

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

Skonsolidowany raport roczny RS 2006

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. – Dz. U. Nr 209, poz. 1744) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową za rok obrotowy 2006 obejmujący okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł.

dnia 14.05.2007 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 2006	rok 2005	rok 2006	rok 2005
I. Przychody ze sprzedaży	4 007 621	3 890 729	1 027 832	967 049
II. Zysk na działalności operacyjnej	87 016	75 545	22 317	18 777
III. Zysk przed opodatkowaniem	81 278	72 270	20 845	17 963
IV. Zysk netto	62 991	54 260	16 155	13 486
V. Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy	62 521	52 625	16 035	13 080
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	118 617	74 838	30 422	18 601
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	23 479	(51 046)	6 022	(12 688)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(128 481)	(28 790)	(32 951)	(7 156)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	13 615	(4 998)	3 492	(1 242)
X. Średnioważona liczba akcji	12 450 967	12 361 263	12 450 967	12 361 263
XI. Średnioważona rozwodniona liczba akcji	12 450 967	12 361 263	12 450 967	12 361 263
XII. Zysk podstawowy / rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,02	4,26	1,29	1,06
XIII. Aktywa obrotowe	1 135 130	1 040 792	296 286	269 649
XIV. Aktywa trwałe	355 280	404 586	92 733	104 820
XV. Aktywa razem	1 490 410	1 445 378	389 019	374 470
XVI. Zobowiązania i pozostałe pasywa krótkoterminowe	1 041 996	880 131	271 976	228 025
XVII. Zobowiązania i pozostałe pasywa długoterminowe	157 165	307 870	41 022	79 763
XIII. Kapitał własny podmiotu dominującego	246 734	213 335	64 401	55 271
XIX. Kapitał własny przypadający na udziały mniejszości	44 515	44 042	11 619	11 410

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	31.12.2006	31.12.2005
A k t y w a			
AKTYWA TRWAŁE		355 280	404 586
Wartość firmy	1	155 550	115 916
Wartości niematerialne	2	28 906	25 785
Rzeczowe aktywa trwałe	3	148 334	217 255
Nieruchomości inwestycyjne	4	1 192	1 387
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	5	859	723
Aktywa finansowe długoterminowe	6,7	11 171	37 211
Należności długoterminowe	8	588	614
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	8 678	5 691
Pozostałe aktywa trwałe	10	2	4
AKTYWA OBROTOWE		1 135 130	1 040 792
Zapasy	11	549 096	502 382
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	12	1 482	313
Aktywa finansowe krótkoterminowe	7	62 054	65 388
Należności krótkoterminowe		467 335	431 504
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	466 832	431 172
Należności z tytułu podatku dochodowego		503	332
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	52 200	38 585
Pozostałe aktywa obrotowe	10	2 963	2 620
A k t y w a r a z e m		1 490 410	1 445 378
P a s y w a			
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		291 249	257 377
Kapitał własny podmiotu dominującego		246 734	213 335
Kapitał zakładowy	14	25 504	25 216
Należne wpłaty na kapitał zakładowy		(288)	-
Kapitał zapasowy	15	234 309	198 182
Kapitał pozostały-rezerwowy	16	9 257	8 513
Niepodzielony wynik finansowy	17	(22 048)	(18 576)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(84 569)	(71 201)
- zysk (strata) netto		62 521	52 625
Kapitały mniejszości	18	44 515	44 042
ZOBOWIĄZANIA I POZOSTAŁE PASYWA DŁUGOTERMINOWE		157 165	307 870
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		155 867	306 470
Zobowiązania finansowe	19	133 837	289 503
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	13 313	9 868
Rezerwy długoterminowe	20	8 717	7 099
Pozostałe pasywa długoterminowe	21,22	1 298	1 400
ZOBOWIĄZANIA I POZOSTAŁE PASYWA KRÓTKOTERMINOWE		1 041 996	880 131
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		1 034 175	871 962
Zobowiązania finansowe	19	170 225	89 635
Rezerwy krótkoterminowe	20	5 187	9 046
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	856 335	770 352
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 428	2 929
Pozostałe pasywa krótkoterminowe	22	7 821	8 169
P a s y w a r a z e m		1 490 410	1 445 378

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.-31.12.2006	01.01.-31.12.2005
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	23	4 007 621	3 890 729
Koszt własny sprzedaży	24	(3 587 138)	(3 518 104)
Zysk (strata) ze sprzedaży		420 483	372 625
Koszty sprzedaży	24	(264 044)	(227 631)
Koszty ogólnego zarządu	24	(82 394)	(82 206)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	25,26	13 056	12 628
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		(85)	129
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		87 016	75 545
Zysk (strata) z inwestycji	27	358	450
Przychody finansowe	28	20 894	29 360
Koszty finansowe	29	(26 990)	(33 085)
Zysk (strata) brutto		81 278	72 270
Podatek dochodowy	30	(18 287)	(18 010)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		62 991	54 260
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto ogółem		62 991	54 260
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		62 521	52 625
Akcjonariuszom mniejszościowym		470	1 635
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		12 450 967	12 361 263
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		12 450 967	12 361 263
Działalność kontynuowana			
Zysk na jedną akcję zwykłą	32		
- podstawowy / rozwodniony		5,02	4,26
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk na jedną akcję zwykłą	32		
- podstawowy / rozwodniony		5,02	4,26

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	31.12.2006	31.12.2005
A. KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		
I. Kapitał własny na początek okresu	213 335	186 328
I.a. Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	213 335	186 328
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	25 216	25 009
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	288	207
a) zwiększenia (z tytułu)	288	207
- emisji akcji (wydania udziałów)	288	207
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	25 504	25 216
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	(288)	-
a) zwiększenia (z tytułu)	(288)	-
- emisji akcji	(288)	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	(288)	-
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	198 182	165 898
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	36 127	32 284
a) zwiększenia (z tytułu)	36 127	32 432
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	136
- z podziału zysku	36 127	32 296
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	148
- pokrycia straty	-	148
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	234 309	198 182
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
5. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-
5.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-
6. Kapitał pozostały-rezerwowy na początek okresu	8 513	5 472
6.1. Zmiany kapitału pozostałego-rezerwowego	744	3 041
a) zwiększenia (z tytułu)	744	3 041
- opcje menadżerskie	744	1 192
- z podziału zysku	-	1 849
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
6.2. Kapitał pozostały-rezerwowy na koniec okresu	9 257	8 513
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-
8. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych na początek okresu	(18 576)	(10 051)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	65 981	61 286
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	65 981	61 286
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	65 981	61 286
- wypłata dywidend	29 854	27 138
- podział zysku	36 127	34 148
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	84 557	71 337
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	84 557	71 337
a) zwiększenia (z tytułu)	12	15
- straty mniejszości rozliczone z kapitałem Grupy	12	15
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	151
- pokrycie straty	-	151
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	84 569	71 201
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(84 569)	(71 201)
8.8. Wynik netto bieżącego okresu	62 521	52 625
a) zysk netto	62 521	52 625
8.9 Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	(22 048)	(18 576)
II. Kapitał własny jednostki dominującej na koniec okresu	246 734	213 335
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI		
I. Kapitał mniejszości na początek okresu	44 042	42 727
a) zwiększenia	482	1 650
- zysk za rok bieżący	470	1 635
- straty mniejszości rozliczone z kapitałem Grupy	12	15
b) zmniejszenia	9	335
- wypłata dywidendy za rok poprzedni	-	141
- zmniejszenie udziałów	-	194
- włączenie do konsolidacji na dzień nabycia	9	-
II. Kapitał mniejszości na koniec okresu	44 515	44 042
C. KAPITAŁ WŁASNY	291 249	257 377

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	31.12.2006	31.12.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	81 278	72 270
II. Korekty razem	37 339	2 568
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	85	(129)
2. Amortyzacja	21 338	17 007
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13 375	16 296
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(15 074)	(6 462)
6. Zmiana stanu zapasów	(33 745)	(17 806)
7. Zmiana stanu należności	(1 161)	(9 141)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	69 995	18 379
9. Zapłacony podatek dochodowy	(18 218)	(16 110)
10. Inne korekty netto	744	534
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	118 617	74 838
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
I. Wpływy	143 620	85 498
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	88 741	23 476
2. Z aktywów finansowych, w tym:	54 859	61 222
- zbycie aktywów finansowych	6 100	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek	45 317	55 133
- odsetki	3 442	6 089
3. Inne wpływy inwestycyjne netto	20	800
II. Wydatki	(120 141)	(136 544)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(30 234)	(31 244)
2. Na aktywa finansowe, w tym:	(87 141)	(104 836)
- nabycie aktywów finansowych	(4 312)	(1 181)
- udzielone pożyczki	(82 829)	(103 655)
3. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	(141)
4. Inne wydatki inwestycyjne netto	(2 766)	(323)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	23 479	(51 046)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
I. Wpływy	275 677	348 098
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	4	343
2. Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	275 673	347 755
3. Inne wpływy finansowe netto	-	-
II. Wydatki	(404 158)	(376 888)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(29 854)	(27 138)
2. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
3. Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(351 757)	(320 938)
4. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(5 005)	(5 755)
5. Odsetki	(17 528)	(23 050)
6. Inne wydatki finansowe netto	(14)	(7)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(128 481)	(28 790)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	13 615	(4 998)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	13 615	(4 998)
F. Środki pieniężne na początek okresu	38 585	43 583
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D)	52 200	38 585

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,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek.

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

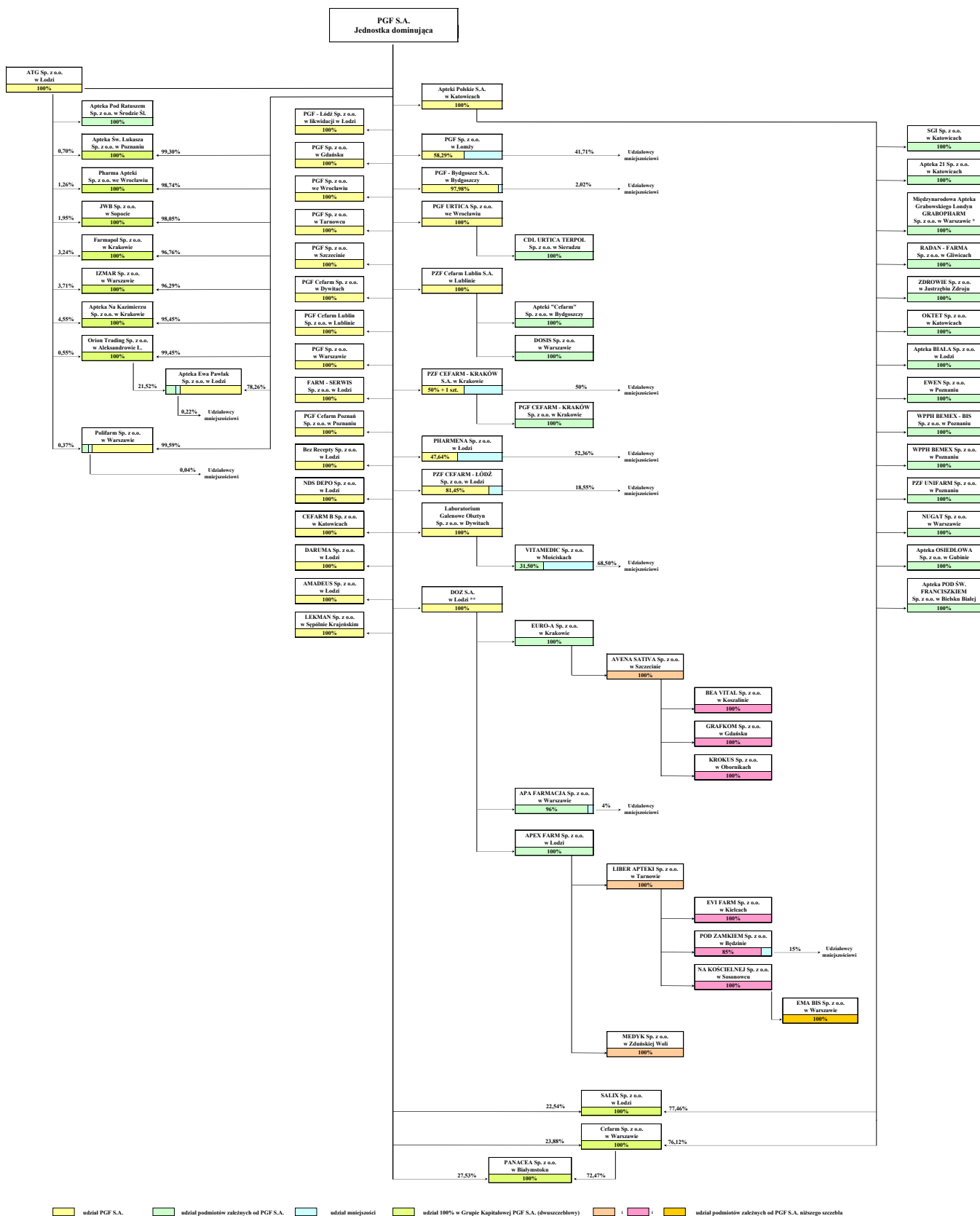
Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 16 kwietnia 2007r.

W okresie sprawozdawczym Zarząd PGF S.A. sprawowali:

Jacek Sz wajcowski	Prezes Zarządu
Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu
Anna Biendara	Wiceprezes Zarządu
Dariusz Gambuś	Wiceprezes Zarządu odwołany z dniem 29.05.2006r.
Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu
Jacek Dauenhauer	Wiceprezes Zarządu powołany z dniem 01.01.2007r.

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

Jerzy Leszczyński	Przewodniczący
Hubert Janiszewski	Członek
Jan Kalinka	Członek
Piotr Stefańczyk	Członek
Maria Wiśniewska	Członek



* Postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000025654 w dniu 05.12.2006 r. spółka Międzynarodowa Apteka Grabowskiego Londyn GRABOPHARM Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ul. Wolnego 4 zmieniła siedzibę na Warszawę ul. Raclawicka 132B

** Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000058632 w dniu 15.03.2007r. Spółka DOZ+ S.A. z siedzibą w Łodzi ul. Zbąszynska 1 zmieniła nazwę na DOZ S.A.

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

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2006 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 31.12.2005 rok z uwzględnieniem zmiany prezentacji kosztów stanowiących koszty sprzedaży, a uprzednio ujętych w kosztach ogólnego zarządu w wysokości 2 550 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tys. zł.

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

I. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I METODY WYCENY

Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe PGF S.A. zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) obowiązującym na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego.

MSSF zatwierdzone przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem poniższych standardów, które (według stanu na 31 grudnia 2006 roku) nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne” - data wejścia w życie od 01.01.2009r.
- Interpretacji KIMSF 10 „Sprawozdawczość śródroczna i utrata wartości” - data wejścia w życie od 01.11.2006r.
- Interpretacji KIMSF 11 „Zastosowanie MSSF 2 w transakcjach dotyczących grupowych i własnych akcji i udziałów” - data wejścia w życie 01.03.2007r.
- Interpretacji KIMSF 12 „Umowy koncesyjne” - data wejścia w życie 01.01.2008r.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Nie mają one wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGF S.A.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych sporządzone na dzień bilansowy 31.12.2006r. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległych jednostek w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z ich działalności.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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 (uwzględniających wartość godziwą zobowiązań warunkowych) 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 wszystkich 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
- korekty kapitałowe związane z nabyciem jednostek,
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne jednostce dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją.

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.

Inwestycja w jednostki stowarzyszone jest ujmowana początkowo wg ceny nabycia, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, zanotowanych przez nią po dacie przejęcia.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane zgodnie z metodą praw własności od dnia, w którym dana jednostka spełnia wymogi definicji jednostki stowarzyszonej. Przy nabyciu inwestycji wszelkie różnice pomiędzy ceną nabycia, a udziałem inwestora w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych jednostki stowarzyszonej są ujmowane zgodnie z postanowieniami MSSF 3 tj. wartość firmy dotyczącą jednostki stowarzyszonej ujmuje się w wartości bilansowej inwestycji.

Udziały finansowe w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są przy wykorzystaniu metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja jest klasyfikowana jako przeznaczona do zbycia.

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

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe 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 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. Wycena aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia następuje w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Na dzień bilansowy aktywa trwałe przeznaczone do zbycia zostały wycenione w wartości księgowej, która jest niższa od wartości godziwej.

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 możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych jednostki zależnej na dzień nabycia.

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 na koniec roku obrotowego. 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 ujęta została w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF.

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 podatek VAT, rabaty i inne zmniejszenia tj. bonifikaty, 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 w miarę świadczenia usług,
- odsetki - przychody z odsetek ujmowane są według zasady memoriałowej w przypadku podjęcia decyzji o ich dochodzeniu,

- 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 są dzielone 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. W przypadku leasingu gruntu, jeżeli nie przewiduje się przeniesienia tytułu prawnego na leasingobiorcę przed końcem okresu leasingu, klasyfikowany jest jako leasing operacyjny. W szczególności, do umów leasingu operacyjnego klasyfikuje się prawo wieczystego użytkowania gruntów Skarbu Państwa, a także prawo nabyte na rynku wtórnym. 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 w rachunek zysków i strat.

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

Dotacje

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 równolegle z odpisami amortyzacyjnym przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów.

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 przyjętymi 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 danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

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 celach administracyjnych,
- 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 wg wzorcowego podejścia zgodnego z MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

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 prezentowane są w bilansie według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości w przypadku ich wystąpienia.

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 przypadku nabycia 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.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się do poziomu wartości odzyskiwanej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej.

Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich użytkowania, odpowiednio jak własne za wyjątkiem przypadku gdy brak jest pewności że po zakończeniu umowy leasingu Grupa otrzyma prawo własności, wtedy środki trwałe amortyzowane są w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu użytkowania.

Okres amortyzacji oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji co najmniej raz w roku. Wszelkie, wynikające z przeprowadzonej weryfikacji, zmiany ujmuje się 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 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 Grupa uznaje 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 nieruchomość, a wartość świadczonych usług jest istotna. Do nieruchomości inwestycyjnych Grupa zalicza również nieruchomości użytkowane na podstawie umowy leasingu operacyjnego

tj. grunty w wieczystym użytkowaniu, jeżeli jednocześnie spełniają definicję nieruchomości inwestycyjnej.

Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są 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. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została zaprezentowana w nocie nr 4.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta z bilansu w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne Grupa uznaje możliwe do zidentyfikowania 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.

Na dzień bilansowy 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.

Okres amortyzacji podlega weryfikacji co najmniej raz w roku. 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”.

Grupa posiada wartości niematerialne jeszcze nie oddane do użytkowania. Takie składniki majątkowe nie podlegają amortyzacji do momentu ich rozliczenia na inne grupy wartości niematerialnych. Na koniec każdego roku podlegają one weryfikacji pod kątem utraty wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego poniesione na składnik wartości niematerialnych ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie którego dotyczą wg wzorcowego podejścia zgodnego z MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

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

Utrata wartości aktywów

Wartość firmy nie podlega amortyzacji lecz jest testowana pod kątem utraty wartości w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Testy na utratę wartości Grupa przeprowadza na dzień bilansowy kończący rok obrotowy oraz w przypadku kiedy zachodzą przesłanki utraty wartości. 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 wydzielonemu segmentowi działalności operacyjnej w Grupie Kapitałowej.

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.

Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, testuje się na każdy dzień bilansowy pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej utworzonego odpisu aktualizującego. 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 kosztu wytworzenia nie wyższym, niż cena sprzedaży netto. Jako metodę wyceny rozchodu zapasów towarów i materiałów Grupa przyjęła metodę FIFO z uwzględnieniem szczegółowej identyfikacji cen w odniesieniu do leków z krótkim terminem ważności. Jeżeli cena nabycia jest wyższa od przewidywanej ceny sprzedaży netto Grupa dokonuje odpisów aktualizujących, które korygują koszt własny sprzedaży.

Pozostałe aktywa i pasywa

Pozostałe aktywa 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.

Pozostałe pasywa 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 oraz pozostałe należności

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 oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania wycenione są na dzień ich powstania w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty, a na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. W kwocie zobowiązań wykazane są także zobowiązania, które powstały po dniu bilansowym, ale koszty dotyczyły okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

Instrumenty finansowe

Tytuły	31.12.2006r.	31.12.2005r.
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 680	2 568
Jednostki uczestnictwa w funduszu GAMMA	2 680	2 568
Aktywa dostępne do sprzedaży	110	159
Udziały i akcje nienotowane	110	159
Pożyczki i należności	503 883	500 796
Pożyczki	70 401	99 829
Leasing	-	20
Należności	433 482	400 947
Zobowiązania finansowe	304 062	379 138
Kredyty o zmiennej stopie procentowej	178 801	239 367
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	96 992	112 390
Obligacje o stałej stopie procentowej	20 000	20 000
Leasing finansowy	602	300
Zakup przedsiębiorstwa od Skarbu Państwa	4 055	7 081
Pozostałe	3 612	-

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 tej 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. W przypadku należności o krótkim terminie zapadalności dla których efekt dyskonta nie jest znaczący Grupa wycenia je w kwocie wymagającej zapłaty.

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

W roku obrotowym 2006 w PGF S.A. były realizowane programy opcji menadżerskich:

1. Program uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 4 z dnia 29 listopada 2002 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGF S.A.

Okres realizacji programu obejmował 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 uzyskali 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.

Na dzień 31.12.2006r. zrealizowano trzy 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.
- w dniu 29.09.2005r. wykonano 103 600 praw do objęcia akcji, czyli 100% przekazanych praw w cenie wykonania 3,36 zł.
- w dniu 12.12.2006r. wykonano 144 050 praw czyli 94,49% praw w cenie wykonania 2 zł

W dniu 30.06.2006r. PGF S.A. wyemitowała 3 049 niezabezpieczonych i nie oprocentowanych obligacji imiennych Serii C o wartości nominalnej 1,00 zł. każda z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii N3.

Dokładny opis programu oraz zastosowany model wyceny został omówiony w sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31.12.2005r. Wpływ wyceny opcji na prezentowane sprawozdanie finansowe wynosi 463 tys. zł.

2. Program uruchomiony w oparciu uchwałę nr 17 z dnia 1 czerwca 2006r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy skierowany do Członków Zarządu PGF S.A.

Program zostanie zrealizowany w drodze emisji nie więcej niż 4.960 obligacji imiennych serii D1, D2, D3, D4 z prawem pierwszeństwa nabycia akcji Spółki serii O, przy czym z każdą obligacją będzie związane prawo pierwszeństwa objęcia 100 akcji spółki na okaziciela, odpowiednio serii O1, O2, O3, O4. Łączna emisja akcji wyniesie 496.000.

Okres realizacji Programu obejmuje skonsolidowane wyniki działalności PGF S.A. za lata 2006 – 2009 . Dniem wykupu obligacji jest 31.12.2013 r.

Warunki umowy*Warunki nabycia uprawnień*

- wzrost wartości skonsolidowanego zysku netto przypadającego na jedną akcję PGF (EPS) w latach 2006-2009, (bazę do ustalenia wzrostu wartości skonsolidowanego zysku netto przypadającego na 1 akcję w kolejnych latach realizacji Programu stanowi skonsolidowany zysk netto na 1 akcję w 2005r). Kryterium to odnosi się do przyznania 75% ilości akcji. (dalej stosowana nazwa „kryterium EPS”),
- osiągnięcie w danym roku realizacji Programu stopy zwrotu z inwestycji w akcje PGF SA na poziomie nie niższym niż zmiana indeksu WIG w tym roku. Warunek ten odnosi się do przyznania 25% ilości akcji.
(dalej stosowana nazwa „kryterium WIG”),
- pozostawanie przez uczestnika Programu Członkiem Zarządu PGF S.A. w danym roku realizacji Programu oraz do dnia 31 grudnia roku bezpośrednio po nim następującemu.

EPS bazowy (EPS0) odpowiada wartości skonsolidowanego zysku netto na 1 akcję w 2005r., obliczonego dla ilości akcji PGF uwzględniającej emisję akcji serii N3, emitowanych w związku z realizacją programu opcji menedżerskich, wdrożonego przez Spółkę mocą uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 września 2003r.

Stopa zwrotu z inwestycji w akcje PGF będzie określana procentową zmianą średniego poziomu kursu akcji PGF (według ceny zamknięcia notowań) na giełdzie w grudniu danego roku realizacji Programu w stosunku do średniej ceny giełdowej akcji PGF (według ceny zamknięcia notowań) z pierwszego kwartału roku 2006, z uwzględnieniem kwot wypłaconych dywidend w okresie za który liczony jest zwrot na inwestycji w akcje. Tak obliczona stopa zwrotu będzie porównana ze zmianą indeksu WIG (ustalonego na zamknięciu notowań) w okresie od ostatniej sesji w roku 2005 do ostatniej sesji w danym roku realizacji programu. Dzień, w którym uczestnicy nabywają prawo do realizacji opcji związane z tym kryterium jest ostatni dzień notowań akcji PGF S.A. w danym roku realizacji Programu (zamknięcie notowań akcji na giełdzie).

Prawo do objęcia akcji wygasa 31.12.2013r. Z tym dniem Spółka wykupi wyemitowane obligacje.

Akcje przeznaczone dla beneficjentów Programu pochodzić będą 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 im zgodnie z Programem:

- 124.000 akcji serii O1,
- 124.000 akcji serii O2,
- 124.000 akcji serii O3,
- 124.000 akcji serii O4

Maksymalny czas do upływu opcji mija 31.12.2013 r., a minimalny czas objęcia akcji wynosi zgodnie z zestawieniem:

Okres trwania opcji	seria O1	seria O2	seria O3	seria O4
<i>Ilość akcji</i>	<i>124000</i>	<i>124000</i>	<i>124000</i>	<i>124000</i>
Kryterium EPS				
Nabycie prawa do realizacji opcji	2007-06-01	2008-06-01	2009-06-01	2010-06-01
Dzień ustalenia prawa do dywidendy	2007-06-19 2010-06-19	2008-06-18 2011-06-18	2009-06-17 2012-06-18	2010-06-17 2013-06-18
Nabycie prawa do objęcia akcji				
Kryterium WIG				
Nabycie prawa do realizacji opcji	2007-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2010-12-31
Nabycie prawa do objęcia akcji	2010-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2013-12-31

Przyjęto, że realizacja zakupu akcji będzie się odbywała w 70% na koniec czasu upływu Programu (31.12.2013r.), natomiast 30% przy najszybszej możliwej realizacji, zgodnie z czasem związanym z kryterium EPS i WIG.

Ustalenie wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych

Wycena wartości godziwej przyznanych opcji menedżerskich została dokonana na dzień ich przyznania przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się 01.06.2006r.

Wyceny opcji dokonano stosując model z uwzględnieniem dywidend, tzw. Pseudoamerykański Model Wyceny Opcji Kupna.

Dane wejściowe do modelu:

W modelu przyjęto cenę transakcji natychmiastowej jako cenę akcji z sesji giełdowej z dnia poprzedzającego dzień przyznania opcji uczestnikom Programu, czyli z dnia 31.05.2006r., która wynosiła 59,4 zł.

Przyjęta do modelu cena wykonania wynosi 64,51 zł.

W wycenie oparto się na zmienności historycznej cen akcji PGF S.A. wykorzystując kursy zamknięcia z poszczególnych sesji giełdowych za okres od 02.06.2003r. do 31.05.2006r. (liczba notowań 752). Obliczona zmienność cen akcji PGF S.A., przyjęta następnie do wyceny opcji wynosi 25,28%.

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 prawdopodobnego spełnienia warunków, które pozwolą te uprawnienia nabyć.

Przyjęto, że 70% opcji zostanie wykonane w momencie najbardziej korzystnym dla Obligatariuszy z upływem okresu Programu, czyli do 31.12.2013r., a 30% będą wykonywane w momencie nabycia uprawnień przez 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 ze względu na czas w jakim następuje możliwość realizacji opcji, najwcześniej dopiero w 2010r. oraz możliwość skorzystania z dywidend.

Przy wycenie opcji na dzień ich przyznania uwzględniono oczekiwane dywidendy, które będą z dużym prawdopodobieństwem wypłacane w okresie nabywania uprawnień.

W modelu przyjęto stopę procentową wolną od ryzyka na poziomie 5,24%, czyli poziom rentowności siedmioletnich obligacji skarbowych.

Dla kryterium EPS założono 75% prawdopodobieństwo realizacji warunków Programu, dla kryterium WIG 50% prawdopodobieństwo realizacji warunków Programu.

Opcje na akcje wystawione są przez emitenta akcji, czyli PGF S.A., z czym wiąże się emisja nowych akcji.

Liczba akcji wyemitowanych przed wdrożeniem Programu wynosi 12 438 963 akcji.

Liczba z nowej emisji warunkowej 496.000 akcji.

Wycena opcji menedżerskich została dokonana przy zastosowaniu Pseudoamerykańskiego Modelu Wyceny Opcji Kupna. Wartość godziwa przyznanych instrumentów finansowych za cały okres trwania programu została ustalona w wysokości 3 311 tys. zł. Kwota odnosząca się do roku 2006 wynosi 281 tys. zł

W okresie od uruchomienia Programu do dnia 31.12.2006r. zrealizowano zgodnie z warunkami Programu kryterium EPS, natomiast nie wykonano kryterium WIG.

W związku z tym obligatariusze nabędą prawa do realizacji 75 % ilości akcji serii O1 w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Spółki skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2006 rok.

Cena rynkowa akcji PGF SA na dzień 29.12.2006r. (zamknięcie notowań) wyniosła 79,50 zł.

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.

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 58 717 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), tygodniowych (kredyt rewolwingowy w BZ WBK) lub zmieniają się codziennie (w oparciu o stawkę WIBOR O/N, TN, SW 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	20-03-07	TN	1 dzień
BRE Bank S.A.	w r-ku bieżącym	12 000	26-07-07	1M	10 dni
Kredyt Bank S.A.	w r-ku bieżącym	72 000	10-07-08	O/N	1 dzień
Nordea Bank Polska S.A.	rewolwingowy	20 000	17-05-08	1M	1 miesiąc
Bank Pekao S.A.	w r-ku bieżącym	60 000	30-04-08	O/N	1 dzień
Bank Pekao S.A.	obrotowy	100 000	31-12-10	1M	1 miesiąc
BZ WBK S.A.	rewolwingowy	42 000	28-02-10	SW	7 dni
BZ WBK S.A.	w r-ku bieżącym	20 000	31-03-08	1M	1 miesiąc
BZ WBK S.A.	rewolwingowy	20 000	31-03-08	1M/3M/6M	1 miesiąc
ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	w r-ku bieżącym	1 000	28-02-07	TN	1 dzień
Bank BPH S.A.	w r-ku bieżącym	13 000	31-03-08	ON	1 dzień
Bank BPH S.A.	obrotowy	2 000	31-12-07	1M	1 dzień
Bank BPH S.A.	w r-ku bieżącym	25 000	30-03-07	1M	1 dzień
Bank BPH S.A.	w r-ku bieżącym	150	30-12-07	ON	1 dzień
ING Bank Śląski S.A.	w r-ku bieżącym	15 000	30-06-08	1M	1 miesiąc
ING Bank Śląski S.A.	w r-ku bieżącym	5 000	30-09-07	1M	1 miesiąc
ING Bank Śląski S.A.	dyskonto pożyczek	5 000	21-08-07	1M/3M	1 miesiąc
PKO BP S.A.	w r-ku bieżącym	100 000	28-12-10	1M	1 miesiąc
Reiffeisen Bank Polska S.A.	w r-ku bieżącym	8 000	30-11-07	1M	1 miesiąc

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. Obecnie Grupa nie zabezpieczaniu tych instrumentów finansowych w zakresie ryzyka stóp procentowych.

Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej związanej z tymi instrumentami na koniec grudnia 2006r. wynosiła dla kredytów krótkoterminowych 4,30% p.a. i dla kredytów długoterminowych 4,25 % p.a.

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
PGF-050707-OZ-1	80 000	05-07-04	05-07-07	3M +marża
PGF- 090707-OS-1	20 000	09-07-04	09-07-07	stałe
K-233	15 000	08-12-06	07-02-07	1M/3M+marża
K-237	400	29-12-06	29-01-07	1M+marża

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 2006 wynosi 5,56%.

Informacja na temat ryzyka walutowego

Ryzyko walutowe w Grupie Kapitałowej PGF S.A. jest związane głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych przez podmiot dominujący i jedną ze spółek zależnych zaopatrujących szpitale, płatnych w walutach obcych. Udział zakupów rozliczanych w walutach obcych do łącznej wartości dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest stosunkowo niewielki i wynosi jedynie ok. 2%, przy czym 95% z nich jest rozliczanych w walucie EURO. Przy tych zakupach Spółki korzystają z odroczonej terminowości płatności (zwykle ok. 30 - 60 dni) i w tym czasie są narażone na ryzyko związane z osłabieniem się kursu złotego. 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, za 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 Grupa byłaby narażona na ponoszenie wyższych kosztów finansowych. Obecnie w Grupie nie są wykorzystywane instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację rynkową i w przypadku zaobserwowania oznak wskazujących zmiany 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. Kapitał zakładowy jest wykazywany według wartości nominalnej (zgodnej ze statutem jednostki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego) skorygowanej o skutki w kwocie 338 tys. zł. stanowiącej korektę hiperinflacyjną w oparciu o unormowania § 24 MSR 29 za okres w którym gospodarka polska zaliczana była do hiperinflacyjnych.

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.

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje:

- wynik finansowy z lat ubiegłych na który składają się korekty konsolidacyjne z lat poprzednich wpływające na wynik finansowy, skutki przejścia Grupy na MSSF, oraz nie pokryte straty z lat ubiegłych spółek Grupy,
- wynik finansowy roku bieżącego.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią kapitały (udziały) mniejszości. Kapitał mniejszości stanowi część kapitałów własnych jednostek zależnych objętych konsolidacją pełną, która należy do innych udziałowców (akcjonariuszy) aniżeli jednostki wchodzące w skład Grupy. Zysk (strata) netto jednostek zależnych w części należącej do udziałowców (akcjonariuszy) innych niż jednostki wchodzące w skład Grupy stanowi zysk (stratę) mniejszości.

Świadczenia pracownicze

Pracownicy zatrudnieni w Grupie Kapitałowej PGF S.A. 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.
- 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 rezerwy z tytułu w/w świadczeń pracowniczych ustalana jest przy zastosowaniu metod aktuarialnych przez niezależnego aktuarusza i odnoszona jest odpowiednio w ciężar kosztów operacyjnych dotyczących kosztów ogólnego zarządu, kosztów sprzedaży i kosztów wytworzenia w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów tych świadczeń przez cały okres zatrudnienia pracowników w spółkach Grupy. Grupa nie tworzy odrębnego funduszu gromadzącego wpłaty na te świadczenia.

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).

Rezerwy w Grupie tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

- skutki toczących się spraw sądowych,
- koszty programu marketingowego DOZ,
- gratyfikacje należne odbiorcom,

w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

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 – 31.12.2006	01.01 – 31.12.2005
1	średni kurs na koniec okresu	3,8312	3,8598
2	średni kurs okresu	3,8991	4,0233
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,1065	4,2756
4	najniższy średni kurs w okresie	3,7565	3,8223

III. UZUPEŁNIAJĄCE DANE DOTYCZĄCE POZYCJI PREZENTOWANYCH W BILANSIE, RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIU ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**Nota 1A**

WARTOŚCI FIRMY Z KONSOLIDACJI	31.12.2006	31.12.2005
1. Wartość firmy brutto		
a) wartość firmy brutto na początek okresu	85 768	84 183
b) zwiększenia (z tytułu)	39 634	1 585
- nabycia podmiotów powiązanych	39 634	1 088
- inne	-	497
c) zmniejszenia	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	125 402	85 768
2. Skumulowana utrata wartości		
a) odpis wartości firmy na początek okresu	236	-
b) odpis wartości firmy za okres	-	236
- odpis w bieżący wynik finansowy	-	236
c) odpis wartości firmy na koniec okresu	236	236
3. Wartość firmy netto na koniec okresu	125 166	85 532

Wartość firmy z konsolidacji powstała w związku z nabyciem spółek zależnych.

Na dzień 31.12.2005 jest to wartość firmy z nabycia:

- PZF Cefarmu Kraków S.A. w kwocie 1.142 tys. zł,
- Grupy Apteki Polskie S.A. w kwocie 76.866 tys. zł,
- DOSIS Sp. z o.o. w kwocie 3.967 tys. zł,
- Cefarm B Sp. z o.o. w kwocie 1.859 tys. zł,
- Amadeus Sp. z o.o. w kwocie 1.088 tys. zł,
- Pharmena Sp. z o.o. w kwocie 508 tys. zł,
- dokupienie udziałów w spółkach PGF Sp. z o.o. w Łomży oraz PGF Cefarm Bydgoszcz S.A. w łącznej kwocie 338 tys. zł,

W bieżącym okresie zmiany wartości firmy dotyczą nabycia:

- Grupy ATG w kwocie 27.966 tys. zł,
- Grupy Euro -A 3 824 tys. zł,
- Grupy Apex Farm 6 139 tys. zł,
- Spółki Lekman Sp. z o.o. 253 tys. zł,
- Spółki Apa Farmacja Sp. z o.o. 1 149 tys. zł,

oraz dokupienia udziałów w spółkach Grupy Apteki Polskie w łącznej kwocie 303 tys. zł,

Grupa corocznie na koniec roku obrotowego przeprowadza testy na utratę wartości, a także wówczas gdy zaistnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości. Przeprowadzone na 31.12.2006 testy nie wskazały na konieczność dokonania odpisu aktualizującego.

Nota 1B

WARTOŚĆ FIRMY	31.12.2006	31.12.2005
1. Wartość firmy brutto		
a) wartość firmy brutto na początek okresu	30 384	30 186
b) zwiększenia (z tytułu)	-	198
- korekty wartości firmy na dzień nabycia	-	198
c) zmniejszenia	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	30 384	30 384
2. Skumulowana utrata wartości		
a) odpis wartości firmy na początek okresu	-	-
b) odpis wartości firmy za okres	-	-
c) odpis wartości firmy na koniec okresu	-	-
3. Wartość firmy netto na koniec okresu	30 384	30 384

Wartość firmy powstała na skutek nabycia prywatyzowanych spółek Skarbu Państwa:

- PZF Cefarm Kraków S.A. w kwocie 2 915 tys. zł,
- PZF Cefarm-Łódź S.A. w kwocie 27 229 tys. zł,
- nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w spółce zależnej Apteki Cefarm Sp. z o.o. w Bydgoszczy w kwocie 240 tys. zł.

Grupa corocznie przeprowadza testy na utratę wartości, a także gdy zaistnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości.

W prezentowanych okresach nie dokonywano odpisu utraty wartości firmy.

Nota 2 za okres 01-01-2006 do 31-12-2006

WARTOŚCI NIEMATERIALNE						
	a	b		c	d	Wartości niematerialne, razem
	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym :	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne w trakcie realizacji	
Wartość netto na początek okresu	12 618	9 200	5 323	3 889	78	25 785
1. Wartość początkowa						
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	19 258	22 901	17 553	5 406	78	47 643
b) zwiększenia (z tytułu)	1 147	1 440	1 020	7 548	2 499	12 634
- przejęcia z inwestycji	1 109	1 051	631	15	-	2 175
- zakupów	-	-	-	275	-	275
- nakładów na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	2 495	2 495
- włączenia do konsolidacji	38	263	263	7 258	4	7 563
- inne	-	126	126	-	-	126
c) zmniejszenia (z tytułu)	7 320	4 748	3 240	541	2 179	14 788
- sprzedaży	-	20	20	-	-	20
- likwidacji	-	4 728	3 220	415	-	5 143
- oddania zadań inwestycyjnych	-	-	-	-	2 175	2 175
- przeznaczenia do zbycia	7 320	-	-	-	-	7 320
- inne	-	-	-	126	4	130
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	13 085	19 593	15 333	12 413	398	45 489
2. Umorzenie						
a) umorzenie na początek okresu	6 640	13 588	12 117	1 517	-	21 745
b) amortyzacja za okres (z tytułu)	(3 768)	(2 530)	(2 232)	1 134	-	(5 164)
- amortyzacja	365	1 268	830	1 332	-	2 965
- umorz. sprzed. wart. niemat. i prawn.	13	20	20	-	-	33
- umorz. likwid. wart. niematerialnych	-	3 840	3 102	415	-	4 255
- włączenie do konsolidacji	5	47	47	232	-	284
- przeznaczone do zbycia	4 125	-	-	-	-	4 125
- inne	-	15	13	(15)	-	-
c) umorzenie na koniec okresu	2 872	11 058	9 885	2 651	-	16 581
3. Utrata wartości						
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	113	113	-	-	113
- zwiększenie	-	-	-	-	2	2
- wykorzystanie	-	113	113	-	-	113
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	2	2
4. Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	10 213	8 535	5 448	9 762	396	28 906
Okres amortyzacji wartości niematerialnych	40 lat	od 2 do 15 lat	od 2 do 15 lat	do 5 lat	X	

Amortyzacja wartości niematerialnych została odniesiona w koszty operacyjne rachunku zysków i strat.

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych do których ma ograniczony tytuł prawny oraz stanowiących zabezpieczenie zobowiązań.
Nie występują zobowiązania umowne do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Nota 2 za okres 01-01-2005 do 31-12-2005

WARTOŚCI NIEMATERIALNE						
	a	b		c	d	Wartości niematerialne, razem
	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym :	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne w trakcie realizacji	
Wartość netto na początek okresu	12 627	3 294	1 815	4 273	1 740	21 934
1. Wartość początkowa						
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	19 278	16 228	13 544	5 101	1 740	42 347
b) zwiększenia (z tytułu)	2 889	6 738	4 074	518	7 847	17 992
- przejęcia z inwestycji	2 796	6 604	3 950	99		9 499
- zakupów	93	134	124	419		646
- nakładów na wartości niematerialne w trakcie realizacji					7 847	7 847
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 909	65	65	213	9 509	12 696
- sprzedaży	2 820	11	11		8	2 839
- likwidacji		54	54	47	2	103
- oddania zadań inwestycyjnych					9 499	9 499
- przeznaczenia do zbycia i inne	89			166		255
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	19 258	22 901	17 553	5 406	78	47 643
2. Umorzenie						
a) umorzenie na początek okresu	6 651	12 821	11 616	828		20 300
b) amortyzacja za okres (z tytułu)	(11)	767	501	689	-	1 445
- amortyzacja	334	825	559	732		1 891
- umorz.sprzed.wart.niematerialnych	256	4	4			260
- umorz.likwid.wart.niematerialnych		54	54	36		90
- przeznaczone do zbycia i inne	89			7		96
c) umorzenie na koniec okresu	6 640	13 588	12 117	1 517	-	21 745
3. Utrata wartości						
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu		113	113			113
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	113	113	-	-	113
4. Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	12 618	9 200	5 323	3 889	78	25 785
Okres amortyzacji wartości niematerialnych	40 lat	od 2 do 15 lat	od 2 do 15 lat	do 5 lat	X	

Amortyzacja wartości niematerialnych została odniesiona w koszty operacyjne rachunku zysków i strat.

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych do których ma ograniczony tytuł prawny oraz stanowiących zabezpieczenie zobowiązań.
Nie występują zobowiązania umowne do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Nota 3 za okres 01-01-2006 do 31-12-2006

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
Wartość netto na początek okresu	3 053	176 639	23 754	7 229	5 046	1 534	217 255
1. Wartość początkowa							
a) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	3 163	214 645	46 905	11 042	13 022	1 749	290 526
b) zwiększenia (z tytułu)	20	20 402	8 454	2 117	7 587	30 604	69 184
- przejęcia z inwestycji	20	13 963	4 197	2 041	4 146	-	24 367
- nakładów na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	28 807	28 807
- otrzymania aportów	-	-	29	-	5	-	34
- przyjęcia w leasing	-	-	2 276	-	-	-	2 276
- włączenia do konsolidacji	-	6 439	1 837	76	3 428	1 720	13 500
- inne	-	-	115	-	8	77	200
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 493	102 829	7 461	808	534	25 218	139 343
- sprzedaży	1 378	698	62	738	79	-	2 955
- likwidacji	-	347	1 064	70	324	315	2 120
- sprzedaży z zadania inwestycyjnego	-	-	-	-	-	493	493
- oddania zadań inwestycyjnych	-	-	-	-	-	24 367	24 367
- przeznaczenia do zbycia	1 115	101 784	6 328	-	15	-	109 242
- inne	-	-	7	-	116	43	166
d) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	690	132 218	47 898	12 351	20 075	7 135	220 367
2. Umorzenie							
a) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	34 030	23 151	3 813	7 976	-	68 970
b) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(4 191)	3 108	585	2 331	-	1 833
- amortyzacja	-	8 593	6 239	1 279	2 298	-	18 409
- umorz. sprzed. środków trwałych	-	122	86	676	72	-	956
- umorz. likwid. środków trwałych	-	146	1 009	33	315	-	1 503
- włączenie do konsolidacji	-	491	541	15	529	-	1 576
- przeznaczone do zbycia	-	13 007	2 685	-	1	-	15 693
- inne	-	-	108	-	(108)	-	-
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	29 839	26 259	4 398	10 307	-	70 803
3. Utrata wartości							
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	110	3 976	-	-	-	215	4 301
- zwiększenie	-	70	-	-	-	13	83
- włączenie do konsolidacji	-	128	-	-	-	71	199
- rozwiązanie	110	3 048	-	-	-	-	3 158
- wykorzystanie						195	195
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	1 126	-	-	-	104	1 230
4. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	690	101 253	21 639	7 953	9 768	7 031	148 334
Okres amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych	X	od 20 do 40 lat	od 7 do 10 lat	od 6 do 7 lat	od 5 do 7 lat	X	X

Nie występują zobowiązania umowne związane z nabyciem w przyszłości środków trwałych.

W kwocie amortyzacji dokonanej za okres objęty sprawozdaniem finansowym nie ma amortyzacji stanowiącej część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia innych aktywów.

Odpis aktualizujący w kwocie 1 126 tys. zł dotyczy nieruchomości przeznaczonych do zbycia, które nie spełniają kryteriów wynikających z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana, dla ujęcia w aktywach przeznaczonych do zbycia.

Zmniejszenie odpisu aktualizującego nastąpiło w związku z wyceną na dzień 31.12.2006 dokonaną przez rzeczoznawcę, nieruchomości przeznaczonych do zbycia. Rozwiązanie odpisu zostało dokonane w rachunek zysków i strat na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych.

Nota 3 za okres 01-01-2005 do 31-12-2005

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
Wartość netto na początek okresu	3 478	179 539	23 530	6 679	5 225	3 497	221 948
1. Wartość początkowa							
a) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	3 588	211 507	45 661	9 875	12 153	3 524	286 308
b) zwiększenia (z tytułu)	161	14 830	6 654	2 029	1 529	20 816	46 019
- przejęcia z inwestycji	136	13 232	5 614	1 770	1 140		21 892
- zakupów gotowych środków trwałych	25	1 550	983	243	329	12	3 142
- nakładów na środki trwałe w budowie						20 804	20 804
- przyjęcia w leasing				16			16
- włączenia do konsolidacji		10	48		19		77
- inne		38	9		41		88
c) zmniejszenia (z tytułu)	586	11 692	5 410	862	660	22 591	41 801
- sprzedaży	312	11 120	3 605	642	406	537	16 622
- likwidacji		456	1 749	186	204	161	2 756
- oddania zadań inwestycyjnych						21 892	21 892
- przeznaczenia do zbycia i inne	274	116	56	34	50	1	531
d) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	3 163	214 645	46 905	11 042	13 022	1 749	290 526
2. Umorzenie							
a) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		27 002	21 989	3 196	6 926		59 113
b) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	7 028	1 162	617	1 050	-	9 857
- amortyzacja		8 212	3 972	1 288	1 608		15 080
- umorz. sprzed. środków trwałych		997	1 183	588	345		3 113
- umorz. likwid. środków trwałych		103	1 595	57	186		1 941
- włączenie do konsolidacji		1	22		19		42
- przeznaczone do zbycia i inne		85	54	26	46		211
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	34 030	23 151	3 813	7 976	-	68 970
3. Utrata wartości							
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	110	4 966	142		2	27	5 247
- zwiększenie						188	188
- zmniejszenie		990	142		2		1 134
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	110	3 976	-	-	-	215	4 301
4. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	3 053	176 639	23 754	7 229	5 046	1 534	217 255
Okres amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych	X	od 20 do 40 lat	od 7 do 10 lat	od 6 do 7 lat	od 5 do 7 lat	X	X

Na dzień bilansowy 31.12..2005 majątek trwały o wartości 4.400 tys. zł stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec Skarbu Państwa z tytułu zakupu przedsiębiorstwa.

Nie występują zobowiązania umowne związane z nabyciem w przyszłości środków trwałych.

W kwocie amortyzacji dokonanej za okres objęty sprawozdaniem finansowym nie ma amortyzacji stanowiącej część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia innych aktywów.

Zwiększenia odpisu aktualizującego w roku 2005 dotyczyły zaniechania realizacji środków trwałych w budowie rozpoczętych przed dniem nabycia spółek i podwyższyły wartość firmy na dzień nabycia.

Zmniejszenie odpisu aktualizującego budynków i budowli zostało dokonane w rachunek zysków i strat na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych w oparciu o zaktualizowane przez rzeczoznawcę operaty szacunkowe, natomiast w odniesieniu do urządzeń technicznych w wyniku sprzedaży i ich likwidacji.

Odpis aktualizujący dotyczy nieruchomości przeznaczonych do sprzedaży, które nie spełniają kryteriów wynikających z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana, dla ujęcia w aktywach przeznaczonych do zbycia.

Nota 4 za okres 01-01-2006 do 31-12-2006

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (WG TYTUŁÓW)					
	- budynki i lokale użytkowe	- spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	- grunty	- prawa wieczystego użytkowania gruntów	Nieruchomości inwestycyjne, razem
Wartość netto na początek okresu	1 154	171	22	40	1 387
1. Wartość początkowa					
a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	1 211	178	22	44	1 455
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	34	138	-	-	172
- sprzedaży		138			138
- inne	34				34
d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1 177	40	22	44	1 283
2. Umorzenie					
a) umorzenie na początek okresu	57	7		4	68
b) amortyzacja za okres	30	3		1	34
c) pozostałe	(1)	(10)	-	-	(11)
- zmniejszenia	1	10			11
d) umorzenie na koniec okresu	86	-	-	5	91
3. Utrata wartości					
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
4. Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1 091	40	22	39	1 192
Okres amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych	20-40 lat	20-40 lat	X	40 lat	X

Przychody z czynszów dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wynoszą 48 tys. zł.

Koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wynoszą 132 tys. zł.

Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych została ujęta w kosztach wytworzenia sprzedanych usług.

Nie występują ograniczenia prawa do zbycia nieruchomości inwestycyjnych oraz przekazania przychodów i zysków z tego tytułu.

Nie występują zobowiązania umowne związane z posiadanymi nieruchomościami inwestycyjnymi oraz zobowiązania dotyczące napraw, utrzymania i ulepszenia (poprawy standardu) nieruchomości.

Niezależny rzeczoznawca dokonał wyceny nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31.12.2006r. przy zastosowaniu podejścia porównawczego. Dokonując wyceny rzeczoznawca oparł swoje wyceny o dane pochodzące z rynku nieruchomości w danej lokalizacji. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31.12.2006r. wynosi 1 440 tys. zł.

Nota 4 za okres 01-01-2005 do 31-12-2005

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (WG TYTUŁÓW)

	- budynki i lokale użytkowe	- spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	- grunty	- prawa wieczystego użytkowania gruntów	- nakłady na nieruchomości inwestycyjne	Nieruchomości inwestycyjne, razem
Wartość netto na początek okresu	1 149	175	22	42	35	1 423
1. Wartość początkowa						
a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	1 176	178	22	44	35	1 455
b) zwiększenia (z tytułu)	35	-	-	-	-	35
- przejęcia z zadania inwestycyjnego	35					35
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	35	35
- oddania zadań inwestycyjnych					35	35
d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1 211	178	22	44	-	1 455
2. Umorzenie						
a) umorzenie na początek okresu	27	3		2		32
b) amortyzacja za okres	30	4		2		36
c) umorzenie na koniec okresu	57	7	-	4	-	68
3. Utrata wartości						
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
4. Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1 154	171	22	40	-	1 387
Okres amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych	20-40 lat	20-40 lat	X	40 lat	X	X

Przychody z czynszów dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wynoszą 146 tys. zł.

Koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wynoszą 108 tys. zł.

Nie występują ograniczenia prawa do zbycia nieruchomości inwestycyjnej oraz przekazania przychodów i zysków z tego tytułu.

Nie występują zobowiązania umowne związane z posiadanymi nieruchomościami inwestycyjnymi oraz zobowiązania dotyczące napraw, utrzymania i ulepszenia (poprawy standardu) nieruchomości.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych wynosi 1 548 tys. zł i została ustalona przez rzeczoznawcę na dzień 30.06.2005 r.

Nota 5A

JEDNOSTKI STOWARZYSZONE						
Lp.	Nazwa Spółki zależnej	Miejsce siedziby Spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Wycena w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	Wartość godziwa inwestycji w przypadku gdy istnieją notowania rynkowe
1	PHARMENA Sp. z o.o.	Łódź ul. Dostawcza 12	47,64	47,64	metoda praw własności	-
2	VITAMEDIC Sp. z o.o.	Mościska ul. Bakaliowa 1	31,50	31,50	metoda praw własności	-

Nota 5B

INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	31.12.2006	31.12.2005
Istotne dane finansowe dotyczące Spółki Pharmena Sp. z o.o.		
Aktywa razem	2 358	2 433
Zobowiązania razem	684	857
Przychody	3 078	3 668
Zysk	59	271
Istotne dane finansowe dotyczące Spółki VITAMEDIC Sp. z o.o.		
Aktywa razem	293	-
Zobowiązania razem	171	-
Przychody	76	-
Strata	(358)	-

Nota 5C

INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2006	31.12.2005
Wartość netto na początek okresu	723	594
1. Wartość początkowa		
a) wartość brutto inwestycji w jednostki stowarzyszone na początek okresu	723	594
- Pharmena	723	594
b) zwiększenia (z tytułu)	249	129
- wynik bieżący spółki stowarzyszonej Pharmena Sp. z o.o.	28	129
- dokupienie udziałów spółki Vitamedic Sp. z o.o.	221	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	113	-
- wynik bieżący spółki stowarzyszonej Vitamedic Sp. z o.o.	113	-
d) wartość brutto inwestycji w jednostki stowarzyszone na koniec okresu	859	723
2. Utrata wartości		
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	-
4. Wartość netto inwestycji w jednostki stowarzyszone na koniec okresu	859	723

Nota 6

INWESTYCJE W JEDNOSTKI POZOSTAŁE - ISTOTNE DANE FINANSOWE	31.12.2006	31.12.2005
1. Spółka Urtica Finanse S.A. - udział wartość bilansowa akcji wynosi 0 tys. zł.	10%	10%
Aktywa razem	625	630
Zobowiązania razem	-	52
Przychody	-	189
Zysk / (Strata)	46	(234)
2. Spółka "Łódzki Regionalny Park Naukowo - Technologiczny" Sp. z o.o. - udział wartość bilansowa udziałów wynosi 100 tys. zł.	4,3%	4,3%
Aktywa razem	brak danych	brak danych
Zobowiązania razem		
Przychody		
Strata		
3. Spółka Biomedic Sp. z o.o. w upadłości udział (utrata kontroli) wartość bilansowa udziałów wynosi 0 tys. zł.	100%	100%
Aktywa razem	brak danych	brak danych
Zobowiązania razem		
Przychody		
Strata		
4. Spółka PZF Cefarm - Bytom S.A. w upadłości - udział (utrata kontroli) wartość bilansowa akcji wynosi 0 tys. zł.	55,56%	brak danych
Aktywa razem	brak danych	brak danych
Zobowiązania razem		
Przychody		
Strata		
5. Pozostałe wartość bilansowa udziałów wynosi 10 tys. zł.	X	X

W roku 2006 sprzedano akcje Spółki Jelfa S.A. Wartość bilansowa akcji wynosiła 1 tys. zł.

Nota 7A

POZOSTALE AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE	31.12.2006	31.12.2005
1. Udziały lub akcje	110	159
2. Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek	11 061	37 052
Aktywa finansowe długoterminowe, razem netto	11 171	37 211

Nota 7B

AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2006	31.12.2005
1. Udziały lub akcje	-	-
2. Inne papiery wartościowe	-	23
3. Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek	59 340	62 777
4. Inne aktywa finansowe	2 714	2 588
a) należność z tyt. leasingu finansowego łącznie z odsetkami	-	20
b) jednostki uczestnictwa funduszu GAMMA	2 680	2 568
c) inne	34	-
Aktywa finansowe krótkoterminowe, razem netto	62 054	65 388

Oprocentowanie pożyczek w Grupie zostało ustalone na dzień zawarcia umów i wynosi:

- na dzień 31.12.2006r.

- dla pożyczek w łącznej kwocie 20 903 tys. zł. jest stałe i średnioważone oprocentowanie wynosi 10,78%,
 - dla pożyczek w łącznej kwocie 42 767 tys. zł. jest zmienne i ustalone w oparciu o 1M WIBOR + marża od 0,5 do 2,5 punktu,
 - dla pożyczek w łącznej kwocie 1 011 tys. zł. jest zmienne i ustalone w oparciu o 2M WIBOR + marża 2 punkty,
 - dla pożyczek w łącznej kwocie 7 436 tys. zł. jest zmienne i ustalone w oparciu o 3M WIBOR + marża od 1,32 do 5,81 punktu,
- Odpis aktualizujący wartość pożyczek wynosił 2 040 tys. zł.

- na dzień 31.12.2005r.

- dla pożyczek w łącznej kwocie 32 250 tys. zł. jest stałe i średnioważone oprocentowanie wynosi 10,84%,
 - dla pożyczek w łącznej kwocie 67 370 tys. zł. jest zmienne i ustalone w oparciu o 1M WIBOR + marża od 1 do 2 punktów.
- Odpis aktualizujący wartość pożyczek wynosi 1 493 tys. zł.

Nota 8A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2006	31.12.2005
1. Zakupione wierzytelności	452	577
2. Kaucja	136	37
Należności długoterminowe, razem netto	588	614
a) odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności długoterminowe brutto	588	614

Nota 8B

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG KRÓTKOTERMINOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2006	31.12.2005
1. Należności z tytułu dostaw i usług	433 482	400 947
- w tym: od jednostek powiązanych	54	30
2. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (z wyłączeniem podatku dochodowego)	20 814	24 033
3. Pozostałe należności	12 536	6 192
- w tym: od jednostek powiązanych	69	-
Należności krótkoterminowe netto, razem	466 832	431 172
a) odpisy aktualizujące wartość należności	126 815	128 764
Należności krótkoterminowe brutto, razem	593 647	559 936
- w tym: od jednostek powiązanych	123	30

Z normalnym tokiem sprzedaży związane są następujące przedziały czasowe spłacania należności:

- od szpitali: do 30 dni w trybie bezprzetargowym
od 30 do 90 dni w trybie przetargowym
- od 30 do 45 dni od aptek
- od pozostałych hurtowni 30 do 40 dni
- od innych odbiorców do 30 dni

Po upływie tych terminów Grupa nalicza odsetki w wysokości ustawowej od kwoty zadłużenia w przypadku, gdy Zarząd jednostki podejmie decyzję o ich dochodzeniu.

Nota 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH (ORAZ ZRÓWNANYCH Z NIMI) WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2006	31.12.2005
Stan na początek okresu	128 764	153 494
a) zwiększenia (z tytułu)	16 369	19 291
- na należności	6 267	5 013
- na zakupione wierzytelności	422	1 895
- na odsetki od należności	4 469	3 917
- zasądzonych kosztów sądowych	297	464
- BO spółek włączonych do konsolidacji	349	26
- nadwyżka wartości nominalnej ponad cenę zakupu wierzytelności	4 027	7 401
- inne	538	575
b) zmniejszenia (z tytułu)	18 318	44 021
b1) rozwiązanie	11 659	20 366
- zapłata należności łącznie z odsetkami	7 634	14 166
- zapłata zasądzonych kosztów sądowych	238	-
- sprzedaż wierzytelności	3 787	6 200
- inne	-	-
b2) wykorzystanie	6 659	23 401
- umorzenie, odpisanie należności, wierzytelności i odsetek	6 359	23 401
- umorzenie i odpisanie kosztów sądowych	28	-
- inne	272	-
b3) inne zmniejszenia	-	254
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	126 815	128 764

Nota 9 za okres 01.01.-31.12.2006

AKTYW I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na początek bieżącego okresu	Uznanie (obciążenie) wyniku finansowego	Stan na koniec bieżącego okresu
1. Aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a) odpisy aktualizujące majątek trwały i obrotowy	1 454	147	1 601
b) utworzone rezerwy	1 753	1 523	3 276
c) naliczone, niewypłacone wynagrodzenia łącznie z ZUS	701	547	1 248
d) ujemne różnice kursowe	12	2	14
e) straty podatkowe z lat ubiegłych	662	603	1 265
f) odsetki od zobowiązań, kredytów i obligacji	492	15	507
g) wycena instrumentów pochodnych	-	-	-
h) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	9	145	154
i) pozostałe	608	5	613
Razem	5 691	2 987	8 678
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	8 038	682	8 720
b) naliczone a niezapłacone odsetki	247	(184)	63
c) dodatnie różnice kursowe	100	(22)	78
d) zarachowane przychody i odszkodowania	660	1 647	2 307
e) należne refundacje od dostawców i NFZ	685	864	1 549
f) raty leasingowe	-	14	14
g) wycena instrumentów pochodnych	4	(4)	-
h) wycena papierów wartościowych	108	21	129
i) pozostałe	26	427	453
Razem	9 868	3 445	13 313

Zmiana stanu aktywu i rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego zawiera BO spółek włączonych do konsolidacji w 2006r. w kwocie:

- aktyw z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 178 tys. zł
- rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 195 tys. zł

Na dzień bilansowy 31.12.2006 r Grupa posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 138 023 tys. zł, które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych.

Z tytułu strat podatkowych o wartości 6 659 tys. zł. Grupa rozpoznała aktywo podatkowe. Natomiast od strat w kwocie 131 364 tys. zł nie zostało rozpoznane aktywo w związku z ryzykiem uzyskania dochodów do opodatkowania.

W kwocie nie rozpoznanych strat podatkowych zawarte są straty, dla których możliwość ich odliczenia od podstawy do opodatkowania wygasa:

- w roku 2007 12 635 tys. zł
- w roku 2008 27 428 tys. zł
- w roku 2009 39 806 tys. zł
- w roku 2010 34 465 tys. zł
- w roku 2011 17 030 tys. zł

Kwota nie rozpoznawanego aktywa podatkowego w Grupie z innych tytułów wynosi 477 tys. zł.

Różnice przejściowe powstałe w związku z udziałem w zyskach podmiotów stowarzyszonych zostały uznane za nieistotne i nie rozpoznane w sprawozdaniu finansowym.

Zmiana stawki podatkowej w odniesieniu do poprzedniego okresu nie nastąpiła.

Nota 9 za okres 01.01.-31.12.2005

AKTYW I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na początek bieżącego okresu	Uznanie (obciążenie) wyniku finansowego	Stan na koniec bieżącego okresu
1. Aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a) odpisy aktualizujące majątek trwały i obrotowy	1 520	(66)	1 454
b) utworzone rezerwy	1 100	653	1 753
c) naliczone, niewypłacone wynagrodzenia łącznie z ZUS	20	681	701
d) ujemne różnice kursowe	3	9	12
e) straty podatkowe z lat ubiegłych	656	6	662
f) odsetki od zobowiązań, kredytów i obligacji	597	(105)	492
g) wycena instrumentów pochodnych	-	-	-
h) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	6	3	9
i) pozostałe	319	289	608
Razem	4 221	1 470	5 691
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	6 413	1 625	8 038
b) naliczone a niezapłacone odsetki	35	212	247
c) dodatnie różnice kursowe	220	(120)	100
d) zarachowane przychody i odszkodowania	302	358	660
e) należne refundacje od dostawców i NFZ		685	685
f) raty leasingowe		-	-
g) wycena instrumentów pochodnych	-	4	4
h) wycena papierów wartościowych	82	26	108
i) pozostałe	96	(70)	26
Razem	7 148	2 720	9 868

Na dzień bilansowy 31.12. 2005 r. Grupa posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 93 624 tys. zł, które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych.

Z tytułu strat podatkowych o wartości 3 567 tys. zł. Grupa rozpoznała aktywo podatkowe. Natomiast od strat w kwocie 90 057 tys. zł nie zostało rozpoznane aktywo w związku z ryzykiem uzyskania dochodów do opodatkowania. W kwocie nierozpoznanych strat podatkowych zawarte są straty, dla których możliwość odliczenia wygasa:

w roku 2006 5 964 tys zł

w roku 2007 12 307 tys zł

w roku 2008 10 993 tys zł

w roku 2009 38 639 tys zł

w roku 2010 22 154 tys zł.

Kwota nie rozpoznanego aktywa podatkowego w Grupie z innych tytułów wynosi 1429 tys zł.

Różnice przejściowe powstałe w związku z udziałem w zyskach podmiotów stowarzyszonych zostały uznane za nieistotne i nie rozpoznawane w sprawozdaniu finansowym.

Zmiana stawki podatkowej w odniesieniu do poprzedniego okresu nie nastąpiła.

Nota 10

POZOSTALE AKTYWA	31.12.2006	31.12.2005
1. Pozostałe aktywa trwałe	2	4
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2	4
- serwis informatyczny	1	4
- pozostałe	1	-
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
2. Pozostałe aktywa obrotowe	2 963	2 620
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 725	2 104
- ubezpieczenia majątkowe	973	945
- inne koszty opłacone z góry	1 752	1 159
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	238	516
- koszty programu wekslowego	189	249
- inne	49	267
Pozostałe aktywa, razem	2 965	2 624

Nota 11

ZAPASY	31.12.2006	31.12.2005
a) materiały	5 525	2 784
b) produkty gotowe	741	636
c) towary	542 830	498 962
Zapasy, razem netto	549 096	502 382
Odpisy aktualizujące:	3 203	2 532
a) materiały	352	28
b) towary	2 851	2 504
Zapasy, razem brutto	552 299	504 914

Grupa dokonuje odpisów aktualizujących na towary w przypadku zbliżającego się upływu terminu ważności leków. Odpisy aktualizujące ujmowane są w koszcie wytworzenia sprzedanych towarów handlowych. Odwrócenie odpisów następuje w przypadku ich sprzedaży i ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu okresu w którym sprzedaż miała miejsce.

W bieżącym okresie dokonano odpisów aktualizujących na zapasy towarów w kwocie 2 637 tys. zł., odwrócenia odpisów w wysokości 641 tys. zł. oraz wykorzystanie w związku z przeprowadzoną utylizacją przeterminowanych towarów w kwocie 2 166 tys. zł.

Dokonano również odpisu aktualizującego wartości materiałów w kwocie 45 tys. zł. Odwrócenie odpisu aktualizującego na materiały w kwocie 17 tys. zł nastąpiło w związku z ich sprzedażą.

Zwiększenie odpisów na zapasach w łącznej kwocie 813 tys. zł spowodowane jest włączeniem do konsolidacji spółek Grupy ATG:

- w odniesieniu do towarów w kwocie 517 tys. zł
- w odniesieniu do materiałów w kwocie 296 tys. zł

Zapasy nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań w prezentowanych okresach.

Nota 12

AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA (WG TYTUŁÓW)	31.12.2006	31.12.2005
Wartość netto na początek okresu	313	-
1. Wartość początkowa	-	-
a) wartość brutto aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia na początek okresu	313	-
- grunty	274	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	30	-
- urządzenia techniczne i maszyny	1	-
- środki transportu	8	-
b) zwiększenia (z tytułu)	96 744	313
- grunty	1 115	274
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	3 195	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	88 777	30
- urządzenia techniczne i maszyny	3 643	1
- środki transportu	-	8
- inne środki trwałe	14	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	95 575	-
- grunty	1 279	-
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	2 860	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	87 770	-
- urządzenia techniczne i maszyny	3 644	-
- środki transportu	8	-
- inne środki trwałe	14	-
d) wartość brutto aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia na koniec okresu	1 482	313
- grunty	110	274
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	335	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 037	30
- urządzenia techniczne i maszyny	-	1
- środki transportu	-	8
2. Utrata wartości	-	-
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	-
4. Wartość netto aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia na koniec okresu	1 482	313

W nocie 12 zaprezentowano aktywa trwałe, które Grupa zamierza zbyć w ciągu 12 m-cy od dnia bilansowego. Aktywa spełniają kryteria określone w MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

Nota 13

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2006	31.12.2005
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	42 677	29 484
- inne środki pieniężne	9 512	8 583
- inne aktywa pieniężne	11	518
Razem	52 200	38 585

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią środki pieniężne w kasie, środki pieniężne na lokatach bankowych oraz odsetki od pożyczek z terminem realizacji do 3 miesięcy.
Wartość księgowa tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

Nota 14

KAPITAŁ ZAKŁADOWY								
Wartość nominalna jednej akcji = 2 zł								
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowa nia	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne uprzywilejowane	5 głosów na każdą akcję	bez ograniczeń	150 000	300	63150 akcji - gotówka, 86850 akcji - aport	01.12.94	01.12.94
B	imienne uprzywilejowane	5 głosów na każdą akcję	bez ograniczeń	350 000	700	170400 akcji - gotówka, 179600 akcji - aport	26.09.95	01.01.95
C	imienne uprzywilejowane	5 głosów na każdą akcję	bez ograniczeń	1 250 000	2 500	gotówka	22.04.97	01.01.97
D	na okaziciela	bez	bez ograniczeń	1 279 300	2 559	gotówka	22.04.97	01.01.97
E	na okaziciela	bez	bez ograniczeń	2 500 000	5 000	gotówka	26.11.97	01.01.97
F	imienne uprzywilejowane	5 głosów na jedną akcję	bez ograniczeń	23 300	47	transakcja fuzji z CARBO S.A.	16.12.98	01.01.98
	zwykle na okaziciela	bez	bez ograniczeń	401 700	803			
G	zwykle na okaziciela	bez	bez ograniczeń	2 455 000	4 910	transakcja fuzji z CARBO S.A.	16.12.98	01.01.98
H	zwykle na okaziciela	bez	bez ograniczeń	415 380	831	transakcja fuzji z CEFARM-B S.A.	22.12.98	01.01.98
I	imienne zwykle	bez	bez ograniczeń	380 835	761	transakcja fuzji z CEFARM-B S.A.	22.12.98	01.01.98
J	zwykle na okaziciela	bez	bez ograniczeń	841 785	1 683	transakcja fuzji z CEFARM-B S.A.	22.12.98	01.01.98
K	imienne zwykle	bez	bez ograniczeń	430 000	860	transakcja fuzji z URTICA S.A.	06.12.99	01.01.99
L	zwykle na okaziciela	bez	bez ograniczeń	511 750	1 024	transakcja fuzji z BIOMEDIC S.A.	07.12.99	01.01.99
M	zwykle na okaziciela	bez	bez ograniczeń	1 246 563	2 493	transakcja fuzji z Cefarm-Poznań S.A.	05.09.00	01.01.00
N1	zwykle na okaziciela	bez	bez ograniczeń	99 750	200	gotówka	29.09.04	01.01.04
N2	zwykle na okaziciela	bez	bez ograniczeń	103 600	207	gotówka	22.11.05	01.01.05
N3	zwykle na okaziciela	bez	bez ograniczeń	144 050	288	gotówka	12.12.06	01.01.07
Razem liczba akcji na BO				12 438 963				
Razem liczba akcji na BZ				12 583 013				
Kapitał zakładowy PGF S.A.					25 166			
Przeszacowanie wskaźnikami hiperinflacji kapitału dotyczy emisji akcji serii A i B					338			
Razem					25 504			

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie została dokonana zmiana wartości nominalnej akcji.

W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwał NWZA z dnia 30.11.2006r. wyemitowano 144 050 sztuk akcji serii N3. Akcje zostały objęte przez posiadaczy obligacji serii C uczestników programu opcji menadżerskich w PGF S.A.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym postanowieniem z dnia 14 marca 2007r.

Akcje uprawniają łącznie do 19 676 213 głosów na WZA Spółki.

Według posiadanych przez Spółkę informacji na dzień 31.12.2006r., następujący akcjonariusze posiadali bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne co najmniej 5% kapitału akcyjnego lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

Lp.	Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
1	Jacek Sz wajcowski	1 325 312	10,53%	5 992 112	30,45%
2	Zbigniew Molenda	731 550	5,81%	3 064 750	15,58%
3	KIPF Sp.z o.o.	929 887	7,39%	929 887	4,73%
4	OFE CU BPH WBK S.A.	1 336 154	10,62%	1 336 154	6,79%
5	ING NN Polska OFE	1 159 001	9,21%	1 159 001	5,89%
6	OFE PZU "Złota Jesień"	865 952	6,88%	865 952	4,40%
7	Pozostali inwestorzy	6 235 157	49,56%	6 328 357	32,16%

W Spółce KIPF Sp. z o.o. jedynymi wspólnikami są Jacek Sz wajcowski i Zbigniew Molenda.

Nota 15

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2006	31.12.2005
1. Stan na początek okresu	198 182	165 898
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	118 869	118 733
- pozostały kapitał zapasowy	79 313	47 165
2. Zwiększenia	36 127	32 432
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	-	136
- podział zysku	36 127	32 296
3. Zmniejszenia	-	148
- pokrycia straty	-	148
4. Stan na koniec okresu	234 309	198 182
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	118 869	118 869
- pozostały kapitał zapasowy	115 440	79 313

Nota 16

KAPITAŁ POZOSTAŁY-REZERWOWY	31.12.2006	31.12.2005
1. Stan na początek okresu	8 513	5 472
- kapitał rezerwowy	8 513	5 472
2. Zwiększenia	744	3 041
- opcje menadżerskie	744	1 192
- z podziału zysku	-	1 849
3. Zmniejszenia	-	-
4. Stan na koniec okresu	9 257	8 513
- kapitał rezerwowy	9 257	8 513

Nota 17

NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	31.12.2006	31.12.2005
1. Zysk (strata) na początek okresu	(18 576)	(10 051)
2. Zwiększenia	62 521	52 773
- zysk roku bieżącego	62 521	52 625
- inne	-	148
3. Zmniejszenia	65 993	61 298
- wypłata dywidendy	29 854	27 138
- przeniesienie na kapitał zapasowy	36 127	32 296
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	1 849
- straty mniejszości rozliczone z kapitałem Grupy	12	15
4. Stan na koniec okresu	(22 048)	(18 576)

Nota 18

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI	31.12.2006	31.12.2005
1. Stan na początek okresu	44 042	42 727
2. Zwiększenia	482	1 650
- zysk za rok bieżący	470	1 635
- straty mniejszości rozliczone z kapitałem Grupy	12	15
3. Zmniejszenia	9	335
- wypłata dywidendy za rok poprzedni	-	141
- zmniejszenie udziałów	-	194
- włączenie do konsolidacji na dzień nabycia	9	-
4. Stan na koniec okresu	44 515	44 042

Nota 19A

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE	31.12.2006	31.12.2005
a) kredyty i pożyczki	132 438	185 665
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - obligacji	-	99 773
c) inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 399	4 065
- z tyt. zakupu przedsiębiorstwa od Skarbu Państwa	1 399	4 052
- z tyt. leasingu finansowego	-	13
Zobowiązania finansowe długoterminowe, razem	133 837	289 503

Nota 19B

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2006	31.12.2005
a) kredyty i pożyczki	46 363	53 702
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - obligacji	116 992	32 617
c) inne zobowiązania finansowe, w tym:	6 870	3 316
- z tyt. leasingu finansowego	602	287
- długoterminowe w okresie spłaty wobec Skarbu Państwa z tytułu zakupu przedsiębiorstwa	2 656	3 029
- pozostałe	3 612	-
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem	170 225	89 635

Zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu zakupu przedsiębiorstwa państwowego występują w trzech spółkach Grupy Kapitałowej. Odsetki są płacone kwartalnie i wynoszą 0,5% poniżej wskaźnika wzrostu cen dóbr inwestycyjnych ogłaszanego dla poprzedniego kwartału przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej "Monitor Polski".

Na podstawie umów leasingu finansowego są użytkowane składniki majątkowe stanowiące środki trwałe.

Okres leasingu wynosił 2 roku. W prezentowanych okresach sprawozdawczych średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań z tyt. leasingu wynosiło odpowiednio:

- w bieżącym okresie 4,67%
- w 2005 roku 10,82%.

Stopa procentowa jest zmienna i ustalana jest przy rozpoczęciu leasingu. Wszystkie umowy leasingowe mają z góry ustalony harmonogram spłat. Wartość godziwa zobowiązań leasingowych nie różni się od ich wartości księgowej.

Zobowiązanie Grupy z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy wekslem in blanco.

Zobowiązania finansowe zostały wycenione wg skorygowanej ceny nabycia.

Nota 19C

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	31.12.2006	31.12.2005
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagalne w ciągu:	602	300
- do 1 roku	602	287
- od 2 do 5 lat	-	13

Nota 19D

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK	31.12.2006	31.12.2005
- na żądanie lub w okresie do 1 roku	46 363	53 702
- powyżej 1 roku do 2 lat	78 438	75 316
- powyżej 2 lat do 5 lat	54 000	110 349
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek w podziale na terminy płatności, razem	178 801	239 367

Nota 19E

ŚREDNIA WAŻONA OPROCENTOWANIA KREDYTÓW I POŻYCZEK ZACIĄGNIĘTYCH PRZEZ GRUPĘ (%)	31.12.2006	31.12.2005
- kredyty w rachunku bieżącym	4,43%	5,82%
- kredyty i pożyczki pozostałe	4,43%	5,80%
- obligacje	5,46%	6,42%

Nota 19F

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW DŁUGOTERMINOWYCH				
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Termin spłaty
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	72 000	5 114	10.07.2008
Bank Pekao S.A.	Warszawa	60 000	45 372	30.04.2008
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	42 000	4 000	28.02.2010
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	20 000	5 302	31.03.2008
Bank BPH S.A.	Kraków	13 000	6 985	31.03.2008
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	15 000	9 452	30.06.2008
PKO BP S.A.	Warszawa	100 000	5 147	28.12.2008
Kredyty długoterminowe w rachunku bieżącym, razem			81 372	
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	20 000	1 066	17.05.2008
Kredyt długoterminowy obrotowy, razem			1 066	
Bank Pekao S.A.	Warszawa	100 000	50 000	28.12.2010
Kredyty długoterminowe rewalwingowe, razem			50 000	
Zobowiązania z tyt. kredytów długoterminowych, razem			132 438	

Nota 19G

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK KRÓTKOTERMINOWYCH				
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Termin spłaty
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	10 000	5	20.03.2007
BRE Bank S.A.	Warszawa	12 000	1 575	26.07.2007
ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	Warszawa	1 000	8	28.02.2007
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	5 000	333	30.09.2007
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	5 000	1 302	21.08.2007
Bank BPH S.A.	Kraków	150	30	31.12.2007
Bank BPH S.A.	Kraków	25 000	20 805	30.03.2007
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	8 000	-	30.11.2007
Kredyty w rachunku bieżącym, razem			24 058	
Bank BPH S.A.	Kraków	2 000	2 000	31.12.2007
Kredyty krótkoterminowe obrotowe, razem			2 000	
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	20 000	20 000	31.03.2008
Kredyty krótkoterminowe rewalwingowe, razem			20 000	
Odsetki			288	
Zobowiązania z tyt. kredytów krótkoterminowych, razem			46 346	
IDEA Sp. z o.o.	Szczecin	17	17	30.06.2007
Pożyczki krótkoterminowe, razem			17	
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek krótkoterminowych, razem			46 363	

W okresie bieżącym zabezpieczenie kredytów stanowią:

- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami w bankach udzielających kredytów:

Kredyt Bank S.A. kredyt na kwotę 72 000 tys. zł

Bank Pekao S.A. kredyty na łączną kwotę 160 000 tys. zł

Bank BPH S.A. kredyt na kwotę 13 000 tys. zł

ING Bank Śląski S.A. kredyt na kwotę 15 000 tys. zł

Bank PKO BP S.A. kredyt na kwotę 100 000 tys. zł

- weksel i pełnomocnictwo do rachunków bieżących prowadzonych przez bank w odniesieniu do kredytów:

Bank Zachodni WBK S.A. kredyty na łączną kwotę 62 000 tys. zł

Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt na kwotę 8 000 tys. zł

- weksel in blanco, poręczenie PGF S.A., pełnomocnictwo do rachunków bieżących prowadzonych przez bank w odniesieniu do kredytu:

Bank Zachodni WBK S.A. kredyt na kwotę 20 000 tys. zł

- weksel in blanco dla Nordea Bank S.A. na kwotę 20 000 tys. zł

- poręczenie PGF S.A. dla kredytów udzielonych przez banki:

ING Bank Śląski w łącznej kwocie 10 000 tys. zł

Bank BPH S.A. w łącznej kwocie 27 150 tys. zł

- weksel kaucyjny dla kredytu udzielonego przez BRE Bank S.A. w kwocie 12 000 tys. zł

Brak zabezpieczenia dla kredytów udzielonych przez Bank Handlowy w Warszawie w kwocie 10 000 zł i ABN AMRO Bank S.A. dla kredytu w kwocie 1 000 tys. zł.

Nota 19H

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH				
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Wartość poszczególnych transzy	Warunki oprocentowania	Termin wykupu
ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	80 000	80 000	3M WIBOR + marża	05.07.2007
	20 000	20 000	stała stopa procentowa	09.07.2007
	15 000	15 000	1M/3M/6M	09.07.2007
	400	400	WIBOR + marża	29.01.2007
Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		115 400		
Odsetki od wyemitowanych obligacji		1 745		
Dyskonto i prowizja od obligacji		153		
Krótkoterminowe obligacje skorygowane o koszt nabycia		116 992		

Nota 20A na dzień 31.12.2006

ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	Tytuły rezerw			Razem
	Świadczenia pracownicze	Program DOZ	Pozostale	
1. Stan na początek okresu (rezerw powyżej roku)	7 099			7 099
2. Zwiększenia	1 384	697	130	2 211
- BO spółek włączonych do konsolidacji	21	-	130	151
- aktualizacja wyceny	1 363	-	-	1 363
- inne	-	697	-	697
3. Zmniejszenia	593	-	-	593
- aktualizacja wyceny	91	-	-	91
- zapłata (wykorzystanie)	17	-	-	17
- inne	485	-	-	485
4. Stan na koniec okresu (rezerw powyżej roku)	7 890	697	130	8 717

Nota 20B na dzień 31.12.2006

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Tytuły rezerw			Razem
	Świadczenia pracownicze	Zobowiązania na przyszłe koszty i odsetki	Gratyfikacje należne odbiorcom	
1. Stan na początek okresu (rezerw do jednego roku)	1 038	5 116	2 892	9 046
2. Zwiększenia	1 088	1 490	2 205	4 783
- BO spółek włączonych do konsolidacji	8	-	-	8
- aktualizacja wyceny	595	1 409	2 205	4 209
- inne	485	81	-	566
3. Zmniejszenia	1 016	4 382	3 244	8 642
- aktualizacja wyceny	42	428	1 225	1 695
- zapłata (wykorzystanie)	974	3 188	1 938	6 100
- inne	-	766	81	847
4. Stan na koniec okresu (rezerw do jednego roku)	1 110	2 224	1 853	5 187

Zobowiązania na przyszłe koszty i odsetki wynoszą łącznie 2 224 tys. zł. i dotyczą:

- kosztów programu marketingowego DOZ (Dbam o Zdrowie) realizowanego w Spółce DOZ S.A. w ramach którego pacjenci zbierają punkty, które w przyszłości mogą wymienić na nagrody w kwocie 648 tys. zł.,
- przyszłych kosztów i odszkodowań w kwocie 1 136 tys. zł.,
- pozostałych tytułów w kwocie 440 tys. zł.

Nota 20A na dzień 31.12.2005

ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	Świadczenia pracownicze
1. Stan na początek okresu (rezerw powyżej roku)	6 407
2. Zwiększenia	1 256
- aktualizacja wyceny	1 256
3. Zmniejszenia	564
- zapłata (wykorzystanie)	2
- inne	562
4. Stan na koniec okresu (rezerw powyżej roku)	7 099

Nota 20B na dzień 31.12.2005

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Tytuły rezerw			Razem
	Świadczenia pracownicze	Zobowiązania na przyszłe koszty i odsetki	Gratyfikacje należne odbiorcom	
1. Stan na początek okresu (rezerw do jednego roku)	1 075	8 633	2 107	11 815
2. Zwiększenia	805	4 221	3 376	8 402
- BO spółek włączonych do konsolidacji				-
- aktualizacja wyceny	243	4 221	3 376	7 840
- inne	562			562
3. Zmniejszenia	842	7 738	2 591	11 171
- aktualizacja wyceny		4 894	1 362	6 256
- zapłata (wykorzystanie)	842	2 844	1 229	4 915
- inne				-
4. Stan na koniec okresu (rezerw do jednego roku)	1 038	5 116	2 892	9 046

Zobowiązania na przyszłe koszty i odsetki wynoszą łącznie 5 116 tys. zł. i dotyczą:

- kosztów programu Dbam o Zdrowie w związku z wydaniem kuponów, które mogą być zrealizowane przez uczestników programu w przyszłości w kwocie 1 632 tys. zł.,
- podatku VAT nie podlegającemu odliczeniu w kwocie 1 381 tys. zł.

Rezerwa została ujęta w związku z otrzymaną po dniu bilansowym decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Łodzi w zakresie stosowania prawa podatkowego opisaną w nocie 37,

- odsetek od zobowiązań w kwocie 1 876 tys. zł.
- pozostałych tytułów w kwocie 227 tys. zł.

Nota 20C**REZERWY Z TYTU. ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczą zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych. Rezerwy te są szacowane na koniec roku obrotowego metodami aktuarialnymi przez niezależnego aktuarium.

Ostatnią wycenę aktuarialną wartości bieżącej przyszłych zobowiązań przeprowadzono wg stanu na dzień 31.12.2006 r. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń, kosztów bieżącego zatrudnienia oraz kosztów przeszłego zatrudnienia ustalone zostały przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.

	31.12.2006	31.12.2005
1. Główne założenia przyjęte przez aktuarium		
- stopa dyskontowa	4,70%	4,70%
- przewidywany wzrost wynagrodzeń	3,50%	3,50%
- zakładana stopa inflacji	2,50%	2,50%
2. Wielkości rozpoznane w rachunku zysków i strat	1 825	1 499
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach ogólnego zarządu	508	350
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach sprzedaży	1 299	1 056
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach wytworzenia	18	93
3. Wielkości ujęte w bilansie	9 000	8 137
- rezerwy długoterminowe	7 890	7 099
- rezerwy krótkoterminowe	1 110	1 038

Nota 21A

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2006	31.12.2005
a) kaucja	-	3
b) zakup wierzytelności	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, razem	-	3

Nota 21B

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG KRÓTKOTERMINOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2006	31.12.2005
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	826 103	737 200
- do 12 m-cy	826 103	737 200
- w tym wobec jednostek powiązanych	151	38
b) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	15 461	20 922
c) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 639	2 377
d) zobowiązania wekslowe	7 299	7 725
d) inne	4 833	2 128
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	856 335	770 352

Na saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań składają się głównie zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania bieżące. Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi od 7 do 30 dni. Wartość księgowa zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Nota 21C**Wartość opłat z tytułu leasingu operacyjnego prezentują poniższe tabele**

Grupa jako leasingobiorca	31.12.2006	31.12.2005
Minimalne opłaty z tyt. leasingu operacyjnego ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu	847	121

Leasing prawa wieczystego użytkowania gruntów	31.12.2006	31.12.2005
- w okresie do 1 roku	213	112
- powyżej 1 do 5 lat	851	448
- powyżej 5 lat	9 363	5 040

W miesiącu listopadzie 2006 roku Jednostka Dominująca na podstawie umów sprzedaży zbyła nieruchomości magazynowo - biurowe, zlokalizowane w Łodzi, Warszawie, Lublinie, Dywitach, Gdańsku, Szczecinie, Wrocławiu, i Katowicach Spółce Leotre Sp. z o.o. 1 spółka komandytowa. Cena nieruchomości została ustalona na poziomie wartości godziwej przez niezależnego rzeczoznawcę. Grupa zrealizowała zysk na sprzedaży nieruchomości w wysokości 13 266 tys. zł. W sprzedanych nieruchomościach Grupa nadal prowadzi działalność operacyjną w oparciu o umowę spełniającą kryteria leasingu operacyjnego. Okres leasingu wynosi 20 lat. Za każdy rozpoczęty miesiąc okresu leasingu PGF S.A. jako korzystający zobowiązany jest uiszczać finansującemu opłatę miesięczną z tytułu realizacji umowy. Opłata miesięczna jest ustalana przez finansującego w EURO. Na poszczególne opłaty miesięczne składa się rata leasingowa oraz kwota kosztów dodatkowych. Zabezpieczeniem wszystkich wynikających z umowy roszczeń pieniężnych finansującego są:

- 2 weksle in blanco,
- cesja na zabezpieczenia wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących korzystającemu z tytułu najmu,
- wpłacana kaucja w formie miesięcznych rat w wysokości 895,44 EURO, którą finansujący dysponuje według swojego uznania.

Wartość przyszłych opłat z tytułu leasingu przedstawia poniższa tabela.

Leasing nieruchomości magazynowo - biurowych	31.12.2006	31.12.2005
- w okresie do 1 roku	7 494	-
- powyżej 1 do 5 lat	36 991	-
- powyżej 5 lat	102 097	-

Nota 22

POZOSTAŁE PASYWA	31.12.2006	31.12.2005
1. Pozostałe pasywa długoterminowe	1 298	1 397
a) długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 298	1 397
- otrzymane nieodpłatnie niefinansowe aktywa trwałe	1	-
- środki trwałe sfinansowane z PFRON i ZFRON oraz z funduszu prewencyjnego	1 297	1 397
2. Pozostałe pasywa krótkoterminowe	7 821	8 169
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą rezerw na:	7 189	6 771
- koszty badania sprawozdania	394	349
- niewykorzystane urlopy	2 218	2 005
- wynagrodzenia premiowe i odprawy	3 542	4 176
- koszty wykonanych a niefakturowanych usług	184	166
- nagrody z programu DOZ	638	-
- pozostałe koszty	213	75
b) krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	632	1 398
- środki trwałe sfinansowane z PFRON i ZFRON	100	101
- odsetki od pożyczek otrzymane "z góry"	56	61
- dyskonto weksli	345	393
- zaliczka na poczet sprzedaży usług i nieruchomości	126	840
- pozostałe	5	3
Pozostałe pasywa, razem	9 119	9 566

Nota 23

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	01.01.-31.12.2006	01.01.-31.12.2005
1) towarów	3 934 514	3 840 025
2) materiałów	519	886
3) produktów	1 568	908
4) usług	71 020	48 910
Przychody netto ze sprzedaży, razem	4 007 621	3 890 729
- w tym: od jednostek powiązanych	519	516

Nota 24A

WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW, MATERIAŁÓW	01.01.-31.12.2006	01.01.-31.12.2005
a) wartość sprzedanych towarów	3 534 496	3 467 560
b) wartość sprzedanych materiałów	662	943
Wartość sprzedanych towarów, materiałów, razem	3 535 158	3 468 503

Nota 24B

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.-31.12.2006	01.01.-31.12.2005
a) amortyzacja	21 304	16 971
b) zużycie materiałów i energii	21 661	18 824
c) usługi obce	154 865	128 481
d) podatki i opłaty	9 620	9 551
e) koszty pracownicze	160 592	151 313
f) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	35 224	31 990
- podróży służbowych	672	637
- marketingu	21 629	18 038
- reklamy i reprezentacji	10 655	9 516
- ubezpieczeń majątkowych	1 763	2 056
- inne	505	1 743
Koszty według rodzaju, razem	403 266	357 130
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(4 562)	2 308
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(264 044)	(227 631)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(82 394)	(82 206)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	52 266	49 601

Nota 24C

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01.-31.12.2006	01.01.-31.12.2005
a) wynagrodzenia	130 990	126 523
b) składki na ubezpieczenia społeczne	22 355	21 184
c) inne świadczenia pracownicze	6 836	8 622
Koszty zatrudnienia, razem	160 181	156 329

Nota 25

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.-31.12.2006	01.01.-31.12.2005
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12 600	5 777
b) dotacje	490	636
c) rozwiązane rezerwy	428	3 411
- na przyszłe zobowiązania	428	3 411
d) pozostałe, w tym:	12 596	13 760
- otrzymane darowizny	3 300	3 651
- zwrot kosztów gwarancji bankowych	-	96
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności handlowe(zapłata)	3 408	7 005
- rozwiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe	3 158	990
- zwrot opłat sądowych i kosztów egzekucyjnych	282	344
- odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	1 175	777
- odpis z rozliczeń międzyokresowych przychodów	138	-
- koszty zrefundowane z ZFRON	102	-
- zwrot podatków z lat ubiegłych	281	-
- spisane zobowiązania	251	-
- inne	501	897
Pozostałe przychody operacyjne, razem	26 114	23 584

Nota 26

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.-31.12.2006	01.01.-31.12.2005
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 342	4 772
- środki trwałe	83	49
- należności	6 257	4 723
- wartości niematerialne	2	-
c) utworzone rezerwy	3 034	2 215
- przyszłe zobowiązania	1 209	2 215
- na świadczenia pracownicze	1 825	-
d) pozostałe, w tym:	3 682	3 969
- udzielone darowizny	799	623
- wypłaty odszkodowań	160	169
- koszty likwidacji szkód	503	609
- koszty gwarancji bankowych	219	180
- umorzenie i spisanie należności	182	558
- opłaty sądowe i koszty egzekucyjne	870	1 179
- opłaty i składki członkowskie	182	-
- inne	767	651
Pozostałe koszty operacyjne, razem	13 058	10 956

Nota 27

ZYSK (STRATA) Z INWESTYCJI	01.01.-31.12.2006	01.01.-31.12.2005
Przychody	798	558
a) z tytułu odsetek od lokat bankowych	389	412
b) z tytułu najmu nieruchomości stanowiących inwestycje	48	146
c) przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	136	-
d) przychody ze sprzedaży udziałów	225	-
Koszty	440	108
a) koszty utrzymania nieruchomości stanowiących inwestycje	132	108
b) koszt własny sprzedanych nieruchomości stanowiących inwestycje	128	-
c) koszty nabycia sprzedanych udziałów	180	-
Zysk (strata) z inwestycji	358	450

Nota 28

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.-31.12.2006	01.01.-31.12.2005
1. Z tytułu odsetek	13 770	16 791
a) od udzielonych pożyczek	4 394	5 964
b) od dyskonta weksli	-	405
c) od należności i inne	9 376	10 422
2. Z tytułu dywidend	-	-
3. Inne przychody finansowe	6 697	11 425
a) rozwiązanie odpisów aktualizujących na odsetki od należności	1 234	2 202
b) rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	-	1 483
c) rozwiązanie odpisu aktualizującego zakupionych należności	3 826	-
d) zysk ze sprzedaży wierzytelności	-	6 883
e) wycena bilansowa pochodnych instrumentów finansowych	-	23
f) zapłata zakupionych wierzytelności spisanych w latach ubiegłych	1 013	-
g) inne	624	834
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	427	1 144
Przychody finansowe, razem	20 894	29 360

Na aktualizację wartości aktywów finansowych w łącznej kwocie 427 tys. zł składają się zapłaty należności stanowiących aktywa finansowe objęte odpisem aktualizującym:

- pożyczki w kwocie 137 tys. zł,
- odsetki od pożyczek w kwocie 177 tys. zł,
- oraz wycena jednostek funduszu GAMMA w kwocie 113 tys. zł.

Na dzień bilansowy jednostka dominująca posiadała 17.359,6042 jednostek GAMMA SFIO (Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) o wartości godziwej w wysokości 2 680 tys. zł ustalonej w oparciu o notowanie z dnia 31.12.2006r.

Nota 29

KOSZTY FINANSOWE	01.01.-31.12.2006	01.01.-31.12.2005
1. Z tytułu odsetek	19 690	23 254
a) od kredytów	10 289	12 278
b) od obligacji	7 293	9 204
c) od zobowiązań	356	1 719
d) od leasingu finansowego	122	53
e) pozostałe	1 630	-
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	983	1 143
- udzielone pożyczki	617	429
- odsetki od udzielonych pożyczek	366	304
- inne aktywa finansowe	-	410
3. Inne koszty finansowe	6 317	8 688
- odpis aktualizujący na odsetki od należności	4 469	3 917
- odpis aktualizujący wierzytelności	422	1 895
- pochodne instrumenty finansowe	14	8
- wycena bilansowa pochodnych instrumentów finansowych	23	-
- prowizje	479	632
- wynik na sprzedaży wierzytelności	258	-
- koszty podwyższenia kapitału	434	-
- utworzenie rezerw na koszty finansowe	200	1 807
- inne	18	429
Koszty finansowe, razem	26 990	33 085

Nota 30A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.-31.12.2006	01.01.-31.12.2005
a. Zysk brutto (skonsolidowany)	81 278	72 270
b. Korekty konsolidacyjne	6 852	4 682
c. Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	6 951	10 366
- korekty przychodów	(7 067)	(16 899)
- korekty kosztów	16 318	29 184
- wykorzystanie strat podatkowych	(2 300)	(1 919)
d. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	95 081	87 318
e. Podatek dochodowy według stawki 19 %	18 066	16 590
f. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	170
g. Korekta bieżącego podatku za poprzednie okresy	(220)	-
Podatek dochodowy bieżący (e+f+g)	17 846	16 760

Nota 30B

PODATEK DOCHODOWY	01.01.-31.12.2006	01.01.-31.12.2005
- bieżący	17 846	16 760
- odroczony (nota nr 9)	441	1 250
Podatek dochodowy razem	18 287	18 010
Efektywna stawka podatkowa	22,50%	25,00%

Nota 31

DYWIDENDY	01.01.-31.12.2006	01.01.-31.12.2005
1. Kwoty wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej		
- dywidenda za rok zakończony 31.12.2005r, w wartości 2,40 zł za akcję	29 854	X
- dywidenda za rok zakończony 31.12.2004r, w wartości 2,20 zł za akcję	X	27 138

Za bieżący okres nie dokonano wypłaty dywidendy akcjonariuszom Jednostki Dominującej. Przy podziale zysku za 2006r. Zarząd zarekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 2,40 zł za akcję.

Nota 32

ZYSK (STRATA) NA AKCJE	01.01.-31.12.2006	01.01.-31.12.2005
1. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej - zysk (strata) w okresie sprawozdawczym 01.01.-31.12 r. dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	62 521	52 625
2. Średnioważona liczba akcji	12 450 967	12 361 263
3. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą podstawowy / rozwodniony (w zł)	5,02	4,26

Nota 33**SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ PGF**

Podstawowym przedmiotem działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej PGF S.A. jest obrót towarowy środkami farmaceutycznymi, kosmetykami, parafarmaceutykami itp.

Z uwagi na różny poziom ryzyka związanego z realizacją sprzedaży do określonych grup odbiorców w Grupie Kapitałowej PGF S.A. rozróżnia się następujące segmenty branżowe:

- HURT – sprzedaż towarów dla hurtowni i aptek otwartych oraz szpitali,
- APTEKI – sprzedaż detaliczna, w aptekach Grupy Kapitałowej
- POZOSTAŁE obejmują w szczególności działalność spółek zależnych inną niż wymieniona w/w segmentach, a nieistotną aby tworzyć odrębne segmenty np. produkcja Spółki Laboratorium Galenowe Sp. z o.o., działalność finansowa Spółki Farm - Serwis Sp. z o.o., usługi najmu nieruchomości świadczone przez Spółki Daruma Sp. z o.o. i NDS Depo Sp. z o.o.

Grupa stosuje jednolite zasady rachunkowości dla wszystkich segmentów. Transakcje pomiędzy segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych i eliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W Grupie Kapitałowej PGF S.A. segmenty geograficzne nie zostają wyodrębnione ponieważ obszarem działania jednostek Grupy jest terytorium Polski w związku z czym nie występują ryzyka związane z działalnością w różnych obszarach geograficznych.

AKTYWA

Dane za okres bieżący 31.12.2006	Hurt	Apteki	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa segmentu	1 471 634	318 097	130 117	(438 619)	1 481 229
Należności i aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 693	2 624	563	301	9 181
Aktywa ogółem	1 477 327	320 721	130 680	(438 318)	1 490 410

PASYWA

Dane za okres bieżący 31.12.2006	Hurt	Apteki	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Pasywa segmentu	1 324 948	299 428	74 731	(224 438)	1 474 669
Zobowiązania i rezerwy z tytułu podatku dochodowego	11 738	4 400	519	(916)	15 741
Pasywa ogółem	1 336 686	303 828	75 250	(225 354)	1 490 410

AKTYWA

Dane za okres porównywalny 31.12.2005	Hurt	Apteki	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa segmentu	1 426 756	241 762	153 852	(383 015)	1 439 355
Należności i aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 396	925	67	(365)	6 023
Aktywa ogółem	1 432 152	242 687	153 919	(383 380)	1 445 378

PASYWA

Dane za okres porównywalny 31.12.2005	Hurt	Apteki	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Pasywa segmentu	1 045 115	249 580	108 100	29 786	1 432 581
Zobowiązania i rezerwy z tytułu podatku dochodowego	10 882	1 799	571	(455)	12 797
Pasywa ogółem	1 055 997	251 379	108 671	29 331	1 445 378

Dane za okres bieżący 01.01-31.12.2006	Hurt	Apteki	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	3 396 411	592 081	19 747	6 671	4 014 910
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	445 100	3 233	20 327	(468 660)	-
Pozostałe przychody operacyjne	27 700	930	146	(1 199)	27 577
Przychody segmentu ogółem	3 869 211	596 244	40 220	(463 188)	4 042 487
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(3 368 485)	(598 837)	(16 120)	45 148	(3 938 294)
Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	(396 218)	(1 061)	(16 844)	414 123	-
Pozostałe koszty operacyjne	(11 395)	(1 835)	(1 945)	654	(14 521)
Koszty segmentu ogółem	(3 776 098)	(601 733)	(34 909)	459 925	(3 952 815)
Wynik segmentu z działalności operacyjnej	93 113	(5 489)	5 311	(3 263)	89 672
Inne przychody/koszty nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	2 401
Koszty odsetek	-	-	-	-	(21 377)
Przychód z odsetek	-	-	-	-	10 667
Udział netto w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	(85)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(18 287)
Zysk (strata) netto, z tego:	-	-	-	-	62 991
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-	-	-	-	62 521
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-	470

Amortyzacja segmentu	13 121	7 681	767	(231)	21 338
Nakłady inwestycyjne segmentu	13 109	6 486	11 466	-	31 061
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja	13 822	1 421	3 760	-	19 003

Dane za okres porównywalny 01.01-31.12.2005	Hurt	Apteki	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	3 410 550	469 427	25 571	516	3 906 064
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	348 575	137	17 427	(366 139)	-
Pozostałe przychody operacyjne	17 264	8 036	95	(1 811)	23 584
Przychody segmentu ogółem	3 776 389	477 600	43 093	(367 434)	3 929 648
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(3 375 888)	(472 187)	(30 151)	39 437	(3 838 789)
Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	(308 070)	(104)	(15 548)	323 722	-
Pozostałe koszty operacyjne	(9 639)	(1 769)	(1 734)	2 186	(10 956)
Koszty segmentu ogółem	(3 693 597)	(474 060)	(47 433)	365 345	(3 849 745)
Wynik segmentu z działalności operacyjnej	82 792	3 540	(4 340)	(2 089)	79 903
Inne przychody/koszty nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	(7 151)
Koszty odsetek	-	-	-	-	(14 490)
Przychód z odsetek	-	-	-	-	13 879
Udział netto w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	129
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(18 010)
Zysk (strata) netto, z tego:	-	-	-	-	54 260
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-	-	-	-	52 625
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-	1 635

Amortyzacja segmentu	10 878	5 625	756	(252)	17 007
Nakłady inwestycyjne segmentu	23 568	8 123	5 870	-	37 561
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja	4 275	450	2 404	-	7 129

Nota 34 za okres 01-01-2006 do 31-12-2006

NABYCIE SPÓLEK ZALEŻNYCH					
	Grupa ATG	LEKMAN Sp. z o.o. w Sępólnie Krajeńskim	Grupa EURO-A	APA FARMACJA Sp. z o.o. w Warszawie	Grupa APEX FARM
Data przyjęcia	01.01.2006r.	21.08.2006r.	04.12.2006r.	21.12.2006r.	29.12.2006r.
Procent posiadanych instrumentów kapitałowych z prawem głosów	100	100	100	96	100
	Wartość godziwa				
Aktywa netto	(26 258)	56	(356)	15	(1 653)
Aktywa trwałe	15 404	34	2 988	523	5 983
Aktywa obrotowe	19 980	131	4 103	446	4 861
Zobowiązania krótkoterminowe	61 642	109	2 441	954	12 497
Zobowiązania długoterminowe	-	-	5 006	-	-
Wartość firmy w dacie przyjęcia	27 966	253	3 824	1 149	6 139
Razem płatność, w tym:	1 708	309	3 468	1 164	4 486
- wypłacone gotówką	1 690	309	3 462	1 151	4 463
- koszty związane bezpośrednio z nabyciem	18	-	6	13	23
Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku zakupu podmiotu	231	310	2 299	1 125	1 650
- środki pieniężne zapłacone	(1 708)	309	3 462	1 151	4 463
- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte	1 939	1	1 163	26	2 813
Wynik ujęty w wyniku Grupy	(8 410)	(69)	(334)	-	-
Przychody ze sprzedaży za 2006 rok	104 367	424	6 562	111	7 928

W roku 2006 PGF S.A. nabyła udziały w kapitale zakładowym jednostek zaprezentowanych w nocie 34. W wyniku rozliczenia transakcji powstała wartość firmy w odniesieniu do nabytych jednostek. Przedmiotem działalności jednostek jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych. W zakresie farmaceutycznego handlu detalicznego i hurtowego wyznacznikiem wartości rynkowej spółek jest w dużo większym stopniu ich pozycja rynkowa, udział w rynku (odzwierciedlany w poziomie realizowanej sprzedaży), perspektywy wzrostu sprzedaży w przyszłości niż wartość aktywów netto tych spółek. Dlatego zapłacenie rynkowej ceny za przejmowane podmioty wiąże się z aktywowaniem w bilansie skonsolidowanym wartości firmy. Przeprowadzane przez PGF S.A. transakcje przejęć kapitałowych mają na celu wzmocnienie pozycji Grupy Kapitałowej na rynku farmaceutycznym. Zgodnie z regulacjami zawartymi w MSR 36 Utrata wartości aktywów, Spółka corocznie, na koniec roku obrotowego, przeprowadza testy na utratę wartości firmy oraz w przypadku gdy zaistnieją przesłanki. W roku 2006 Grupa nie realizowała transakcji sprzedaży jednostek.

W dniu 2.04.2007r. Grupa nabyła 100% udziałów w spółkach:

- M-Farma Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie
- Citofarm Spółka z o.o. z siedzibą w Pabianicach

Przedmiotem działalności nabytych jednostek jest sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie dysponuje danymi finansowymi nabytych jednostek dla ustalenia wartości firmy na dzień przejęcia.

Nota 34 za okres 01-01-2005 do 31-12-2005

NABYCIE SPÓŁKI ZALEŻNEJ	
AMADEUS Sp.z oo w Łodzi w dniu 06-12-2005 - udział 100 %	
	Wartość godziwa / księgowa
Aktywa netto	(78)
Aktywa trwale	35
Aktywa obrotowe	1 042
Zobowiązania krótkoterminowe	1 155
Wartość firmy z konsolidacji	1 088
Razem płatność, w tym:	1 010
- wypłacone gotówką	1 000
- koszty związane bezpośrednio z nabyciem	10
Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku zakupu podmiotu	(985)
- środki pieniężne zapłacone	(1 010)
- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte	25

W roku obrotowym 2005 Grupa nabyła 100 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki AMADEUS Sp.z oo w zamian za płatność gotówką w wysokości 1.000 tys. zł. Nabycie nastąpiło w dniu 06.12.2005r. w oparciu o umowę sprzedaży udziałów. Przedmiotem działalności nabytej Spółki jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych.

W wyniku zakupu powstała wartość firmy z konsolidacji w wysokości 1.088 tys. zł.

W roku 2005 Grupa nie realizowała transakcji sprzedaży jednostek.

Nota 35**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

1. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych:

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
1.	Środki pieniężne w kasie	3 867	1 789
2.	Środki pieniężne w banku	38 810	27 696
	- rachunek bieżący	17 265	20 083
	- rachunek lokat	21 543	7 577
	- rachunek walutowy	2	36
3.	Inne środki pieniężne z tego:	9 512	8 582
	- środki pieniężne w drodze	7 571	6 089
	- weksle	1 941	1 659
	- lokaty terminowe	-	834
4.	Inne aktywa pieniężne z tego:	11	518
	- odsetki od pożyczek	1	518
	- odsetki od rachunków bankowych	1	-
	- pozostałe aktywa pieniężne	9	-
	Razem środki pieniężne	52 200	38 585

2. Występujące różnice pomiędzy zmianami bilansowymi a zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

1)	Zmiana stanu zapasów - wykazana w r-ku przepływów w poz. A.II.6 - wynikająca z bilansu Różnica stanowi BO spółek włączonych do konsolidacji	(33 745) (46 714) <hr/> 12 969
2)	Zmiana stanu należności netto - wykazana w r-ku przepływów w poz. A.II.7 - wynikająca z bilansu Różnica Stanowi: - zmianę stanu należności na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej - przeniesienie rmk czynnych do należności - zmianę stanu aktywów i należności na BO i BZ z tyt. podatku dochodowego - BO spółek włączonych do konsolidacji - inne	(1 161) (35 805) <hr/> 34 644 (24 316) 2 994 (3 125) (10 187) (10)
3)	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) - wykazana w r-ku przepływów w poz. A.II.8 - wynikająca z bilansu Różnica Stanowi: - zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej - spłatę raty z tyt. zakupu Przedsiębiorstwa od Skarbu Państwa - BO spółek włączonych do konsolidacji - spłaty raty leasingowej z tyt. zakupu środków trwałych - zmianę stanu rezerwy i zobowiązań na BO i BZ z tyt. podatku dochodowego - zaliczkę na poczet sprzedaży nieruchomości - inne	69 995 87 124 <hr/> (17 129) 4 145 (3 027) 13 467 302 3 195 (797) (156)

4)	"Inne korekty netto" wykazane w poz. A II.10 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie stanowią opcje menadżerskie	744
5)	Inne wpływy inwestycyjne netto wykazane w poz. B I.3 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie stanowią spłaty raty leasingowej z tyt.zakupu środków trwałych	20
6)	Inne wydatki inwestycyjne netto wykazane w poz. B II.4 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie obejmują: - zaliczkę na rzeczowe aktywa trwałe - koszty sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(2 766) (977) (1 789)
7)	Inne wydatki finansowe netto wykazane w poz. C II.6 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie stanowią zrealizowane straty ze stosowania pochodnych instr.fin.	(14)

Nota 36

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2006	31.12.2005
1. Należności warunkowe	11 141	11 168
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	11 141	11 168
- należności odpisane - z powodu bezskutecznej egzekucji	7 378	7 115
- otrzymanych weksli zabezpieczających spłatę pożyczek i wierzytelności	2 723	4 053
- inne	1 040	-
2. Zobowiązania warunkowe	110 775	109 945
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	9 084	5 514
- udzielonych gwarancji i poręczeń	9 084	5 514
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	72 162	70 149
- udzielonych gwarancji i poręczeń	72 162	70 149
2.3. Inne zobowiązania na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu:	29 529	34 282
- towary obce na składach	2 556	4 608
- weksle odbiorców oddane do dyskonta	25 375	26 693
- prawa użytkowania wieczystego gruntu	1 390	2 727
- inne	208	254
Pozycje pozabilansowe, razem	121 916	121 113

Nota 37**ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

- w dniu 26.01.2007 r., w związku z podpisaniem aneksu do Umowy o Kredyt Rewolwingowy w Transzach pomiędzy "Farm-Serwis" Sp. o.o. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z dnia 22.06.2005 r., udzielone zostało poręczenie wg prawa cywilnego wierzytelności Banku na okres do dnia 28.02.2008 r.. Na mocy aneksu kwota kredytu udzielonego "Farm Serwis" Sp. z o.o. wzrosła do 30 mln zł.
W dniu 30.03.2007 r. udzielone zostało poręczenie wg. prawa cywilnego wierzytelności Banku. Kwota poręczanego kredytu udzielonego "Farm Serwis" Sp. z o.o. nie uległa zmianie i wynosi 25 mln zł. Okres kredytowania wydłużony został do dnia 31.03.2008 r.
Łączna wartość zobowiązań "Farm-Serwis" Sp. z o.o. poręczonych przez PGF S.A. wynosi 55 mln zł.
"Farm-Serwis" Sp. z o.o. jest spółką w 100% zależną od PGF S.A.
- w dniu 29.01.2007 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego w podmiocie „Daruma” Spółka z o.o. z siedzibą w Łodzi. Wysokość kapitału zakładowego wzrosła z 2.770 tys. zł do 6.000 tys. zł. Równocześnie wzrosła ilość udziałów z 55.400 do 120.000, dających prawo do 120.000 głosów.
- w dniu 30.01.2007 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego w podmiocie „NDS DEPO” Spółka z o.o. z siedzibą w Łodzi. Wysokość kapitału zakładowego wzrosła z 8.230 tys. zł do 20.300 tys. zł. Równocześnie wzrosła ilość udziałów z 16.460 do 40.600, dających prawo do 40.600 głosów.
- w dniu 19.03.2007 r. Spółka DOZ S.A., będąca w 100% spółką zależną od PGF S.A. nabyła od Avena Sativa Sp. z o.o. - swojej spółki zależnej - aktywa finansowe, na które składają się:
155 udziałów w Spółce Krokus Sp. z o.o. o wartości nominalnej 77 tys. zł, stanowiące 100% udziałów w tej spółce za cenę 550 tys zł,
500 udziałów w Spółce Bea Vital Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 tys. zł, stanowiące 100% udziałów w tej spółce za cenę 830 tys zł,
500 udziałów w Spółce Grafkom Sp. z o.o. o wartości nominalnej 25 tys. zł, stanowiące 100% udziałów w tej spółce za cenę 210 tys zł,
- w dniu 2.04.2007 r. Spółka DOZ S.A., nabyła od osoby fizycznej 100 % udziałów (uprawniających do 100% głosów) w Spółce "M-Farma" Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie o łącznej wartości nominalnej 50 tys. zł po cenie 50 tys. zł oraz od osoby prawnej 100 % udziałów (uprawniających do 100% głosów) w spółce "Citofarm" Sp. z o.o. z siedzibą w Pabianicach o łącznej wartości nominalnej 345 tys. zł po cenie 2 556 tys. zł.
- w dniu 04.04. 2007 r. został podpisany z Bankiem Zachodnim WBK aneks do umowy o linię kredytową z limitem na transakcje skarbowe. Łączny limit linii kredytowej ustalony został na kwotę 67 mln zł, w tym:
- kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 20 mln zł z terminem obowiązywania do dnia 31 marca 2008 r.,
- kredyt w transzach w kwocie 24 mln zł z terminem obowiązywania do dnia 28 lutego 2008 r.,
- gwarancja bankowa w kwocie 20 mln zł z terminem obowiązywania do dnia 31 marca 2008 r.,
- limit na gwarancje bankowe w kwocie 2 mln zł z terminem obowiązywania do dnia 31 marca 2009 r.
- limit na transakcje skarbowe w kwocie odpowiadającej ryzyku transakcji, nie więcej jednak niż 1 mln zł z terminem obowiązywania do dnia 30 kwietnia 2007 r.
Linia kredytowa nie jest zabezpieczona na składnikach majątkowych PGF.
W chwili obecnej Grupa Kapitałowa PGF korzysta w BZ WBK z kredytów i gwarancji na łączną kwotę 99,03 mln zł.

Nota 38**TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej spółkami zależnymi, podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu i nie zostały ujawnione w notcie. Transakcje pomiędzy Grupą a spółkami stowarzyszonymi ujawnione zostały poniżej. Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi zostały zaprezentowane w sprawozdaniu jednostkowym spółki dominującej.

okres bieżący

	Przychody w tys. zł	Koszty w tys. zł	Należności w tys. zł	Zobowiązania w tys. zł
Spółka dominująca:				
PGF S.A.	519	2 958	47	151
Spółka stowarzyszona:				
Pharmena Sp.z o.o.	2 887	519	-	47
Vitamedic Sp.z o.o.	71	-	151	-
Razem	3 477	3 477	198	198

okres porównywalny

	Przychody w tys. zł	Koszty w tys. zł	Należności w tys. zł	Zobowiązania w tys. zł
Spółka dominująca:				
PGF S.A.	421	3 533	30	38
Bez Recepty Sp.z o.o.	117			
Spółka stowarzyszona:				
Pharmena Sp.z o.o.	3 533	538	38	30
Razem	4 071	4 071	68	68

Transakcje były przeprowadzone między jednostką dominującą a spółkami stowarzyszonymi Pharmena Sp. z o.o. oraz Vitamedic w oparciu o zawarte umowy handlowe.

Udzielone gwarancje i poręczenia w ramach jednostek Grupy Kapitałowej zostały zaprezentowane w notcie 36 i dotyczą:

- udzielonych gwarancji i poręczeń ubezpieczenia wadium przetargowego przez PGF SA na rzecz spółek zależnych
 - * w Ergo-Hestia na kwotę 6 500 tys. zł,
 - * w BPH na kwotę 806 tys. zł,
 - * w BZ WBK na kwotę 554 tys. zł,
 - * w ING BS na kwotę 31 tys. zł.
- udzielonych gwarancji i poręczeń opłat zobowiązań czynszowych przez PGF SA na rzecz spółek zależnych
 - * w BPH PBK na kwotę 968 tys. zł,
 - * w BZ WBK na kwotę 225 tys. zł.

WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ ORGANÓW NADZORUJĄCYCH**Wartość wynagrodzeń wypłaconych należnych i potencjalnie należnych dla:****I. Osób zarządzających Jednostki Dominującej**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Członkowie Zarządu PGF S.A. otrzymali wynagrodzenia za rok 2006 w łącznej kwocie 1 875 tys. zł, z tego:

Prezes Zarządu	481 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	422 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	362 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	362 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	248 tys. zł

Wymienione wyżej kwoty nie obejmują premii za rok 2005 wypłaconej w roku 2006 w łącznej kwocie 1 947 tys. zł, z tego :

Prezes Zarządu	685 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	400 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	300 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	300 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	262 tys. zł

Potencjalna przewidywana łączna kwota premii dla Zarządu za rok 2006 wynosi 1 560 tys. zł. Określenie wysokości premii dla poszczególnych Członków Zarządu nastąpi po dokonaniu oceny realizacji zadań premiowych przez Radę Nadzorczą.

Członkowie Zarządu z tytułu udziału w programie opcji menedżerskich w PGF S.A. realizowanym w latach 2003 – 2005 objęli w roku 2006 akcje PGF S.A. serii N3 na podstawie posiadanych opcji wycenione wg wartości godziwej:

Pelniona funkcja	Opcje na akcje serii N-3, które mogą zostać potencjalnie nabyte przez Członków Zarządu w roku 2006 po spełnieniu warunków programu z roku 2005 w zł	Liczba akcji serii N3 objętych w 2006r.
Prezes Zarządu	200 tys. zł	8 400
Wiceprezes Zarządu	200 tys. zł	8 400
Wiceprezes Zarządu	200 tys. zł	8 400
Wiceprezes Zarządu	190 tys. zł	8 000
Wiceprezes Zarządu	200 tys. zł	decyzją RN objęte w roku 2007
Razem	990 tys. zł	X

W roku 2006 na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 01.06.2006r. został uruchomiony nowy program opcji menadżerskich dla Zarządu PGF S.A. który będzie realizowany w okresie obejmującym skonsolidowane wyniki finansowe Grupy PGF S.A. za lata 2006 – 2009. W roku 2006 uchwałą Rady Nadzorczej przyznano prawo do wyemitowanych w 2006 roku 1 240 obligacji serii D1 z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji serii O1 (jedna obligacja serii D1 uprawnia do objęcia 100 akcji serii O1). Obligacje zostały wyemitowane w dniu 28.12.2006r. i objęte przez Zarząd:

Prezes Zarządu	35% wyemitowanych obligacji
Wiceprezes Zarządu	25% wyemitowanych obligacji
Wiceprezes Zarządu	20% wyemitowanych obligacji
Wiceprezes Zarządu	20% wyemitowanych obligacji

Pierwsza transza programu w części stanowiącej koszt 2006 roku została wyceniona wg wartości godziwej zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” w wysokości 281 tys. zł. Określenie kwoty przypadającej na poszczególnych Członków Zarządu będzie możliwe po nabyciu prawa warunkowego – zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2006 rok oraz prawa ostatecznego w m-cu grudniu 2007 roku.

Członkowie Zarządu PGF S.A. nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych i stowarzyszonych.

II. Kluczowego personelu kierowniczego

1. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu umów o pracę 4 011 tys. zł.

Wymieniona kwota nie uwzględnia wynagrodzeń premiowych wypłaconych w roku 2006 za rok 2005 na kwotę 1 601 tys. zł oraz wynagrodzeń premiowych potencjalnie za 2006 rok należnych w wysokości 1 029 tys. zł które zostaną wypłacone po dokonaniu oceny zadań za rok 2006r.

2. Wynagrodzenia z tytułu świadczonych usług 7 388 tys. zł.

3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy 41 tys. zł

4. Płatności w formie akcji własnych z tytułu udziału w Programie Opcji Menedżerskich wycena wg wartości godziwej 2 975 tys. zł.

Kwota niespłaconych pożyczek zaciągniętych przez osoby wchodzące w skład kluczowego personelu kierowniczego na 31. 12. 2006r. wynosi 37 tys. zł z okresem spłaty do marca 2007r. a dla pożyczek na kwotę 20 tys. zł do czerwca 2009r. Oprocentowanie odpowiednio 6,13% i 7,62%.

III. Osób wchodzących w skład organów nadzorujących

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Członkowie Rady Nadzorczej PGF S.A. otrzymali wynagrodzenia za rok 2006 w łącznej kwocie 330 tys. zł z tego:

Przewodniczący Rady	78 tys. zł
Wiceprzewodniczący Rady	72 tys. zł
Członek Rady	60 tys. zł
Członek Rady	60 tys. zł
Członek Rady	60 tys. zł

Przewodniczący Rady Nadzorczej otrzymał ponadto w PGF S.A. wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług w kwocie 67 tys. zł oraz w spółce zależnej wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w jej władzach w kwocie 38 tys. zł.

Członkom Rad Nadzorczych spółek zależnych w roku 2006 wypłacono wynagrodzenie w wysokości 468 tys. zł.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI - ORGANY NADZORU

Wartość niespłaconej pożyczki udzielonej członkowi Rady Nadzorczej Spółki Grupy Kapitałowej wynosi 3 tys. zł. i oprocentowana jest w wysokości 6,13%


Nota 39

Zatrudnienie w roku 2006 roku wynosiło 4 110 osób, z tego:

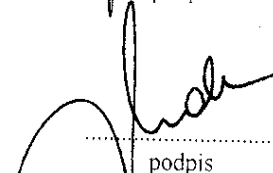
- na stanowiskach robotniczych	1 310 osób
- na stanowiskach nierobotniczych	2 800 osób.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

16.04.2007 Prezes Zarządu Jacek Sz wajcowski


.....
podpis

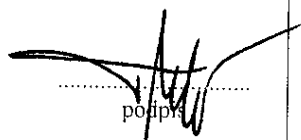
16.04.2007 Wiceprezes Zarządu Zbigniew Molenda


.....
podpis

16.04.2007 Wiceprezes Zarządu Anna Biendara


.....
podpis

16.04.2007 Wiceprezes Zarządu Ignacy Przystalski


.....
podpis

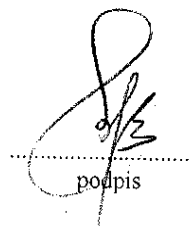
16.04.2007 Wiceprezes Zarządu Jacek Dauenhauer


.....
podpis**Podpis osoby, której
powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych**

16.04.2007

Główny Księgowy

Teresa Wiśniewska


.....
podpis