

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH i GIEŁD 00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

Skonsolidowany raport roczny RS 2005

(zgodnie z § 86 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. – Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
dla remitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za rok obrotowy 2005 obejmujący okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł.

dnia 8.05.2006 r.

data przekazania)

POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA		
(pełna nazwa emitenta)		
PGF S.A.	HANDEL	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
91-342	ŁÓDŹ	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
ZBĄSZYŃSKA	3	
(ulica)	(numer)	
(0-42) 6407-957	(0-42) 6407-143	KONTAKT@PGF.COM.PL
(telefon)	(fax)	(e-mail)
726-10-09-357	470929074	WWW.PGF.COM.PL
(NIP)	(REGON)	(WWW)

DELOITTE AUDYT SP. Z O.O. WARSZAWA

(Podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2005	rok 2004	rok 2005	rok 2004
I. Przychody ze sprzedaży	3 890 729	3 639 425	967 049	805 503
II. Zysk na działalności operacyjnej	75 545	66 656	18 777	14 753
III. Zysk przed opodatkowaniem	72 270	63 311	17 963	14 012
IV. Zysk netto	54 260	46 741	13 486	10 345
V. Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy	52 625	47 032	13 080	10 409
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	74 838	59 837	18 601	13 244
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(51 046)	(157 800)	(12 688)	(34 925)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(28 790)	108 339	(7 156)	23 978
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 998)	10 376	(1 242)	2 296
X. Średnioważona liczba akcji	12 361 263	12 260 551	12 361 263	12 260 551
XI. Średnioważona rozwodniona liczba akcji	12 361 263	12 260 551	12 361 263	12 260 551
XII. Zysk podstawowy / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,26	3,84	1,06	0,85
XIII. Aktywa obrotowe	1 040 792	995 145	269 649	243 968
XIV. Aktywa trwałe	404 586	377 003	104 820	92 425
XV. Aktywa razem	1 445 378	1 372 148	374 470	336 393
XVI. Zobowiązania i pozostałe pasywa krótkoterminowe	880 131	826 859	228 025	202 711
XVII. Zobowiązania i pozostałe pasywa długoterminowe	307 870	316 234	79 763	77 527
XIII. Kapitał własny podmiotu dominującego	213 335	186 328	55 271	45 680
XIX. Kapitał własny przypadający na udziały mniejszości	44 042	42 727	11 410	10 475
XX. Liczba akcji	12 438 963	12 335 363	12 438 963	12 335 363
XXI. Rozwodniona liczba akcji	12 438 963	12 335 363	12 438 963	12 335 363
XXII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	17,15	15,11	4,44	3,70
XXIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	17,15	15,11	4,44	3,70

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	31.12.2005	31.12.2004
A k t y w a			
AKTYWA TRWAŁE		404 586	377 003
Wartość firmy	1	115 916	114 369
Wartości niematerialne	2	25 785	21 934
Rzeczowe aktywa trwałe	3	217 255	221 948
Nieruchomości inwestycyjne	4	1 387	1 423
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	5	723	594
Aktywa finansowe długoterminowe	6,7	37 211	12 415
Należności długoterminowe	8	614	88
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	5 691	4 221
Pozostałe aktywa trwałe	10	4	11
AKTYWA OBROTOWE		1 040 792	995 145
Zapasy	11	502 382	484 320
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	12	313	-
Aktywa finansowe krótkoterminowe	7	65 388	41 635
Należności krótkoterminowe		431 504	423 936
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	431 172	423 185
Należności z tytułu podatku dochodowego		332	751
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	38 585	43 583
Pozostałe aktywa obrotowe	10	2 620	1 671
A k t y w a r a z e m		1 445 378	1 372 148
P a s y w a			
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		257 377	229 055
Kapitał własny podmiotu dominującego		213 335	186 328
Kapitał zakładowy	14	25 216	25 009
Kapitał zapasowy	15	198 182	165 898
Kapitał pozostały-rezerwowy	16	8 513	5 472
Niepodzielony wynik finansowy	17	(18 576)	(10 051)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(71 201)	(57 083)
- zysk (strata) netto		52 625	47 032
Kapitały mniejszościowe	18	44 042	42 727
ZOBOWIĄZANIA I POZOSTAŁE PASYWA DŁUGOTERMINOWE		307 870	316 234
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		306 470	314 812
Zobowiązania finansowe	19	289 503	301 257
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	9 868	7 148
Rezerwy długoterminowe	20	7 099	6 407
Pozostałe pasywa długoterminowe	21,22	1 400	1 422
ZOBOWIĄZANIA I POZOSTAŁE PASYWA KRÓTKOTERMINOWE		880 131	826 859
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		871 962	823 170
Zobowiązania finansowe	19	89 635	56 798
Rezerwy krótkoterminowe	20	9 046	11 815
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	770 352	751 846
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 929	2 711
Pozostałe pasywa krótkoterminowe	22	8 169	3 689
P a s y w a r a z e m		1 445 378	1 372 148
Wartość księgowa		213 334 305,27	186 327 034,30
Liczba akcji		12 438 963	12 335 363
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		17,15	15,11

Rozwodniona liczba akcji		12 438 963	12 335 363
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		17,15	15,11

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.-31.12.2005	01.01.-31.12.2004
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	23	3 890 729	3 639 425
Koszt własny sprzedaży	24	(3 518 104)	(3 287 583)
Zysk (strata) ze sprzedaży		372 625	351 842
Koszty sprzedaży	24	(225 081)	(207 696)
Koszty ogólnego zarządu	24	(84 756)	(79 244)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	25,26	12 628	1 624
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		129	130
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		75 545	66 656
Zysk (strata) z inwestycji	27	450	878
Przychody finansowe	28	29 360	29 249
Koszty finansowe	29	(33 085)	(33 472)
Zysk (strata) brutto		72 270	63 311
Podatek dochodowy	30	(18 010)	(16 570)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		54 260	46 741
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto ogółem		54 260	46 741
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		52 625	47 032
Akcjonariuszom mniejszościowym		1 635	(291)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		12 361 263	12 260 551
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		12 361 263	12 260 551
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą podstawowy / rozwodniony (w zł)	32	4,26	3,84
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą podstawowy / rozwodniony (w zł)	32	4,26	3,84

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	31.12.2005	31.12.2004
A. KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		
I. Kapitał własny na początek okresu	186 328	163 429
I.a. Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	186 328	163 429

1. Kapitał zakładowy na początek okresu	25 009	24 809
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	207	200
a) zwiększenia (z tytułu)	207	200
- emisji akcji (wydania udziałów)	207	200
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	25 216	25 009
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	165 898	128 278
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	32 284	37 620
a) zwiększenia (z tytułu)	32 432	37 620
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	136	588
- z podziału zysku	32 296	37 016
- włączenie do konsolidacji	-	16
b) zmniejszenia (z tytułu)	148	-
- pokrycia straty	148	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	198 182	165 898
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
4. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-
4.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-
5. Kapitał pozostały-rezerwowy na początek okresu	5 472	4 055
5.1. Zmiany kapitału pozostałego-rezerwowego	3 041	1 417
a) zwiększenia (z tytułu)	3 041	1 417
- opcje menadżerskie	1 192	1 417
- z podziału zysku	1 849	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
5.2. Kapitał pozostały-rezerwowy na koniec okresu	8 513	5 472
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-
7. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych na początek okresu	(10 051)	6 287
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	61 286	61 487
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	61 286	61 487
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	61 286	61 487
- wypłata dywidend	27 138	24 471
- przeniesienie na kapitał zapasowy	32 296	37 016
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	1 849	-
- pokrycie straty	3	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	71 337	55 200
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	71 337	55 200
a) zwiększenia (z tytułu)	15	1 883
- straty mniejszości rozliczone z kapitałem Grupy	15	-
- włączenie do konsolidacji	-	1 883
b) zmniejszenia (z tytułu)	151	-
- pokrycie straty	151	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	71 201	57 083
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(71 201)	(57 083)
7.8. Wynik netto bieżącego okresu	52 625	47 032
a) zysk netto	52 625	47 032
7.9 Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	(18 576)	(10 051)
II. Kapitał własny jednostki dominującej na koniec okresu	213 335	186 328
III. Kapitał własny jednostki dominującej, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI		

I. Kapitał mniejszości na początek okresu	42 727	38 118
a) zwiększenia	1 650	5 126
- zysk za rok bieżący	1 635	-
- włączenie do konsolidacji spółek na dzień nabycia	-	(161)
- straty mniejszości rozliczone z kapitałem Grupy	15	86
- emisja akcji i udziałów	-	5 201
b) zmniejszenia	335	517
- zmiany w udziałach	194	44
- wypłata dywidendy za rok poprzedni	141	182
- strata za rok bieżący	-	291
II. Kapitał mniejszości na koniec okresu	44 042	42 727
III. Kapitał mniejszości, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-
C. KAPITAŁ WŁASNY	257 377	229 055

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	31.12.2005	31.12.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	72 270	63 311
II. Korekty razem	2 568	(3 474)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(129)	(130)
2. Amortyzacja	17 007	13 263
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	16 296	15 935
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(6 462)	642
6. Zmiana stanu zapasów	(17 806)	(56 802)
7. Zmiana stanu należności	(9 141)	185 459
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18 379	(135 285)
9. Zapłacony podatek dochodowy	(16 110)	(23 649)
10. Inne korekty netto	534	(2 907)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	74 838	59 837
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	85 498	61 527
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23 476	6 708
2. Z aktywów finansowych, w tym:	61 222	54 541
- zbycie aktywów finansowych	-	69
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek	55 133	50 372
- odsetki	6 089	4 100
3. Inne wpływy inwestycyjne netto	800	278
II. Wydatki	(136 544)	(219 327)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(31 244)	(56 120)
2. Na aktywa finansowe, w tym:	(104 836)	(162 805)
- nabycie aktywów finansowych	(1 181)	(68 767)
- udzielone pożyczki	(103 655)	(94 038)
3. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(141)	(182)
4. Inne wydatki inwestycyjne netto	(323)	(220)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(51 046)	(157 800)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	348 098	393 817

1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	343	1 241
2. Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	347 755	390 643
3. Inne wpływy finansowe netto	-	1 933
II. Wydatki	(376 888)	(285 478)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(27 138)	(24 471)
2. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
3. Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(320 938)	(237 724)
4. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(5 755)	(5 381)
5. Odsetki	(23 050)	(17 884)
6. Inne wydatki finansowe netto	(7)	(18)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(28 790)	108 339
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/- C.III)	(4 998)	10 376
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(4 998)	10 376
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	43 583	33 207
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	38 585	43 583

INFORMACJA DODATKOWA

I. INFORMACJE OGÓLNE

Polska Grupa Farmaceutyczna Spółka Akcyjna (jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej) została utworzona 29.11.1994 roku pod nazwą MEDICINES S.A. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Łodzi z dnia 30.11.1998 roku Sygn. Akt XXI Nr rej H 2384/98 zmieniono nazwę firmy na Polska Grupa Farmaceutyczna Spółka Akcyjna. Siedzibą podmiotu dominującego jest miasto Łódź, ul. Zbąszyńska 3.

PGF S.A. prowadzi działalność na terytorium Polski, na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, w oparciu o wpis do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 49482 w Sądzie Rejonowym w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest hurtowy obrót towarowy środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami zgodnie z posiadaną koncesją Ministra Zdrowia i Opieki Społecznej na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej. Grupa realizuje również sprzedaż we własnych punktach sprzedaży detalicznej – aptekach. W ramach Grupy Kapitałowej funkcjonują podmioty zależne, które prowadzą odmienny rodzaj działalności, tj.:

- finansową,
- wydawniczą,
- produkcyjną,
- doradztwa w zakresie sprzętu komputerowego
- wynajem nieruchomości na własny rachunek.

Czas trwania działalności jednostki dominującej i jednostek zależnych jest nieoznaczony.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd dnia 20 kwietnia 2006r.

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 do 18.04.2005 r.

Dariusz Gambuś

Wiceprezes Zarządu

Ignacy Przystalski

Wiceprezes Zarządu od 1.03.2005 r

Roman Kusznir

Wiceprezes Zarządu od 1.01.2005 r do 25.02.2005 r

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

Jerzy Leszczyński

Przewodniczący

Hubert Janiszewski

Członek

Jan Kalinka

Członek

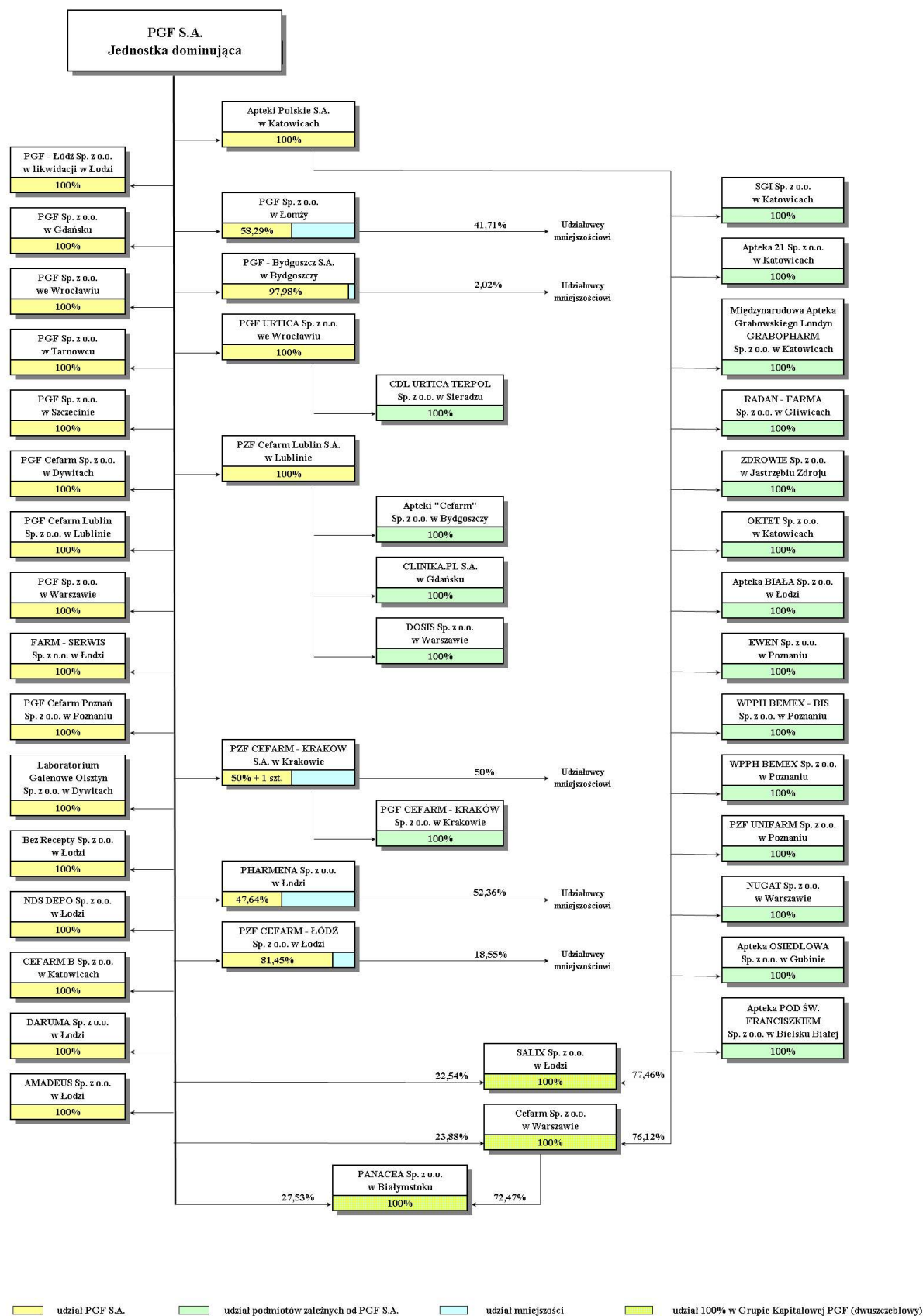
Piotr Stefańczyk

Członek

Maria Wiśniewska

Członek

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Kapitałowej PGF S.A. przedstawia poniższy schemat



Procentowy udział w kapitale zakładowym poszczególnych jednostek Grupy Kapitałowej odpowiada procentowemu udziałowi posiadanych praw głosu.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2005 rok oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane skonsolidowane dane finansowe Grupy opublikowane na 31.12.2004r. z uwzględnieniem zmiany prezentacji stanowiących koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług a uprzednio ujętych w kosztach ogólnego zarządu w wysokości 10.184 tys. zł. Dane porównywalne zostały przekształcone na MSSF przy zastosowaniu tych samych zasad jak dla okresu bieżącego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tys. zł.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie występują żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

II. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I METODY WYCENY

Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGF zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Ujawnienia wymagane przez MSSF 1 dotyczące przekształcenia sprawozdania sporządzanego dotychczas zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniami Rady Ministrów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych na sprawozdanie sporządzone zgodnie z MSSF zostały zawarte w nocy nr 41 „Objaśnienia dotyczące przekształcenia na MSSF”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską na dzień 31 grudnia 2005 roku poza tymi które mogą być zastosowane retrospektywnie. Po dniu bilansowym, a przed datą publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, zostały przyjęte przez Unię Europejską następujące standardy, interpretacje i zmiany do standardów:

1. MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnienia”
2. IFRIC 6 „Zobowiązania wynikłe z działalności na specyficznym rynku – Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny”
3. Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSSF 6 „Poszukiwanie i wycena zasobów mineralnych”,
4. Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujęcie i wycena” w zakresie rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych,
5. Zmiany do MSR 39 oraz MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” w zakresie kontraktów gwarancji finansowych,
6. Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w zakresie ujawnień kapitałów.

Oprócz powyższych Unia Europejska w roku 2005 przyjęła zmiany standardów i interpretacji, które zostały opublikowane z datą zastosowania nie później niż w dniu 1 stycznia 2006r.:

1. MSSF 6 Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych,
2. IFRIC 4 Ustalenie czy umowa zawiera leasing,
3. IFRIC 5 Prawa do udziałów wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz na naprawę środowiska,

4. Zmiana do MSR 19 Świadczenia pracownicze - Zyski i straty aktuarialne plany grupowe i ujawnienia,
5. Zmiana do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena - Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w przypadku przewidywanych transakcji wewnątrzgrupowych.

Zastosowanie wszystkich wymienionych standardów, interpretacji i zmian do standardów nie miało by wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGF.

Podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiły sprawozdania jednostkowe podmiotu dominującego i jednostek zależnych Grupy Kapitałowej, sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z polskim prawem bilansowym. Dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego dane sprawozdań jednostkowych doprowadzono do zasad rachunkowości według MSSF.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych sporządzone na dzień bilansowy 31.12.2005r. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległych jednostek w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z ich działalności.

Nabyte w roku obrachunkowym spółki zależne, są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia ujmuje się w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem.

Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów. Straty przypadające właścicielom mniejszościowym powodujące występowanie ujemnego kapitału mniejszości, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od daty objęcia do daty ustania kontroli.

Wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej PGF stosują jednolite zasady (politykę) rachunkowości określone przez podmiot dominujący. Rokiem obrachunkowym dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

Korekty i wyłączenia zastosowane przy konsolidacji:

- obroty i transakcje dokonane w okresie sprawozdawczym między jednostkami powiązanymi,
- wzajemne należności i zobowiązania z wszelkich tytułów,
- zyski lub straty nie zrealizowane z punktu widzenia Grupy Kapitałowej,
- korekta wyniku w części przypadająca udziałowcom mniejszościowym,
- odwrócenie odpisów aktualizujących na długoterminowe aktywa finansowe i należności w Grupie Kapitałowej
- eliminacja dywidend otrzymanych od jednostek zależnych,
- korekty związane z nabyciem jednostek .

Inwestycje w podmioty stowarzyszone

Podmiotem stowarzyszonym jest jednostka, na którą Spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego.

Udziały finansowe w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są przy wykorzystaniu metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja jest klasyfikowana jako przeznaczona do zbycia. Inwestycje w podmiot stowarzyszony są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszonych o utratę wartości poszczególnych inwestycji.

Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest rozpoznawana jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a podmiotem stowarzyszonym podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym zgodnie z udziałem Grupy w kapitałach podmiotu stowarzyszonego.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli istnieje duże prawdopodobieństwo, że ich wartość bilansowa będzie odzyskana w wyniku transakcji sprzedaży aniżeli w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od daty zmiany klasyfikacji. Grupa nie klasyfikuje jako przeznaczone do zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych, które mimo przeznaczenia do zbycia są użytkowane na potrzeby własne lub oddane w najem.

Wartość firmy

Wartość firmy jest ujmowana jako składnik aktywów na dzień przejścia jednostki według ceny nabycia, która stanowi nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej aktywów netto możliwych do zidentyfikowania.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów wg wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości w przypadku ich wystąpienia. Testy na utratę wartości przeprowadza się co najmniej raz w roku. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest w pozostałych kosztach operacyjnych rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Wartość firmy powstała przed datą zmiany zasad na MSSF została ujęta w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF.

W odniesieniu do połączeń zrealizowanych przed datą wejścia w życie standardu MSSF 3 tj. 01.01.2004r. Grupa korzysta z opcjonalnego rozwiązania zawartego w MSSF 1 § 15.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i stanowią należności za towary, usługi i produkty dostarczone w ramach działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o VAT, rabaty i inne zmniejszenia tj. bonifikaty, oraz prowizje związane z obrotem.

Przy ustalaniu poszczególnych rodzajów przychodów obowiązują następujące kryteria:

- sprzedaż towarów i produktów - przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy, oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- przychody z tytułu najmu - przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są zgodnie z zawartymi umowami,
- odsetki- przychody z odsetek ujmowane są według zasady memoriałowej w przypadku podjęcia decyzji o ich dochodzeniu,
- leasing - leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą istotnie całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Grupa jako leasingobiorca

Umowa leasingowa w ramach której wszelkie ryzyka i pożytki z tytułu użytkowania przysługują Grupie jest klasyfikowana jako leasing finansowy.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową. Koszty finansowe są odnoszone w rachunek zysków i strat.

Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad stosowanych dla własnych składników majątku. Jeżeli brak jest pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Grupa otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu użytkowania.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego odpisywane są w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (zł.) ujmowane są po średnim kursie NBP waluty obowiązującym na dzień zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat.

Nie występują przypadki przeliczenia walut dla aktywów i pasywów niepieniężnych dla których zmiany wartości godziwej winny być odniesione na kapitał.

Dotacje

Dotacje stanowiące ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych i podatku od nieruchomości otrzymuje jedna jednostka Grupy Kapitałowej, która posiada status zakładu pracy chronionej. Dotacje są ujmowane w sprawozdaniu

finansowym w sposób zapewniający współmierność z odnośnymi kosztami, które w zamierzeniu mają kompensować oraz kiedy zachodzi wystarczająca pewność, iż jednostka spełnia warunki związane z dotacjami, a dotacje będą otrzymane.

Dotacje do aktywów trwałych są prezentowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w rachunek zysków i strat przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów równolegle z odpisami amortyzacyjnymi.

Zysk na działalności operacyjnej

Zysk na działalności operacyjnej kalkulowany jest po uwzględnieniu kosztów restrukturyzacji, w przypadku ich wystąpienia i udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych, przed uwzględnieniem kosztów i przychodów finansowych.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje: bieżący podatek dochodowy oraz podatek odroczony.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach przejściowych pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi przyjętych do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewany przyszły dochód do opodatkowania nie będzie wystarczający dla realizacji tego aktywa następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe Grupa uznaje środki trwałe o cenie nabycia powyżej 1 tys. zł. spełniające następujące kryteria:

- są utrzymywane w celu wykorzystania w obrocie towarowym, świadczeniu usług, procesie produkcyjnym oraz w celu oddania do używania innym podmiotom, lub w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż Grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne,
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, których nie powiększają koszty finansowania zewnętrznego związane z danym środkiem trwałym. Koszty te obciążają rachunek zysków i strat w dacie ich poniesienia.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów działalności podstawowej, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty ich wartości.

Amortyzację wylicza się od następnego miesiąca po dacie przekazania do eksploatacji dla wszystkich środków trwałych podlegających amortyzacji, przez oszacowany okres ich użytkowania, przy zastosowaniu metody liniowej wg okresów zaprezentowanych w nocie nr 3 „Rzeczowe aktywa trwałe” za wyjątkiem używanych środków trwałych, dla których okres amortyzacji jest ustalany indywidualnie. Grunty oraz środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.

Podstawą naliczania amortyzacji jest wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość rezydualna jest ustalana w odniesieniu do użytkowanych samochodów.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich użytkowania, odpowiednio jak aktywa własne.

Okres amortyzacji oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie, wynikające z przeprowadzonej weryfikacji, zmiany ujmowane są jako zmianę wielkości szacunkowych, zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wielkości szacunkowych i korygowanie błędów”.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków powiększonej o ewentualne koszty ich sprzedaży i ujmowane w pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat.

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia według wzorcowego podejścia zgodnego z MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

Koszty remontu związane z bieżącą obsługą nie zwiększają wartości początkowej danego składnika majątku trwałego i obciążają koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymywane ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie. Do nieruchomości inwestycyjnych Grupa nie kwalifikuje nieruchomości dla których świadczy dodatkowe usługi związane z nieruchomością na rzecz wynajmujących nieruchomości, a wartość świadczonych usług jest istotna.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

W odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych stosowane są stawki amortyzacyjne oraz metoda amortyzacji jak dla środków trwałych.

Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne Grupa uznaje możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej o okresie użytkowania powyżej jednego roku i cenie nabycia powyżej 1 tys. zł. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe i pokrewne, licencje koncesje, prawa do znaków towarowych.

Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej ujmowane są w aktywach oddzielnie od wartości firmy, jeśli przy początkowym ujęciu można wiarygodnie ustalić ich wartość godziwą.

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Naliczanie amortyzacji następuje metodą liniową i rozpoczyna się w następnym miesiącu po dacie przekazania do eksploatacji przez okres ich użytkowania. Wartości niematerialne o określonym czasie użytkowania amortyzuje się w okresach zaprezentowanych w notcie nr 2 „Wartości niematerialne”.

Amortyzacja odnoszona jest w ciężar kosztów operacyjnych rachunku zysków i strat. W Grupie nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Zmiany wielkości szacunkowych nastąpiły w roku 2005 w odniesieniu do okresu amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntu z 20 na 40 lat. Zmiana nie wpłynęła w sposób istotny na rachunek zysków i strat.

Okres amortyzacji podlega weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmiany wielkości szacunkowych zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wielkości szacunkowych i korygowanie błędów”.

Koszty finansowania zewnętrznego poniesione na składnik wartości niematerialnych ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie którego dotyczą.

Dla posiadanych przez Grupę składników wartości niematerialnych przyjęto, iż wartość końcowa jest równa zero.

Utrata wartości aktywów

Wartość firmy nie podlega amortyzacji lecz jest corocznie testowana pod kątem utraty wartości w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które czerpią korzyści z synergii połączenia. Każdy z tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne odpowiada przejętej jednostce lub Grupie Kapitałowej w przypadku nabycia podmiotu dominującego wraz ze spółkami.

Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości w przypadku gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia. Grupa, co najmniej raz w roku, dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty ich wartości.

W przypadku stwierdzenia istnienia takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwana danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat jako pozostały koszt operacyjny w okresie, w którym wystąpił.

W sytuacji gdy utrata wartości ulega odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach operacyjnych.

Zapasy

Do zapasów Grupa zalicza:

- towary,
- materiały,
- produkty gotowe.

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Jako metodę wyceny rozchodu zapasów towarów i materiałów Grupa przyjęła metodę FIFO z uwzględnieniem szczegółowej identyfikacji cen w odniesieniu do towarów z krótkim terminem ważności. Jeżeli cena nabycia jest wyższa niż przewidywana cena sprzedaży netto Grupa dokonuje odpisów aktualizujących, które korygują koszt własny sprzedaży.

Rozliczenia międzyokresowe

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.

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 ostrożnej wyceny.

Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne ujmowane są odpowiednio w pozostałych krótkoterminowych aktywach i pasywach.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą przychodów przewidzianych do rozliczenia w okresach sprawozdawczych po dniu bilansowym.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmowane są początkowo według wartości godziwej. Na dzień bilansowy należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących w przypadku gdy istnieje ryzyko ich odzyskania. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w rachunku zysków i strat w pozostałe koszty operacyjne.

Zasady przyjęte przy tworzeniu odpisów aktualizujących należności:

- 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 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 zabezpieczone np. hipoteką lub ubezpieczeniem.

Wartość należności ujęta w bilansie jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Koncentracja ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi jest ograniczona ze względu na dużą ilość klientów Grupy oraz ich rozproszenie na terenie Polski.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania (zarówno handlowe, jak i pozostałe) 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.

Instrumenty finansowe

	31.12.2005	31.12.2004
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 568	2 430
Jednostki uczestnictwa w funduszu GAMMA	2 568	2 430
Aktywa dostępne do sprzedaży	159	469
Udziały i akcje nienotowane	159	469
Pożyczki i należności	531 635	474 424
Pożyczki	99 829	51 130
Leasing	20	21
Należności	431 786	423 273
Zobowiązania finansowe	372 057	346 010
Kredyty o zmiennej stopie procentowej	239 367	220 776
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	112 390	104 554
Obligacje o stałej stopie procentowej	20 000	20 000
Leasing finansowy	300	680

Aktywa finansowe, kwalifikacja i wycena

- Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie początkowego ujęcia jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, gdy jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe, dla których okres utrzymywania nie jest określony tj. dłużne papiery wartościowe, oraz udziały w jednostkach, które nie są jednostkami podporządkowanymi. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa nie

zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień ich przeprowadzenia według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. W przypadku, gdy ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe, wówczas wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu, natomiast, jeżeli aktywa te nie mają ustalonego okresu wymagalności, wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Zyski i straty z wyceny składnika aktywów dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym. W prezentowanych okresach nie wystąpiły zyski i straty ujęte w kapitale własnym oraz przeniesione z kapitału własnego i ujęte w wyniku finansowym za dany okres.

– Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to aktywa, które powstały wskutek wydania bezpośrednio drugiej stronie środków pieniężnych. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego, a gdy przekracza do aktywów trwałych.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe zalicza się do dwóch kategorii:

- Zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Obejmują one zobowiązania przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych w przypadku zawarcia przez jednostkę umowy krótkoterminowej.
- Pozostałe zobowiązania wyceniane są na kolejne dni bilansowe według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych i inne zobowiązania finansowe ujmuje się według wartości godziwej powiększonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu wycena zobowiązań następuje według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, a skutki są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty z tytułu poszczególnych instrumentów finansowych zaprezentowano odpowiednio w notach 28, 29 do rachunku zysków i strat.

Płatności w formie akcji własnych

Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PGF S.A. z dnia 29 listopada 2002 r. Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd PGF S.A. oraz Radę Nadzorczą do wdrożenia programu opcji menedżerskich dla Zarządu i kadry zarządzającej PGF S.A.

Opis programu

Okres realizacji programu obejmuje skonsolidowane wyniki działalności PGF S.A. za lata 2003-2005.

Prawo do objęcia akcji wygasa 31.12.2007 r. z zastrzeżeniem, że prawo do objęcia akcji przez członków Zarządu PGF S.A. może nastąpić maksymalnie do dnia 31.12.2006 r.

Akcje przeznaczone dla beneficjentów programu pochodzą z emisji przeprowadzonej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego. Prawo nabycia i swobodnego dysponowania akcjami uczestnicy programu uzyskują wg następującej ilości akcji z puli przeznaczonej dla nich zgodnie z programem:

- 30% akcji w roku 2004,
- 30% akcji w roku 2005,
- 40% akcji w roku 2006,

przy założeniu, że 105.000 akcji przeznaczonych zostanie na realizację programu przez członków Zarządu PGF S.A., a 285.000 akcji przeznaczonych zostanie kadrze kierowniczej i innym osobom zakwalifikowanym do programu. Z ilości 285.000 akcji stworzona zostanie pula rezerwowa do dyspozycji Zarządu PGF S.A. Zakłada się, że rezerwa nie zostanie wykorzystana w pierwszej transzy programu, tylko w drugiej 50% i w trzeciej 100%.

Realizacja zakupu akcji odbywa się w ciągu 2 miesięcy od otrzymania przez PGF opinii audytora dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania. Przyjęto, że w każdym roku, w którym nastąpi nabycie uprawnień do objęcia akcji, datą możliwości realizacji zakupu akcji jest 31 sierpień.

Warunki nabycia uprawnień:

- wzrost wartości skonsolidowanego zysku netto przypadającego na jedną akcję (EPS) w latach 2003-2005, (bazę do ustalenia wzrostu wartości skonsolidowanego zysku netto przypadającego na 1 akcję w kolejnych latach realizacji programu stanowi skonsolidowany zysk netto roku 2002 przypadający na jedną akcję, ale nie mniej niż 2,04 zł, przy czym warunkiem realizacji uprawnień w poszczególnych latach programu jest aby EPS za dany rok programu był równy lub wyższy EPS za rok poprzedni),
- praca na stanowisku uprawniającym do udziału w programie lub pozostawanie w kręgu osób uprawnionych.

Informacje związane z określeniem wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych

Wycena wartości godziwej przyznanych opcji menedżerskich została dokonana na dzień przyznania, tzn.

- dla członków Zarządu jest to dzień 07.03.2003 r., czyli dzień podjęcia przez Radę Nadzorczą Uchwały nr 4 o ilości opcji przypadających poszczególnym członkom Zarządu PGF SA i poinformowania o warunkach programu członków Zarządu,
- dla kadry zarządzającej 19.12.2002 r., czyli dzień w którym nastąpiło oficjalne zapoznanie uczestników programu z jego warunkami.

Ponieważ na rynku nie istnieją opcje z podobnymi terminami i warunkami, wyceny przyznanych uczestnikom programu opcji dokonano stosując model do wyceny opcji z uwzględnieniem dywidend, tzw. Pseudoamerykański Model Wyceny Opcji Kupna.

Dane wejściowe do modelu:

- Cena transakcji natychmiastowej

W modelu przyjęto cenę transakcji natychmiastowej jako cenę akcji z sesji giełdowej w dniu przyznania opcji uczestnikom programu, czyli z dnia 19.12.2002 r. cena 27,6 zł za akcję dla kadry kierowniczej, a z dnia 7.03.2003 r. cena 31,50 zł dla części opcji skierowanych do członków Zarządu.

- Cena wykonania

Przyjęte do modelu ceny wykonania uwzględniają szacunki wyników PGF S.A. na okres trwania programu, tzn.:

- przewidywana cena wykonania pierwszej transzy wynosi 14,32 zł,

- przewidywana cena wykonania drugiej transzy wynosi 8,57 zł,
- przewidywana cena wykonania trzeciej transzy wynosi 3,66 zł.

– Oczekiwana zmienność

W przedstawionej wycenie oparto się na zmienności historycznej cen akcji PGF S.A., wykorzystując kursy zamknięcia z poszczególnych sesji giełdowych za okres od 14.12.2001 r. do 19.12.2002 r. (liczba notowań 194). Obliczona zmienność cen akcji PGF S.A., przyjęta następnie do wyceny opcji wynosi 28,01%.

– Okres trwania opcji

Przyjęty czas trwania opcji, to czas między dniem przyznania opcji, a dniem oczekiwanego jej wykonania. Przy szacowaniu terminu wykonania uwzględniono długość okresu nabywania uprawnień, przy jednoczesnym założeniu spełnienia warunków, które pozwolą te uprawnienia nabyć. Jednocześnie przyjęto, że opcje będą wykonywane w okresie 3 m-cy od daty nabycia uprawnień przez całą grupę uczestników programu. Przesłankami do wczesnego wykonania opcji jest założenie, że oczekiwana cena akcji PGF S.A. w przyszłości będzie miała poziom ponad przewidywaną cenę wykonania opcji, a także to, że opcje są nieprzenoszalne i ulegają umorzeniu przy rozwiązaniu umowy o pracę czy współpracę. Dlatego przewiduje się, że uczestnicy programu będą zainteresowani wczesnym wykonaniem praw z opcji.

Czas trwania opcji dla poszczególnych serii akcji wynosi (w dniach):

Data przyznania	Seria N1	Seria N2	Seria N3
Zarząd PGF S.A. (od 7.03.2003 r.)	593	958	1323
Kadra Kierownicza (od 19.12.2002 r.)	677	1042	1407

– Oczekiwane dywidendy

Przy wycenie opcji na dzień ich przyznania uwzględniono oczekiwane dywidendy, które będą z dużym prawdopodobieństwem wypłacane w okresie nabywania uprawnień. W modelu uwzględniono kwoty oczekiwanych dywidend z:

- wyniku roku 2002 – 1,00 zł. na akcję
- wyniku roku 2003 – 2,00 zł. na akcję
- wyniku roku 2004 – 2,20 zł. na akcję
- wyniku roku 2005 – 2,40 zł. na akcję

Dla poszczególnych transz uwzględniono tylko te dywidendy, które będą wypłacane w przyjętym czasie trwania opcji i możliwe jest wykonanie opcji przed dniem dywidendy.

– Stopa procentowa wolna od ryzyka

Dla potrzeb określenia poziomu stopy procentowej przeanalizowano kształt krzywej dochodowości obligacji skarbowych, opisującej zależność między okresem do zapadalności i rentowności obligacji skarbowych, która wskazuje na malejący poziom przyszłych stóp procentowych.

W modelu przyjęto stopę procentową wolną od ryzyka na poziomie 6,057%, czyli poziom rentowności dwuletnich obligacji skarbowych.

– Inne założenia

Do szacowania kosztu wynagrodzeń w postaci wartości godziwej przekazanych opcji menedżerskich, przyjęto dodatkowe założenie, co do prawdopodobieństwa wykonania założeń, które uprawniają uczestników programu do objęcia akcji. Dla pierwszego okresu nabywania uprawnień, założono 95%-towe prawdopodobieństwo realizacji warunków programu, dla drugiego okresu 90%, a dla trzeciego 85%.

– Zobowiązanie wynikające z funkcjonowania programu

Wartość godziwa zobowiązania ustalona w oparciu o zastosowany model wyceny wynosi 5 882 278,65 zł. z czego:

- transza 1 - 1 404 180,75 zł.
- transza 2 - 1 735 470,90 zł.
- transza 3 - 2 742 627,00 zł.

Informacje związane z dotychczasowym działaniem programu

W okresie od uruchomienia programu do dnia 1.01.2006r. zrealizowano, zgodnie z warunkami programu, dwie transze emisji akcji. W dniu 29.09.2004r. wykonano 99.750 praw do objęcia akcji, czyli 100% przekazanych praw w cenie wykonania 9,40 zł. Cena rynkowa akcji PGF SA w dniu wykonania praw z opcji w ynosiła 64,50 zł.

W dniu 30.06.2005r. PGF S.A. wyemitowała 2.072 niezabezpieczonych i nie oprocentowanych obligacji imiennych Serii B o wartości nominalnej 1,00 zł. każda z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii N2. W wyniku emisji zostało objętych i w pełni opłaconych 103 600 akcji serii N2 o wartości nominalnej 2 zł każda i cenie emisyjnej 3,36 zł.

Cena emisyjna jednej obligacji wynosi 1,00 zł. Obligacje są nie oprocentowane i niezabezpieczone w rozumieniu ustawy o obligacjach. Obligacje będą wykupione najpóźniej w dniu 31 grudnia 2007 roku, chyba, że nastąpią przewidziane w warunkach emisji obligacji okoliczności uprawniające Spółkę do wcześniejszego odkupu w celu umorzenia.

Informacja na temat ryzyka kredytowego wynikającego z instrumentów finansowych

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Grupę są: pożyczki, należności handlowe i pozostałe, należności z tytułu leasingu finansowego oraz inwestycje w nienotowane instrumenty kapitałowe.

Główne ryzyko kredytowe Grupy związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi oraz pożyczkami. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Grupy na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy, nie uwzględniające wartości godziwej zabezpieczenia ustalonego na wypadek, gdyby strony trzecie nie wykonały swoich obowiązków wynikających z instrumentów finansowych wynosi 102.046 tys. zł.(nominał pożyczek niespłaconych).

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie jest stosunkowo niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na bardzo dużą liczbę odbiorców.

Informacja na temat ryzyka stopy procentowej wynikającego z instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa PGF S.A. korzysta z finansowania w walucie krajowej opartego na zmiennych stopach procentowych (kredyty bankowe i obligacje średnio i długoterminowe) opartych o rynkowe stopy WIBOR. W przypadku kredytów – stopy procentowe pozostają niezmiennione w okresach miesięcznych (miesiące kalendarzowe),

10-cio dniowych (kredyt w rachunku bieżącym w BRE Banku) lub zmieniają się codziennie (w oparciu o stawkę WIBOR O/N, TN lub 1M). Zestawienie poszczególnych linii kredytowych przedstawia tabela poniżej:

Bank	Kredyt	Limit w tys. zł.	data spłaty	oprocentowanie oparte o WIBOR	okres zmian oprocentowania
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	w r-ku bieżącym	10 000	25-10-06	TN	1 dzień
BRE Bank S.A. O/Łódź	w r-ku bieżącym	12 000	27-07-06	1M	10 dni
Kredyt Bank S.A. II O/K-ce	w r-ku bieżącym	72 000	10-05-07	O/N	1 dzień
Nordea Bank Polska S.A.	odnawialny obrotowy	20 000	17-05-08	1M	1 miesiąc
Bank Pekao S.A. O/Katowice	w r-ku bieżącym	60 000	15-07-07	1M	1 dzień
Bank Pekao S.A. O/Łódź	rewolwingowy	100 000	31-12-10	1M	1 dzień
BZ WBK S.A. 2 O/Łódź	rewolwingowy	51 000	28-02-06	1M	1 miesiąc
BZ WBK S.A. 2 O/Łódź	w r-ku bieżącym	24 900	31-03-07	1M	1 miesiąc
ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	w r-ku bieżącym	3 000	28-02-06	TN	1 dzień
Bank BPH S.A.	w r-ku bieżącym	20 000	31-03-07	1M	1 dzień
ING Bank Śląski S.A.	w r-ku bieżącym	15 000	30-06-07	1M	1 miesiąc
PKO BP S.A.	w r-ku bieżącym	100 000	28-12-10	1M	1 miesiąc
Bank BPH S.A. O/Łódź	w r-ku bieżącym	25 000	30-03-07	1M	1 miesiąc
BZ WBK S.A.	rewolwingowy	10 000	31-03-07	1M	1 miesiąc
Reiffeisen Bank Polska S.A. *	w r-ku bieżącym	8 000	30-11-06	1M	1 miesiąc
ING Bank Śląski S.A. *	w r-ku bieżącym	4 080	30-09-06	1M	1 miesiąc
Bank BPH S.A. O/Warszawa	odnawialny obrotowy	2 000	31-12-06	1M	1 miesiąc

*limity przyznane, ale nie wykorzystywane w 2005 roku

Z instrumentami tymi nie jest związane ryzyko utraty wartości godziwej ze względu na zmiany stóp procentowych, natomiast jest związane ryzyko zwiększenia kosztów obsługi tych linii kredytowych w przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych. Analizując obecne trendy (spadkowe) w kształtowaniu się poziomu rynkowych stóp procentowych, Spółka podjęła decyzję o niezabezpieczaniu tych instrumentów finansowych w zakresie ryzyka stóp procentowych. Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej związanej z tymi instrumentami na koniec grudnia 2005 wynosi 5,88%

Ponadto Grupa korzysta z programu emisji krótkoterminowych obligacji (zapadalność do 12 miesięcy), które zwykle mają terminy wykupu 1, 2, 3, lub 6 miesięcy, a ich oprocentowanie jest oparte na odpowiedniej stawce WIBOR. Oprocentowanie tych instrumentów jest stałe w okresie do wykupu poszczególnych transz obligacji. Zestawienie poszczególnych transz z okresami do wykupu zawiera tabela poniżej:

Transza	Wartość w tys. zł	data początkowa	data spłaty	% oparte o WIBOR
K-195	14 000	07-11-05	07-02-06	3M
K-198	10 000	30-11-05	01-03-06	3M
K-201	7 000	12-12-05	12-01-06	1M

Z instrumentami tymi nie jest związane ryzyko utraty wartości godziwej ze względu na zmiany stóp procentowych (z uwagi na krótkie terminy wykupu). Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości poszczególnych transz) stopy procentowej związanej z tymi instrumentami na koniec grudnia 2005 wynosi 4,67%

W zakresie instrumentów długoterminowych Spółka wyemitowała obligacje średnioterminowe o zmiennym oprocentowaniu (80 mln zł), których oprocentowanie jest ustalane raz na kwartał i pozostaje stałe w okresie

odsetkowym.

Z instrumentami tymi nie jest związane ryzyko utraty wartości godziwej ze względu na zmiany stóp procentowych, natomiast jest związane ryzyko zwiększenia kosztów odsetkowych w kolejnych okresach w przypadku wzrostu stóp procentowych. Analizując obecne trendy (spadkowe) w kształtowaniu się poziomu rynkowych stóp procentowych, Spółka podjęła decyzje o niezabezpieczeniu tych instrumentów finansowych w zakresie ryzyka stóp procentowych

W zakresie instrumentów długoterminowych Spółka wyemitowała również obligacje średnioterminowe o stałym oprocentowaniu (20 mln zł), których oprocentowanie pozostaje stałe w okresie odsetkowym i wynosi 8,3% p.a. Z instrumentem tym jest związane ryzyko utraty wartości godziwej ze względu na zmianę stóp procentowych, nie istnieje natomiast ryzyko stopy procentowej.

Informacja na temat ryzyka walutowego

Ryzyko walutowe w Grupie Kapitałowej PGF jest związane głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych przez podmiot dominujący i jedną ze spółek zależnych zaopatrujących szpitale, za które płać w walutach obcych. Udział zakupów rozliczanych w walucie obcych do łącznej wartości dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest stosunkowo niewielki i wynosi jedynie ok. 3%, przy czym 95% z nich jest rozliczany w walucie EURO. Przy tych zakupach Spółki korzystają z odroczonej płatności (zwykle ok. 30-60 dni) i w tym czasie jest narażona na ryzyko związane z osłabieniem się kursu złotego (ryzykiem dla spółki jest spadek wartości złotego w okresie pomiędzy zakupem, a płatnością). Z uwagi na stosunkowo niewielkie ryzyko walutowe (w porównaniu ze skalą obrotów Grupy Kapitałowej), a także obserwowane ostatnio trendy aprecjacji waluty krajowej ryzyko to nie jest obecnie zabezpieczane. W zależności od sytuacji na rynku, która jest w sposób ciągły monitorowana, nie wyklucza się wykorzystania transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe w przyszłości.

Informacja na temat ryzyka ceny związanego z instrumentami finansowymi

Spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadają instrumentów finansowych, z którymi wiązałoby się ryzyko utraty ich wartości na skutek zmiany ceny rynkowej, z wyjątkiem instrumentu opisanego w punkcie „Instrumenty finansowe” niniejszego sprawozdania, z uwagi jednak na charakter tego instrumentu (jednostki uczestnictwa funduszu rynku pieniężnego) ryzyko cenowe z nim związane jest znikome.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa PGF S.A. korzysta z finansowania w walucie krajowej według zmiennych stóp procentowych (kredyty bankowe i obligacje średnio i długoterminowe) opartych o rynkowe stopy WIBOR. W przypadku wzrostu poziomu rynkowych stóp procentowych spółka byłaby narażona na ponoszenie wyższych kosztów finansowych. Obecnie w Grupie nie są wykorzystywane instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, jednakże biorąc pod uwagę obserwowany od kilku miesięcy spadkowy trend w poziomie tych stóp należy uznać to ryzyko za znikome. Również przewidywania większości analityków w zakresie kształtowania się stóp procentowych nie wskazuje na istnienie obecnie tego ryzyka. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację rynkową i w przypadku zaobserwowania oznak zmiany obecnego trendu nie wyklucza podjęcia decyzji o dokonaniu transakcji zabezpieczających.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz odsetki i lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Kapitał własny

Kapitał zakładowy obejmuje kapitał podmiotu dominującego – PGF S.A. unormowany przepisami kodeksu spółek handlowych odzwierciedlający nominalną wartość akcji pokrytych gotówką, lub majątkiem przejmowanych spółek i zwiększony o kwotę 338 tys. zł. stanowiącą korektę hiperinflacyjną w oparciu o unormowania § 24 MSR 29.

Kapitał zapasowy tworzony jest z:

- podziału zysku
- nadwyżki akcji ponad wartość nominalną

i wykorzystywany zgodnie ze statutem lub umową jednostek Grupy Kapitałowej.

Kapitał pozostały-rezerwowy w Grupie powstał z przeniesienia funduszu z prywatyzacji Przedsiębiorstwa Państwowego w spółce zależnej w okresie objętym kontrolą.

Na kapitał rezerwowy Grupa odnosi skutki wyceny przyznanych instrumentów kapitałowych – opcji na akcje.

Niepodzielny wynik finansowy obejmuje:

- zysk (strata z lat ubiegłych),
- zysk (strata z roku bieżącego).

Zysk (strata) z lat ubiegłych obejmuje:

- korekty konsolidacyjne z lat poprzednich wpływające na wynik finansowy,
- nie pokryte straty z lat ubiegłych spółek,
- skutki przejścia Grupy na MSSF.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią kapitały (udziały), mniejszości

Świadczenia pracownicze

Pracownicy zatrudnieni w Grupie Kapitałowej PGF nabywają uprawnień do następujących świadczeń pracowniczych:

- odprawy emerytalno rentowe – przysługują pracownikom spełniającym warunki uprawniające do emerytury lub renty z tytułu niezdolności do pracy, których stosunek pracy ustał w związku z przejściem na emeryturę lub rentę, aktuarusza,
- nagrody jubileuszowe – przysługują pracownikom za długoletnią pracę. Zasady wypłat nagród jubileuszowych określa regulamin wynagradzania pracowników oraz odpowiednie regulacje dotyczące zasad wynagradzania w jednostkach zależnych.

Wysokość w/w świadczeń pracowniczych ustalana jest przy zastosowaniu metod aktuarialnych przez niezależnego aktuarusza. Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych w pozycji „koszty świadczeń pracowniczych”.

Zmiana kwoty zobowiązań na kolejne dni bilansowe odnoszona jest w koszty operacyjne rachunku zysków i strat.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostkach Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych, a prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia).

Zgodnie z wymogami MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” rezerwy w bilansie prezentowane są odpowiednio jako krótko i długoterminowe.

Do przeliczenia podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano odpowiednio niżej 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 pieniężnych - średni kurs danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Lp.	Treść	Okres sprawozdawczy	Okres porównywalny
		01.01.-31.12.2005	01.01.-31.12.2004
1	średni kurs na koniec okresu	3,8598	4,0790
2	średni kurs okresu	4,0233	4,5182
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,2756	4,9149
4	najniższy średni kurs w okresie	3,8223	4,0518