wartości.
- długoterminowe papiery wartościowe - wyceniane są w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- należności z tytułu leasingu finansowego – wyceniane 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.

- 6) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:
 - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone 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. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są aktualizowane na każdy dzień bilansowy.

- inne rozliczenia międzyokresowe – koszty, których termin rozliczenia przekracza rok od dnia bilansowego.

Aktywa obrotowe

1) Zapasy

- 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 jako nieistotne obciążają bezpośrednio koszty działalności,
- towary handlowe nabywane w ramach wewnątrzwspólnotowego nabycia wyceniane są w kwocie wynikającej z faktury handlowej dostawcy przeliczonej wg średniego kursu ogłaszanego przez NBP z dnia wystawienia faktury powiększonej o podatki, opłaty i inne należności płacone w związku z nabywaniem towarów,
- towary pochodzące z importu wyceniane są według ceny nabycia, która obejmuje wartość faktury handlowej dostawcy zagranicznego wycenionej wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP zastosowanego w dokumencie SAD, cło oraz inne należności płacone w związku z nabywaniem towarów,
- towary przyjmowane do składu celnego podlegają ewidencji ilościowo-wartościowej, wycenianej w walutach obcych, prowadzonej zgodnie z przepisami celnymi,
- towary w punktach sprzedaży detalicznej w spółkach zależnych ewidencjonowane są ilościowo – wartościowo wg cen zakupu,
- produkty gotowe, stanowiące wyroby laboratorium galenowego wycenione są według rzeczywistego kosztu wytworzenia,
- materiały wyceniane są według cen zakupu i w całości odpisywane w koszty w okresie, w którym zostały zakupione, za wyjątkiem materiałów promocyjnych służących Programowi "Dbam o zdrowie" oraz części zamiennych do sprzętu magazynowego eksploatowanego w firmie, materiałów pomocniczych dla potrzeb Laboratorium Galenowego oraz materiałów opałowych. Materiały te ewidencjonowane są wg cen nabycia, a ich odpisywanie w koszty następuje w miesiącu pobrania ich z magazynu.

Rozchód zapasów z magazynu wyceniany jest według metody FIFO z uwzględnieniem szczegółowej identyfikacji w odniesieniu do towarów z krótkim terminem ważności.

Na dzień bilansowy przy wycenie uwzględnia się zmniejszenie wartości użytkowej i handlowej pomniejszając o odpisy z tytułu utraty 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 obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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 powyżej 1 roku,
- 50% na należności przeterminowane 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 objętym sprawozdaniem finansowym jak i po dniu bilansowym) spłacają 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.
- nie tworzy się odpisów aktualizujących na należności zabezpieczone np. hipoteką lub ubezpieczeniem.

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,
- nieruchomości przeznaczone do sprzedaży,
- 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 obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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 serwisu informatycznego, koszty odstąpienia praw najmu.

Kapitały własne

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej i stanowią:

- 1) kapitał zakładowy wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w krajowym rejestrze sądowym jednostki dominującej,
- 2) kapitał zapasowy powstały z odpisów z zysku ujmowany zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Zwyczajnych Zgromadzeń Wspólników. Pozostały kapitał zapasowy został utworzony z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,

- 3) kapitał rezerwowowy powstały z funduszu prywatyzacyjnego w spółce zależnej,
- 4) niepodzielony wynik z lat ubiegłych (strata w kwocie 56.501 tys. zł) stanowi równowartość poniesionych, a nierozliczonych przez spółki zależne strat za lata ubiegłe oraz korekty konsolidacyjne podlegające odwróceniu w następnym roku sprawozdawczym,
- 5) wynik finansowy netto roku obrotowego.

Na wynik netto składają się: wynik działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej 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,

ogólnego zarządu oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Do wyceny przychodów ze sprzedaży stosowane są ceny urzędowe 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 ustawą o rachunkowości z uwzględnieniem korekt dokonanych celem dostosowania danych bilansowych do wymogów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych,
- część odroczoną ustaloną jako zmianę stanu aktywów i rezerw 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 wypłatami odszkodowań, świadczeniami pracowniczymi, przyszłymi zobowiązaniami z tytułu odsetek od przeterminowanych zobowiązań, gratyfikacji należnych odbiorcom z tytułu zawartych umów handlowych oraz przyszłe koszty programu "Dbam o zdrowie".
Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały wycenione aktuarialnie.

- 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 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 odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Uznawanie i wycena instrumentów pochodnych w bilansie

Wszystkie transakcje pochodne dokonywane przez spółki 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. Grupa 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, podlegające rozliczeniu równomiernie z jego amortyzacją,
- otrzymane zaliczki na poczet sprzedaży usług,
- otrzymane nieodpłatnie niefinansowe aktywa trwałe, podlegające rozliczeniu równomiernie z amortyzacją,
- naliczone odsetki od leasingu finansowego,
- odsetki od pożyczek otrzymane „z góry”,
- wartość środków trwałych sfinansowanych z PFRON i ZFRON podlegające rozliczeniu równomiernie z amortyzacją.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają do 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. Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów zostały przekazane nabywcy.

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,
- zmniejszenie odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe,
- otrzymane darowizny towarów,
- ujawnione nadwyżki towarów,
- rozwiązanie utworzonych rezerw na zobowiązania,
- odzyskane koszty sądowe, egzekucyjne, gwarancji bankowych,
- koszty refundowane z PFRON, ZFRON I RUP,
- odpis gruntów użytkowanych wieczyste z rozliczeń międzyokresowych przychodów,
- otrzymane odszkodowania z tyt. ubezpieczenia majątku.

Pozostałe koszty operacyjne ujmują głównie:

- odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe,
- niedobory, szkody,
- koszty likwidacji szkód aktywów obrotowych,
- udzielone darowizny,
- amortyzacja wartości firmy,
- koszty gwarancji bankowych, opłaty sądowe i koszty egzekucji itp.,
- utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania,
- spisane należności,
- wypłaty odszkodowań.

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,
- zmniejszenie odpisów aktualizujących zakupionych wierzytelności z tytułu zapłaty,
- umorzone przez dostawców uprzednio naliczone odsetki zwłoki w zapłacie,
- aktualizację wartości inwestycji,
- nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Koszty finansowe obejmują głównie:

- odsetki od kredytów oraz odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań,
- odpisy aktualizujące należności z tytułu odsetek naliczonych kontrahentom za zwłokę w zapłacie należności,
- aktualizację wartości inwestycji,
- koszty prowizji bankowych, emisji bonów itp.,
- stratę na sprzedaży wierzytelności oraz odpisy aktualizujące wierzytelności,
- prowizje od kredytów,
- koszty podwyższenia kapitału.

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

Rachunek zysków i strat sporządza się zgodnie z wymogami K.P.W. i G. w układzie kalkulacyjnym.

Zasady konsolidacji

Konsolidacji dokonano metodą pełną oraz metodą praw własności w odniesieniu do Spółki Pharmena Sp. z o.o. 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 Grupy Kapitałowej wraz z utworzonym z tego tytułu aktywem na podatek odroczony,
- 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 zakupione wierzytelności od jednostek zależnych w związku z eliminacją wzajemnych rozrachunków w Grupie,
- wyłączenie z przychodów finansowych dywidend za 2004 rok otrzymanych od spółek zależnych,
- przypadający udziałowcom mniejszościowym wynik w zyskach podmiotów zależnych,
- odwrócenie odpisu aktualizującego na finansowe aktywa trwałe.

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

Lp.	Treść	Okres sprawozdawczy	Okres porównywalny
		01.01 – 31.12.2004	01.01 - 31.12.2003
1	średni kurs na koniec okresu	4,0790	4,7170
2	średni kurs okresu	4,5182	4,4474
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,9149	4,7170
4	najniższy średni kurs w okresie	4,0518	3,9773

13. Do przeliczenia podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano odpowiednio 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 01-01-04 do 31-12-04	okres od 01-01-03 do 31-12-03	okres od 01-01-04 do 31-12-04	okres od 01-01-03 do 31-12-03
A. Podstawowe pozycje bilansu				
A k t y w a r a z e m	1 367 990	1 259 619	335 374	267 038
I. Aktywa trwałe	367 139	202 582	90 007	42 947
II. Aktywa obrotowe	1 000 851	1 057 037	245 367	224 091
P a s y w a r a z e m	1 367 990	1 259 619	335 374	267 038
I. Kapitał własny	179 188	162 304	43 929	34 408
II. Kapitał mniejszości	42 541	37 970	10 429	8 050
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 146 261	1 059 345	281 015	224 580
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	14,53	13,26	3,56	2,81
B. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat				

Treść	w tys. zł.		w tys. EURO	
	okres od 01-01-04 do 31-12-04	okres od 01-01-03 do 31-12-03	okres od 01-01-04 do 31-12-04	okres od 01-01-03 do 31-12-03
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 643 179	3 489 623	806 334	784 643
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 281 403	3 152 984	726 263	708 950
III. Zysk na sprzedaży	361 776	336 639	80 071	75 693
IV. Zysk z działalności operacyjnej	63 293	73 807	14 008	16 596
V. Zysk na działalności gospodarczej	63 425	65 242	14 038	14 670
VI. Zysk brutto	58 610	65 182	12 972	14 656
VII. Zysk netto	42 434	36 560	9 392	8 221
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	3,46	2,99	0,77	0,67
C. Podstawowe pozycje rachunku przepływów pieniężnych				
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	60 380	169 202	13 364	38 045
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(157 760)	(11 869)	(34 917)	(2 669)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	108 339	(145 207)	23 978	(32 650)
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	10 959	12 126	2 426	2 727
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	2,2	2	0,49	0,45

14. Grupa Kapitałowa PGF stosuje zasady rachunkowości oraz metody wyceny i klasyfikacji zgodne z ustawą o rachunkowości (zwane dalej Polskimi Zasadami Rachunkowości – „PZR”).

Zgodnie z par.18 ust.2 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu emitent jest zobowiązany do wskazania i objaśnienia różnic w wartości ujawnionych danych, dotyczących co najmniej kapitału własnego i wyniku finansowego netto oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy sprawozdaniami finansowymi sporządzonymi według PZR, a sprawozdaniami finansowymi, które byłyby sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Począwszy od 1 stycznia 2005 roku Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do prezentowania swoich sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF.

Na dzień bilansowy Spółki Grupy Kapitałowej zidentyfikowały wszystkie obszary różnic pomiędzy stosowanymi przez Grupę zasadami rachunkowości, a MSSF. Zidentyfikowane zostały obszary, w których występują różnice wartościowe oraz różnice w zakresie prezentacji i ujawnień.

Poniższe zestawienie zawiera uzgodnienie pomiędzy kapitałem własnym i zyskiem netto wykazanym w niniejszym sprawozdaniu a kapitałem własnym i zyskiem netto jakie byłyby wykazane w sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z MSSF.

ZESTAWIENIE RÓŻNIC pomiędzy PZR a MSSF na dzień 31.12.2004r.

Kapitał własny wg PZR
179 188 tys. zł.

Różnice wykazane wartościowo dotyczą:

– zasad amortyzacji składników majątkowych	2 128 tys. zł.
– zwiększenie wartości niematerialnych w wyniku wyceny	1 859 tys. zł.
– zwiększenie wartości nieruchomości w wyniku wyceny	3 810 tys. zł.
– przeszacowanie nieruchomości wskaźnikiem zgodnym z MSSF	1 058 tys. zł.
– amortyzacja wartości firmy	6 723 tys. zł.

Kapitał własny wg MSSF
194 766 tys. zł
Zysk (strata) netto wg PZR
42 434 tys. zł.

Różnice wykazane wartościowo dotyczą:

– amortyzacji składników majątkowych w kwocie	332 tys. zł.
– wyceny opcji menadżerskich	(2 786) tys. zł.
– amortyzacji wartości firmy	6 723 tys. zł.

Zysk (strata) netto wg MSSF
46 703 tys. zł.
WYJAŚNIENIE RÓŻNIC porównanie PZR i MSR

Różnice między PZR a MSSF wynikają z:

- zastosowania MSR 16 i uwzględnienia w podstawie amortyzacji wartości rezydualnej w odniesieniu do amortyzacji środków trwałych zaliczanych do grupy VII oraz odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe jak również korekt amortyzacji wynikających z wyceny do wartości godziwej nieruchomości, które na dzień nabycia spółki zależnej były wycenione w wartości księgowej,
- zaprzestania amortyzacji wartości firmy zgodnie z MSSF 3,
- wyceny opcji menadżerskich zgodnie z MSSF 2.

Porównywalny kapitał własny oraz zysk netto za 2004 rok w skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2005 mogą różnić się od wielkości wykazanych w skonsolidowanym raporcie za rok 2004 z kilku powodów. Między innymi z powodu braku wypracowanej praktyki ujęcia standardów w sprawozdaniach finansowych polskich podmiotów gospodarczych oraz z faktu, iż zgodnie z MSSF tylko kompletne sprawozdanie finansowe, zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale, rachunek przepływów pieniężnych wraz z danymi porównywalnymi i notami objaśniającymi może przedstawiać w sposób rzetelny sytuację finansową, wyniki działalności i przepływy pieniężne zgodnie z MSSF.

Przy sporządzaniu powyższego zestawienia różnic Zarząd podmiotu dominującego dokonał założeń co do wyboru standardów i interpretacji, które najprawdopodobniej będą miały zastosowanie przy sporządzaniu pierwszego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF.

Ostateczne określenie co do wyboru standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat zgodnie z MSSF w odniesieniu do danych porównywalnych nastąpi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2005 rok. Stąd

wykazane powyżej różnice mogą różnić się od tych, które będą ujawnione przy ostatecznym sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2005 rok.