

Nota 1A

WARTOŚCI FIRMY Z KONSOLIDACJI	30.06.2005	31.12.2004
1. Wartość firmy brutto		
a) wartość firmy brutto na początek okresu	84 183	1 142
b) zwiększenia (z tytułu)	565	83 041
- nabycia podmiotów powiązanych	-	76 706
- włączenie do konsolidacji	-	6 335
- korekta wartości firmy na dz.nabycia	565	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	84 748	84 183
2. Skumulowana utrata wartości		
3. Wartość firmy netto na koniec okresu	84 748	84 183

Wartość firmy z konsolidacji powstała na skutek nabycia spółek zależnych:

Na dzień 01.01.2004 jest to wartość firmy z nabycia PZF Cefarmu Kraków S.A. w kwocie 1.142 tys. PLN,

Zwiększenia stanowią:

- nabycie Grupy Apteki Polskie S.A. w kwocie 76 369 tys. PLN,
- dokupienie udziałów w kwocie 337 tys. PLN,
- włączenie do konsolidacji spółek nabytych w latach poprzednich w kwocie 6 335 tys. PLN.

W bieżącym okresie skorygowano wartość firmy o kwotę 565 tys.PLN na podstawie MSSF 3 par. 62.

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

W prezentowanych okresach nie wystąpiła konieczność dokonania odpisów z tytułu utraty wartości firmy.

Nota 1B

WARTOŚĆ FIRMY	30.06.2005	31.12.2004
1. Wartość firmy brutto		
a) wartość firmy brutto na początek okresu	30 186	2 915
b) zwiększenia (z tytułu)	198	27 271
- korekty wartości początkowej	198	-
- nabycie podmiotów	-	27 031
- nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	240
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	30 384	30 186
2. Skumulowana utrata wartości		-
3. Wartość firmy netto na koniec okresu	30 384	30 186

Wartość firmy powstała na skutek prywatyzacji spółek Skabu Państwa:

- PZF Cefarm Kraków S.A. w kwocie 2 915 tys. PLN,
- PZF Cefarm-Łódź S.A. w kwocie 27 031 tys. PLN (skorygowana w bieżącym okresie o kwotę 198 tys.PLN na podstawie MSSF 3 par.62),
- nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w spółce zależnej Apteki Cefarm w Bydgoszczy w kwocie 240 tys. PLN.

Corocznie przeprowadza się testy na utratę wartości, a także gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości. W prezentowanych okresach nie wystąpiły przesłanki do dokonania odpisu utraty wartości firmy.

Wykazane wartości firmy powstały w wyniku przeprowadzonych przez PGF S.A. transakcji przejęć kapitałowych innych podmiotów i miały na celu wzmocnienie pozycji Grupy Kapitałowej w segmencie rynku, w którym działały przejmowane podmioty. 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. Jest to aktywo ściśle związane z majątkiem finansowym PGF S.A. w postaci posiadanych udziałów w innych podmiotach i odzwierciedla zdolność tych podmiotów do generowania przepływów finansowych w przyszłości. Ponadto PGF S.A. oczekuje, że integracja przejętych podmiotów z Grupą Kapitałową PGF pozwoli w przyszłości uzyskać dodatkowe korzyści dzięki centralizacji niektórych funkcji (zarządzanie zapasami, działalność marketingowa, obsługa finansowo-księgowa i prawna), które obok zwiększenia pewności przepływów finansowych, wygeneruje dodatkową wartość dla akcjonariuszy. Oczekuje się, że podejmowane działania w zakresie integracji podmiotów wewnątrz Grupy oraz możliwość korzystania z efektów skali umocni pozycję rynkową przejętych firm, uzasadniając tym samym pozycję „wartość firmy” w skonsolidowanym bilansie Grupy PGF. Zgodnie z regulacjami zawartymi w MSSF Spółka będzie przeprowadzała testy na utratę wartości firmy co najmniej raz w roku.

Nota 2 Inne wnip (1)

Nota 2 Inne wnip (2)

Nota 3 Rzeczowe akt.trw. (1)

Nota 3 Rzeczowe akt.trw. (2)

Nota 4 Nieruchomości inwestycyjne (1)

Nota 4 Nieruchomości inwestycyjne (2)

Nota 5A Jednostki stowarzyszone

Nota 5B Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Nota 5C

Nota 6A Jednostki zależne

nota 6B

Nota 7A

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE	30.06.2005	31.12.2004
1. Udziały lub akcje	469	469
2. Zaliczki na zakup akcji	-	-
3. Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek	38 490	11 946
4. Inne aktywa finansowe	-	-
Aktywa finansowe długoterminowe, razem netto	38 959	12 415

Nota 7B

AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2005	31.12.2004
1. Udziały lub akcje	-	-
2. Inne papiery wartościowe	-	-
3. Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek	37 440	39 184
4. Inne aktywa finansowe	2 525	2 451
a) należność z tyt. leasingu finansowego łącznie z odsetkami	20	21
b) jednostki uczestnictwa funduszu GAMMA	2 505	2 430
Aktywa finansowe krótkoterminowe, razem netto	39 965	41 635

Aktywa finansowe pozostałe obejmują:

- należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- należności z tyt. leasingu finansowego,
- jednostki uczestnictwa funduszu GAMMA.

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

- na dzień 31.12.2004r.
- dla pożyczek w łącznej kwocie 21.566 tys. PLN. jest stałe i średnioważone oprocentowanie wynosi 11,61%,
- dla pożyczek w łącznej kwocie 29.477 tys. PLN. jest zmienne i ustalone przez 1M WIBOR + marża 1 punkt.
Odpis aktualizujący wartość pożyczek wynosił 1.913 tys. PLN.

- na dzień 30.06.2005r.
- dla pożyczek w łącznej kwocie 26.344 tys. PLN. jest stałe i średnioważone oprocentowanie wynosi 10,99%,
- dla pożyczek w łącznej kwocie 49.446 tys. PLN. jest zmienne i ustalone przez 1M WIBOR + marża od 1 do 2 punktów.
Odpis aktualizujący wartość pożyczek wynosi 1.424 tys. PLN.

Stopa procentowa dla umowy leasingu finansowego została ustalona na dzień zawarcia umowy i wynosi 3M WIBOR plus marża 3 punkty.
Na dzień bilansowy wartość godziwa należności krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego wynosi 20 tys. PLN.

Nota 7C

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	30.06.2005	31.12.2004
Należności z tytułu leasingu finansowego płatne w okresie:	20	21
- do 1 roku	20	21

Nota 8A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	30.06.2005	31.12.2004
1. Pożyczki dla pracowników na zakup akcji przejęte z przyłączenia	22	52
2. Kaucja	36	36
Należności długoterminowe, razem netto	58	88
a) odpisy aktualizujące wartość należności	4	9
Należności długoterminowe brutto	62	97

Nota 8B

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG KRÓTKOTERMINOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	30.06.2005	31.12.2004
1. Należności z tytułu dostaw i usług	415 911	398 658
- w tym: od jednostek powiązanych	88	-
2. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (z wyłączeniem podatku dochodowego)	15 015	15 539
3. Pozostałe należności	8 925	8 989
Należności krótkoterminowe netto, razem	439 851	423 186
c) odpisy aktualizujące wartość należności	139 322	153 494
Należności krótkoterminowe brutto, razem	579 173	576 680

Średni okres kredytowania poszczególnych grup odbiorców wynosi:

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

Po upływie tych terminów Grupa nalicza odsetki w wysokości ustawowej od kwoty zadłużenia w sytuacji, gdy podjęto decyzję o ich dochodzeniu.

Nota 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.06.2005	31.12.2004
Stan na początek okresu	153 494	141 089
a) zwiększenia (z tytułu)	9 386	54 281
- na należności	4 067	12 008
- na zakupione, sprzedane wierzytelności	834	3 555
- na odsetki od należności	1 625	4 654
- konwersja z długoterminowych do krótkoterminowych	5	12
- zasądzonych kosztów sądowych	262	967
- BO spółek włączonych do konsolidacji	-	17 800
- nadwyżka wartości nominalnej ponad cenę zakupu i sprzedaży wierzytelności	2 593	15 285
b) zmniejszenia (z tytułu)	23 558	41 876
- zapłata należności	3 867	12 747
- zapłata zakupionych i sprzedanych wierzytelności	1 938	2 090
- zapłata odsetek od należności	2 016	4 030
- umorzenie należności	848	12 267
- odpisanie należności jako nieściągalnych	12 618	10 093
- pozostałe	2 271	649
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	139 322	153 494

Odpisane należności jako nieściągalne dotyczą należności od Spółki PGF Sp.z o.o. w likwidacji w Katowicach, której proces likwidacji został zakończony 25.04.2005r.

Nota 8D

1. Należności sporne (dochodzone na drodze sądowej) objęte odpisami (z tytułu):	7 966	8 377
dostaw, robót i usług	6 447	5 634
pozostałe	1 519	2 743
2. Należności sporne nie objęte odpisami i wykazane jako należności dochodzone na drodze sądowej (z tytułu):	-	-
3. Należności przeterminowane objęte odpisami	127 704	141 250
dostaw, robót i usług	116 707	131 900
pozostałe	10 997	9 350
4. Należności przeterminowane nie objęte odpisami	65 506	72 864
dostaw, robót i usług	64 368	72 269

pozostałe	1 138	595
5. Należności wątpliwe objęte odpisami (nieprzeterminowane)	3 652	3 867
dostaw, robót i usług	1 263	1 989
pozostałe	2 389	1 878
6. Należności wątpliwe nie objęte odpisami (nieprzeterminowane)	513	-
dostaw, robót i usług	-	-
pozostałe	513	-

Nota 9A Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (1)

Nota 9A Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (2)

Nota 10

POZOSTALE AKTYWA	30.06.2005	31.12.2004
1. Pozostałe aktywa trwale	2	11
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2	10
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	1
2. Pozostałe aktywa obrotowe	2 660	1 671
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 513	1 541
- ubezpieczenia majątkowe	397	900
- koszty usług opłacone z "góry"	1 156	641
- opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	465	-
- podatek od nieruchomości	495	-
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	147	130
Pozostałe aktywa, razem	2 662	1 682

Nota 11

ZAPASY	30.06.2005	31.12.2004
a) materiały	2 932	2 820
b) produkty gotowe	170	152
c) towary	392 676	481 348
Zapasy, razem netto	395 778	484 320
Odpisy aktualizujące:	544	563
a) materiały	50	50
b) towary	494	513
Zapasy, razem brutto	396 322	484 883

Odpisy aktualizujące na zapasy towarów w kwocie 327 tys. PLN zostały dokonane w związku ze zbliżającym się okresem upływu terminów ważności leków i ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów handlowych. Kwoty odwrócenia odpisów w wysokości 354 tys. PLN dokonano w związku ze sprzedażą tych towarów i odniesiono na zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce. Zapasy nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań za prezentowane okresy bilansowe.

Nota 12

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	30.06.2005	31.12.2004
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 043	25 198
- inne środki pieniężne	17 124	18 347
- inne aktywa pieniężne	26	38
Razem	28 193	43 583

Środki pieniężne w banku, gotówka oraz ich ekwiwalenty składają się ze środków pieniężnych w kasie, środków pieniężnych na lokatach bankowych oraz odsetek od pożyczek z terminem realizacji do 3 miesięcy.

Wartość księgowa tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.
--

Nota 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	30.06.2005	31.12.2004
1. Stan na początek okresu	165 898	128 278
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	118 733	118 146
- pozostały	47 165	10 132
2. Zwiększenia	32 295	37 620
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	-	588
- pozostały	32 295	37 032
3. Zmniejszenia	148	-
- pokrycia straty	148	-
4. Stan na koniec okresu	198 045	165 898
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	118 733	118 733
- pozostały	79 312	47 165

Nota 15

KAPITAŁ POZOSTAŁY-REZERWOWY	30.06.2005	31.12.2004
1. Stan na początek okresu	5 472	4 055
- kapitał rezerwowy	5 472	4 055
2. Zwiększenia	2 550	1 417
- opcje menadżerskie	701	1 417
- z podziału zysku	1 849	-
3. Zmniejszenia	-	-
4. Stan na koniec okresu	8 022	5 472
- kapitał rezerwowy	8 022	5 472

Nota 16

NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	30.06.2005	31.12.2004
1. Stan na początek okresu	(9 398)	6 287
- niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	(9 398)	6 287
2. Zwiększenia	25 404	47 686
- zysk roku bieżącego	25 256	47 686
- pokrycie straty	148	-
3. Zmniejszenia	61 285	63 371
- wypłata dywidendy	27 138	24 471
- przeniesienie na kapitał zapasowy	32 295	37 016
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	1 849	-
- włączenie do konsolidacji	-	1 884
- inne	3	-
4. Stan na koniec okresu	(45 279)	(9 398)

Nota 17

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI	30.06.2005	31.12.2004
1. Stan na początek okresu	43 108	38 118
2. Zwiększenia	485	5 216
- zysk za rok bieżący	485	90
- emisja akcji i udziałów	-	4 994
- przyrost kapitałów w wyniku emisji udziałów	-	207
- BO włączenie do konsolidacji spółki	-	(161)
- inne	-	86
3. Zmniejszenia	324	226
- wypłata dywidendy za rok poprzedni	142	182
- zmniejszenie udziałów	182	44
4. Stan na koniec okresu	43 269	43 108

Nota 18A

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE	30.06.2005	31.12.2004
a) kredyty i pożyczki	124 197	194 364
b) z tytułu emisji obligacji	99 698	99 623
c) inne zobowiązania finansowe, w tym:	5 475	7 269
- zob. gł. z tyt. leasingu finansowego	96	187
- z tyt. zakupu przedsiębiorstwa od Skarbu Państwa	5 379	7 082
Zobowiązania finansowe długoterminowe, razem	229 370	301 256

Nota 18B

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2005	31.12.2004
a) kredyty i pożyczki	60 593	25 411
b) krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	-	500
c) z tytułu emisji obligacji	47 151	24 932
d) inne zobowiązania finansowe, w tym:	31 919	5 955
- zob. gł. z tyt. leasingu finansowego	393	493
- z tytułu dywidend	27 138	-
- długoterminowe w okresie spłaty wobec Skarbu Państwa z tytułu zakupu przedsiębiorstwa	4 388	5 462
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem	139 663	56 798

Zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu zakupu przedsiębiorstwa państwowego występują w czterech spółkach. Oprocentowanie jest płatne kwartalnie i wynosi 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 samochody i meble w aptekach. Okres leasingu wynosi 2,5 roku. W prezentowanych okresach sprawozdawczych średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 12,08%. Stopa procentowa jest zmienną 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 18C

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	30.06.2005	31.12.2004
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagalne w ciągu:	489	680
- do 1 roku	393	493
- od 2 do 5 lat	96	187

Nota 18D

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK W PODZIALE NA TERMINY PŁATNOŚCI	30.06.2005	31.12.2004
- na żądanie lub w okresie do 1 roku	60 593	25 911
- powyżej 1 roku do 2 lat	124 197	194 364
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek w podziale na terminy płatności, razem	184 790	220 275

Nota 18E

ŚREDNIA WAŻONA OPROCENTOWANIA KREDYTÓW I POŻYCZEK ZACIĄGNIĘTYCH PRZEZ GRUPĘ (%)	30.06.2005	31.12.2004
- kredyty w rachunku bieżącym	6,55%	6,23%
- kredyty i pożyczki bankowe	6,62%	6,11%
- obligacje	6,98%	6,76%

Nota poprzeczna do kredytów 18F

Nota poprzeczna do kredytów 18G

Nota poprzeczna do wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych 18H

Nota poprzeczne do rezerw 19A i B

Nota 19C

REZERWY Z TYTU. ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczą zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych i są szacowane metodami aktuarialnymi.
Ostatnią wycenę aktuarialną wartości bieżącej przyszłych zobowiązań przeprowadzono wg stanu na dzień 31.12.2004 r. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń, kosztów bieżącego zatrudnienia oraz kosztów przeszłego zatrudnienia ustalone zostały przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.

	30.06.2005	31.12.2004
1. Główne założenia przyjęte przez aktuarium		
- stopa dyskontowa	6,30%	6,30%
- przewidywany wzrost wynagrodzeń	4,00%	4,00%
- zakładana stopa inflacji	2,50%	2,50%
2. Wielkości rozpoznane w rachunku zysków i strat - koszty zatrudnienia ujęte w kosztach ogólnego zarządu	21 767	210
3. Wielkości ujęte w bilansie		
- rezerwy długoterminowe	6 387	6 407
- rezerwy krótkoterminowe	923	1 075

Nota 20A

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.06.2005	31.12.2004
a) inne	3	3
Zobowiązania długoterminowe, razem	3	3

Nota 20B

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG KRÓTKOTERMINOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	30.06.2005	31.12.2004
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	671 562	718 546
- do 12 m-cy	671 562	718 546
- w tym wobec jednostek powiązanych	82	317
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	13 615	12 033
c) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 441	2 895
d) zaliczki na poczet sprzedaży usług	66	339
e) inne	11 285	18 033
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	700 969	751 846

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 21

POZOSTAŁE PASYWA	30.06.2005	31.12.2004
1. Pozostałe pasywa długoterminowe - rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 372	1 420
- otrzymane nieodpłatnie niefinansowe aktywa trwałe	2	2
- środki trwałe sfinansowane z PFRON i ZFRON	1 370	1 418
2. Pozostałe pasywa krótkoterminowe	2 870	3 689
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, krótkoterminowe	877	3 222
- rezerwa na koszty przeglądu (badania) sprawozdania	85	307
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	499	2 444
- rezerwa na nagrody "Dbam o Zdrowie"	57	-
- rezerwa na koszty wykonanych a niefakturowanych usług	233	289
- pozostałe	3	182
b) krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 993	467
- środki trwałe sfinansowane z PFRON i ZFRON	105	136

- odsetki od pożyczek otrzymane "z góry"	70	91
- zaliczka na poczet sprzedaży usług i nieruchomości	1 706	157
- pozostałe	112	83
Pozostałe pasywa, razem	4 242	5 109

Nota 22

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	01.01.-30.06.2005	01.01.-30.06.2004
1) towarów	1 934 748	1 797 602
2) materiałów	272	110
3) produktów	407	288
4) usług	22 949	20 518
Przychody netto ze sprzedaży, razem	1 958 376	1 818 518
- w tym: od jednostek powiązanych	220	1

Nota 23A

WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW, MATERIAŁÓW I PRODUKTÓW	01.01.-30.06.2005	01.01.-30.06.2004
a) wartość sprzedanych towarów	1 756 390	1 632 724
b) wartość sprzedanych materiałów	524	411
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i produktów, razem	1 756 914	1 633 135

Nota 23B

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.-30.06.2005	01.01.-30.06.2004
a) amortyzacja	8 145	8 109
b) zużycie materiałów i energii	9 431	7 335
c) usługi obce	61 047	54 218
d) podatki i opłaty	5 800	4 702
e) koszty pracownicze	78 586	63 385
f) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	16 715	15 280
- koszty podróży służbowych	336	330
- koszty marketingu	11 087	9 165
- koszty reklamy i reprezentacji	4 204	3 894
- koszty ubezpieczeń majątkowych	515	553
- inne koszty	573	1 338
Koszty według rodzaju, razem	179 724	153 029
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(4 850)	(2 616)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	(3)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(108 403)	(90 625)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(48 593)	(42 487)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17 878	17 298

Nota 23C

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01.-30.06.2005	01.01.-30.06.2004
- wynagrodzenia	61 122	49 365
- składki na ubezpieczenia społeczne	10 984	8 491
- inne świadczenia pracownicze	2 447	2 408
Koszty zatrudnienia, razem	74 553	60 264

Nota 24

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.-30.06.2005	01.01.-30.06.2004
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 287	530
b) dotacje	297	427
c) rozwiązane rezerwy	3 163	28
d) pozostałe, w tym:	7 907	11 926
- otrzymane darowizny	2 070	737
- odwrócenie odpisu aktualizującego środki trwałe	1 088	171
- zwrot kosztów gwarancji bankowych	-	55
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności handlowe (zapłata)	3 867	10 356

- zwrot opłat sądowych i kosztów egzekucyjnych	165	258
- odszkodowania z tyt. ubezpieczeń	474	81
- inne	243	268
Pozostałe przychody operacyjne, razem	12 654	12 911

Nota 25

POZOSTALE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.-30.06.2005	01.01.-30.06.2004
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 791	4 905
- wartości niematerialne	-	113
- środki trwałe	13	42
- należności	3 778	4 750
b) utworzone rezerwy	634	20
- przyszłe zobowiązania	634	20
c) pozostałe, w tym:	1 600	1 810
- udzielone darowizny	207	254
- wypłaty odszkodowań	182	102
- koszty likwidacji szkód	183	143
- koszty gwarancji bankowych	46	137
- umorzenie i spisanie należności	97	32
- opłaty sądowe i koszty egzekucyjne	731	925
- inne	154	217
Pozostałe koszty operacyjne, razem	6 025	6 735

Nota 26

ZYSK (STRATA) Z INWESTYCJI	01.01.-30.06.2005	01.01.-30.06.2004
Przychody	278	540
- z tytułu odsetek od lokat bankowych	201	444
- z tytułu najmu nieruchomości stanowiących inwestycje	77	96
Koszty	57	47
- koszty utrzymania nieruchomości stanowiących inwestycje	57	47
Zysk (strata) z inwestycji	221	493

Nota 27

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.-30.06.2005	01.01.-30.06.2004
1. Z tytułu odsetek	7 948	8 126
a) od udzielonych pożyczek	2 734	1 449
b) od dyskonta weksli	212	151
c) od leasingu finansowego	-	17
d) od należności	5 002	6 509
2. Z tytułu dywidend	-	-
3. Inne przychody finansowe	7 482	5 874
- rozwiązanie odpisów aktualizujących na odsetki od należności	2 016	2 740
- rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	1 254	19
- aktualizacja wartości inwestycji	777	587
- zapłata zakupionych wierzytelności objętych odpisem	1 938	440
- zysk ze sprzedaży wierzytelności	1 160	-
- zyski ze stosowania pochodnych instrumentów finansowych	-	1 947
- inne	337	141
Przychody finansowe, razem	15 430	14 000

Na aktualizację wartości inwestycji w łącznej kwocie 777 tys. PLN składają się zapłaty aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym:

- pożyczki w kwocie 318 tys. PLN,
- odsetki od pożyczek w kwocie 384 tys. PLN,
oraz wycena jednostek funduszu GAMMA w kwocie 75 tys. PLN. Na dzień bilansowy jednostka dominująca posiadała 17.359,6042 jednostek GAMMA SFIO (Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) o wartości godziwej w wysokości 2 505 tys. PLN ustalonej w oparciu o notowanie z dnia 30 czerwca br. tj. wartość jednostki 144,30.

Nota 28

KOSZTY FINANSOWE	01.01.-30.06.2005	01.01.-30.06.2004
1. Z tytułu odsetek	12 410	7 199
a) od kredytów	6 226	5 226
b) od pożyczek	-	-
c) od obligacji	4 980	1 074
d) od zobowiązań	1 182	898
e) od leasingu finansowego	22	1
2. Inne koszty finansowe	3 445	8 512
- utworzenie odpisów aktualizujących na odsetki	1 625	2 391
- utworzenie rezerw na koszty finansowe	-	790
- pochodne instrumenty finansowe	-	66
- prowizje od kredytów i bankowe	299	447
- aktualizacja wartości inwestycji	495	916
- strata na sprzedaży wierzytelności	-	2 482
- odpis aktualizujący wierzytelności	834	1 230
- inne	192	190
Koszty finansowe, razem	15 855	15 711

Na aktualizację wartości inwestycji w łącznej kwocie 495 tys. PLN składają się odpisy aktualizujące:

- na pożyczki w kwocie 167 tys. PLN,
- na odsetki od pożyczek w kwocie 328 tys. PLN.

Nota 29

PODATEK DOCHODOWY	01.01.-30.06.2005	01.01.-30.06.2004
1. Podatek dochodowy bieżący	6 210	7 986
a. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	49 331	39 744
b. Korekty konsolidacyjne	(16 223)	311
c. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	(425)	1 979
- przychody niepodlegające opodatkowaniu	(17 789)	(16 983)
- przychody podwyższające podstawę opodatkowania	5 659	13 516
- koszty niezaliczone do kosztów uzyskania przychodów	29 359	34 375
- koszty podwyższające koszty uzyskania przychodów	(14 579)	(27 654)
- rozliczenie strat z lat ubiegłych	(3 032)	(639)
- darowizny	(43)	(636)
d. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	32 683	42 034
e. Podatek dochodowy według stawki 19 %	6 210	7 986
f. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-
g. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	6 210	7 986
- wykazany w rachunku zysków i strat	6 210	7 986
2. Podatek odroczony (nota nr 9)	1 157	632
a. rok bieżący	1 157	632

Nota 30

DYWIDENDY	01.01.-30.06.2005	01.01.-30.06.2004
1. Kwoty wypłacone właścicielom spółki	-	-
- ostateczna dywidenda za rok zakończony 31.12.2004r. w wartości 2,20 PLN za akcję	27 138	X
- ostateczna dywidenda za rok zakończony 31.12.2003r. w wartości 2,00 PLN za akcję	X	24 471

Nota 31

ZYSK (STARTA) NA AKCJĘ	01.01.-30.06.2005	01.01.-30.06.2004
1. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-	-
a) zysk netto za ostatnie 12 m-cy dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	41 806	52 701
b) zysk w okresie sprawozdawczym 01.01.-30.06 r. dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	25 256	31 135
2. Zysk (strata) z działalności kontunowanej i zaniechanej	-	-
a) zysk netto za ostatnie 12 m-cy dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	41 806	52 701
b) zysk w okresie sprawozdawczym 01.01.-30.06 r. dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	25 256	31 135
3. Liczba wyemitowanych akcji	-	-
a) średnioważona liczba akcji zwykłych dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję za ostatnie 12 m-cy	12 310 425	12 235 613
b) średnioważona liczba akcji zwykłych dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję w okresie sprawozdawczym	12 335 363	12 235 613
c) wpływ rozwodnionych akcji zwykłych	103 601	99 750
- obligacje zamienne na akcję	103 601	99 750
d) średnioważona liczba akcji zwykłych dla celów wyliczenia rozwodnionego wskaźnika zysku na akcję za ostatnie 12 m-cy	12 414 026	12 335 363
e) średnioważona liczba akcji zwykłych dla celów wyliczenia rozwodnionego wskaźnika zysku na akcję w okresie sprawozdawczym	12 438 964	12 335 363

Nota 32**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 rozróżnia się następujące segmenty branżowe:

- HURT – sprzedaż towarów dla hurtowni i aptek otwartych oraz szpitali,
- APTEKI – sprzedaż detaliczna, w aptekach Grupy Kapitałowej
- POZOSTAŁE w skład, którego wchodzi działalność spółek zależnych inna niż wymieniona w/w segmentach, a nieistotna aby tworzyć odrębne segmenty np. produkcja Spółki Laboratorium Galenowe Sp. z o.o., działalność finansowa Spółki Farm - Serwis Sp. z o.o. oraz usługi informatyczne świadczone przez Spółkę Clinika.PI S.A., usługi najmu nieruchomości świadczone przez Spółki Daruma Sp. z o.o. i NDS Depo Sp. z o.o.

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

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

Segmanty RZiS

Segmanty bilans

Nota 33 NABYCIE SPÓLEK ZALEŻNYCH

Nota 34

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH

nota 34 (2)

Nota 35

POZYCJE POZABILANSOWE	30.06.2005	30.06.2004
1. Należności warunkowe	6 730	5 211
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	6 730	5 211
- należności umorzone - z powodu bezskutecznej egzekucji	6 730	4 324
- indos weksli	-	887
2. Zobowiązania warunkowe	109 614	124 521
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	5 313	4 237
- udzielonych gwarancji i poręczeń	5 313	4 237
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	69 289	73 538
- udzielonych gwarancji i poręczeń	69 289	73 538
3. Inne zobowiązania (z tytułu)	35 012	46 746
3.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	21 059
- weksle odbiorców oddane do dyskonta	-	21 059
3.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	35 012	25 687
- towary obce na składach	13 259	22 920
- weksle odbiorców oddane do dyskonta	19 129	-
- leasing środków trwałych	-	38
- wartość godziwa prawa użytkowania wieczystego gruntu	2 624	2 729
Pozycje pozabilansowe, razem	116 344	129 732

Nota 36**ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w sprawozdaniu Zarządu. Nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym, które winny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nota 37 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Nota 38

WYNAGRODZENIA	30.06.2005	30.06.2004
1. Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	4 162	3 644
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 160	3 644
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	2	-
2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	206	153
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	206	153

PGF S.A. realizuje Program Opcji Menadżerskich, zgodnie z którym:

- w roku 2005 kadra menadżerska PGF S.A. nabyła w I półroczu 2005 łącznie 2 072 szt. obligacji serii B2 uprawniających do nabycia (z prawem pierwszeństwa) akcji serii N2 w cenie 3,36 PLN za akcję. Parytet wymiany: 1 obligacja = 50 akcji PGF S.A. Osoby zaliczone do tzw. kluczowego personelu kierowniczego (w tym Zarząd PGF S.A.) nabyły obligacji 1 767 szt. Wycena została zaprezentowana w informacji dodatkowej w punkcie instrumenty finansowe.

- w roku 2004 kadra menadżerska PGF S.A. nabyła w I półroczu 2004 łącznie 1 995 szt. obligacji serii A uprawniających do nabycia (z prawem pierwszeństwa) akcji serii N1 w cenie 9,40 PLN za akcję. Parytet wymiany: 1 obligacja = 50 akcji PGF S.A. Osoby zaliczone do tzw. kluczowego personelu kierowniczego (w tym Zarząd PGF S.A.) nabyły obligacji 1 795 szt. Wycena została zaprezentowana w informacji dodatkowej w punkcie instrumenty finansowe.

Nota 39**TRANSAKCJE CZŁONKÓW ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORU**

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie udzielała kredytów, pożyczek i gwarancji Członkom Zarządu i jej organom nadzoru. Ponadto nie występuje z tego tytułu zadłużenie Członków Zarządu, organów nadzoru i ich współmałżonków, krewnych i powinowatych. Transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego w I półroczu 2005r. dotyczyły udzielenia przez podmiot zależny pożyczek i wg stanu na 30.06.2005r. zadłużenie wynosi 31 tys. PLN z tego bliskiemu członkowi rodziny osoby zaliczonej do kluczowej kadry kierowniczej 29 tys. PLN.

Nota 40**OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE PRZEKSZTAŁCENIA NA MSSF**

Rok 2005 jest pierwszym rokiem, w którym PGF SA sporządziła skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Dane przedstawione poniżej wymagane są do ujawnienia w roku, w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy. Ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości było sprawozdanie za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 zatem za datę przejścia na zasady zgodne z MSSF uznaje się dzień 1 stycznia 2004.

01.01.2004 (1)

01.01.2004 (2)

30.06.2004 (1)

30.06.2004 (2)

30.06.2004 (3)

31.12.2004 (1)

31.12.2004 (2)

31.12.2004 (3)

RZiS 30.06.2004

RZiS 31.12.2004

Nota 41**OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

Zarząd oświadcza że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdania finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości wg MSSF w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGF oraz ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz. U. z 2002r. nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) w odniesieniu do sprawozdania finansowego PGF S.A. oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz wynik finansowy za I półrocze 2005. Sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o. w Warszawie, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 01.02.2005r. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego niezależnego raportu z przeglądu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Nota 2 za okres 01-01-2005 do 30-06-2005

WARTOŚCI NIEMATERIALNE						
	a	b		c	d	
	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym :	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	inne wartości niematerialne w budowie	Inne wartości niematerialne, razem
Wartość netto na początek okresu	12 517	3 294	1 815	3 625	1 740	21 176
1. Wartość początkowa						
a) wartość brutto innych wartości niematerialnych na początek okresu	19 278	16 217	13 534	4 453	1 740	41 688
b) zwiększenia (z tytułu)	99	948	527	337	3 870	5 254
- przejęcie z inwestycji	7	876	462			883
- zakupy	92	72	65	337		501
- nakłady na inne wartości niematerialne w budowie					3 870	3 870
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	41	41	-	883	924
- likwidacja		41	41			41
- oddanie zadań inwestycyjnych					883	883
d) wartość brutto innych wartości niematerialnych na koniec okresu	19 377	17 124	14 020	4 790	4 727	46 018
2. Umorzenie						
a) umorzenie na początek okresu	6 651	12 810	11 606	828		20 289
b) amortyzacja za okres (z tytułu)	230	305	88	402	-	937
- amortyzacja	230	346	129	402		978
- umorz.likwid.wart.niemat.i prawn.		41	41			41
c) umorzenie na koniec okresu	6 881	13 115	11 694	1 230	-	21 226
3. Utrata wartości						
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	110	113	113	-	-	223
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	110	113	113	-	-	223
4. Wartość netto innych wartości niematerialnych na koniec okresu	12 386	3 896	2 213	3 560	4 727	24 569
Okres amortyzacji wynosi	40 lat	od 2 do 15 lat	od 2 do 15 lat	do 5 lat	X	

Amortyzacja wartości niematerialnych w prezentowanych okresach 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 01-01-2004 do 31-12-2004

WARTOŚCI NIEMATERIALNE						
	a	b	c	d		
	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym :	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	inne wartości niematerialne w budowie	Inne wartości niematerialne, razem
Wartość netto na początek okresu	9 153	2 657	1 591	281	557	12 648
1. Wartość początkowa						
a) wartość brutto innych wartości niematerialnych na początek okresu	15 236	16 483	14 358	442	557	32 718
b) zwiększenia (z tytułu)	4 716	1 651	1 090	4 840	2 385	13 592
- przejęcie z inwestycji	40	1 162	615			1 202
- zakupy	2 023	171	161	988		3 182
- ujawnienie	29	4		327		360
- włączenie do konsolidacji	2 624	314	314	3 525		6 463
- nakłady na inne wartości niematerialne w budowie					2 385	2 385
c) zmniejszenia (z tytułu)	674	1 917	1 914	829	1 202	4 622
- sprzedaż	666	39	37	829		1 534
- likwidacja		1 864	1 863			1 864
- inne	8	14	14			22
- oddanie zadań inwestycyjnych					1 202	1 202
d) wartość brutto innych wartości niematerialnych na koniec okresu	19 278	16 217	13 534	4 453	1 740	41 688
2. Umorzenie						
a) umorzenie na początek okresu	5 951	13 826	12 767	161		19 938
b) amortyzacja za okres (z tytułu)	700	(1 016)	(1 161)	667	-	351
- amortyzacja	782	597	450	448		1 827
- umorz.sprzed.wart.niemat.i prawn.	83	40	38			123
- umorz.likwid.wart.niemat.i prawn.		1 821	1 820			1 821
- włączenie do konsolidacji	3	247	247	219		469
- inne	2	(1)				1
c) umorzenie na koniec okresu	6 651	12 810	11 606	828	-	20 289
3. Utrata wartości						
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	132	-	-	-	-	132
- zwiększenie	42	113	113			155
- zmniejszenie	64					64
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	110	113	113	-	-	223
4. Wartość netto innych wartości niematerialnych na koniec okresu	12 517	3 294	1 815	3 625	1 740	21 176
Okres amortyzacji wynosi	20 lat	od 2 do 15 lat	od 2 do 15 lat	do 5 lat	X	

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych są nieistotne i zostały odniesione w pozostałe koszty operacyjne. Odwrócenie odpisu aktualizującego zostało dokonane w rachunek zysków i strat na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych.

Nota 3 za okres 01-01-2005 do 30-06-2005

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	3 588	180 336	23 514	6 698	5 401	4 258	223 795
1. Wartość początkowa							
a) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	3 588	211 990	45 648	9 874	12 343	4 285	287 728
b) zwiększenia (z tytułu)	32	3 423	3 281	1 150	509	14 493	22 888
- przejęcie z inwestycji	7	2 030	3 018	928	449		6 432
- zakupy gotowych środków trwałych	25	1 380	263	222	60		1 950
- nakłady na środki trwałe w budowie						14 219	14 219
- wartość netto zlikwidowanego śr.trw.						274	274
- inne		13					13
c) zmniejszenia (z tytułu)	305	843	1 410	291	171	6 515	9 535
- sprzedaż	305	557	143	186	94	83	1 368
- likwidacja		286	1 267	105	77		1 735
- oddanie zadań inwestycyjnych						6 432	6 432
d) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	3 315	214 570	47 519	10 733	12 681	12 263	301 081
2. Umorzenie							
a) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	26 688	21 991	3 176	6 940	-	58 795
b) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	3 568	790	307	626	-	5 291
- amortyzacja		3 876	1 994	507	790		7 167
- umorz.sprzed.środków trwałych		295	27	168	90		580
- umorz.likwid.środków trwałych		13	1 177	32	74		1 296
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	30 256	22 781	3 483	7 566	-	64 086
3. Utrata wartości							
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu		4 966	143	-	2	27	5 138
- zwiększenie						153	153
- zmniejszenie		1 088	143		2		1 233
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	3 878	-	-	-	180	4 058
4. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	3 315	180 436	24 738	7 250	5 115	12 083	232 937
Okres amortyzacji wynosi	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 30.06.2005 majątek trwały o wartości 4.400 tys. PLN 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.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości dotyczy zaniechania realizacji środków trwałych w budowie rozpoczętych przed dniem nabycia spółek i podwyższył wartość firmy na dzień nabycia.

Odwroćenie 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.

Nieruchomości objęte odpisem aktualizującym nie spełniają kryteriów wynikających z MSSF 5 dla ujęcia w aktywach przeznaczonych do zbycia.

Nota 3 za okres 01-01-2004 do 31-12-2004

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	3 223	139 368	15 755	5 622	1 822	6 356	172 146
1. Wartość początkowa							
a) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	3 223	164 387	36 884	8 271	6 612	6 431	225 808
b) zwiększenia (z tytułu)	411	53 157	12 588	2 987	7 269	33 772	110 184
- przejęcie z inwestycji	329	23 675	8 593	1 834	1 164		35 595
- zakupy gotowych środków trwałych	6	15 861	1 009	317	750		17 943
- darowizna					2		2
- nakłady na środki trwałe w budowie						32 660	32 660
-wartość netto zlikwidowanego śr.trw.						761	761
- włączenie do konsolidacji	76	13 621	2 986	836	5 353	351	23 223
c) zmniejszenia (z tytułu)	46	5 554	3 824	1 384	1 538	35 918	48 264
- sprzedaż	46	3 921	573	781	514	211	6 046
- likwidacja		1 404	3 251	603	1 024	63	6 345
- oddanie zadań inwestycyjnych						35 595	35 595
- darowizna						37	37
- inne		229				12	241
d) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	3 588	211 990	45 648	9 874	12 343	4 285	287 728
2. Umorzenie							
a) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		19 050	21 076	2 649	4 788		47 563
b) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	7 638	915	527	2 152	-	11 232
- amortyzacja		6 141	2 921	916	1 097		11 075
- umorz.sprzed.środków trwałych		299	401	323	215		1 238
- umorz.likwid.środków trwałych		279	3 214	277	1 023		4 793
- włączenie do konsolidacji		2 198	1 609	211	2 293		6 311
- inne		123					123
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	26 688	21 991	3 176	6 940	-	58 795
3. Utrata wartości							
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu		5 969	53		2	75	6 099
- zwiększenie			95			7	102
- zmniejszenie		1 003	5			55	1 063
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	4 966	143	-	2	27	5 138
4. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	3 588	180 336	23 514	6 698	5 401	4 258	223 795
Okres amortyzacji wynosi	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 31.12.2004 majątek trwały o wartości 4.400 tys. PLN 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.

Utworzony odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest nieistotny i został odniesiony w rachunek zysków i strat w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Odwrócenie odpisu aktualizującego dla budynków i budowli zostało dokonane w rachunek zysków i strat na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych w oparciu o zaktualizowane przez rzeczoznawcę operaty szacunkowe, natomiast dla urządzeń technicznych w związku z ich likwidacją.
Nieruchomości objęte odpisem aktualizującym nie spełniają kryteriów wynikających z MSSF 5 dla ujęcia w aktywach przeznaczonych do zbycia.

Nota 4 za okres 01-01-2005 do 30-06-2005

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	1 177	178	22	44	35	1 456
b) zwiększenia (z tytułu)	35	-	-	-	-	35
- przejęcie z zadania inwestycyjnego	35					35
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	35	35
- oddanie zadań inwestycyjnych					35	35
d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1 212	178	22	44	-	1 456
2. Umorzenie						
a) umorzenie na początek okresu	28	3		2		33
b) amortyzacja za okres	16	2		1		19
c) umorzenie na koniec okresu	44	5	-	3	-	52
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	1 168	173	22	41	-	1 404
Okres amortyzacji wynosi	20-40 lat	20-40 lat	X	20 lat	20 lat	X

Przychody z czynszów dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wynoszą 77 tys. PLN.

Koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wynoszą 57 tys. PLN.

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 na dzień 30.06.2005 wynosi 1 548 tys. PLN i została ustalona przez rzeczoznawcę.

Nota 4 za okres 01-01-2004 do 31-12-2004

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	774	138	22	19	40	993
1. Wartość początkowa						
a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	774	138	22	19	40	993
b) zwiększenia (z tytułu)	403	40	-	25	213	681
- przejęcie z zadania inwestycyjnego	178	40				218
- nakłady na nieruchomości inwestycyjne					213	213
- inne	225			25		250
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	218	218
- oddanie zadań inwestycyjnych					218	218
d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1 177	178	22	44	35	1 456
2. Umorzenie						
a) umorzenie na początek okresu						-
b) amortyzacja za okres	28	3		2		33
c) umorzenie na koniec okresu	28	3	-	2	-	33
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	1 149	175	22	42	35	1 423
Okres amortyzacji wynosi	20-40 lat	20-40 lat	X	20 lat	20 lat	X

Przychody z czynszów dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wynoszą 198 tys. PLN

Koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wynoszą 102 tys. PLN

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.

Nota 5A

JEDNOSTKI STOWARZYSZONE						
Lp.	Nazwa Spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Metoda konsolidacji	Wartość godziwa inwestycji w przypadku gdy istnieją notowania rynkowe spółki
1	PHARMENA Sp. z o.o.	Łódź ul. Dostawcza 12	47,64	47,64	praw własności	-

Nota 5B

INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	30.06.2005	31.12.2004
Istotne dane finansowe dotyczące Spółki Pharmena		
Aktywa razem	1 922	1 820
Zobowiązania razem	474	516
Przychody	1 607	3 528
Zysk	199	272

Nota 5C

INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE (WG TYTUŁÓW)	30.06.2005	31.12.2004
1. Wartość początkowa		
a) wartość netto inwestycji w jednostki stowarzyszone na początek okresu	594	464
- Pharmena	594	464
b) zwiększenia (z tytułu)	95	130
- wynik bieżący spółek stowarzyszonych	95	130
- Pharmena	95	130
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
d) wartość netto inwestycji w jednostki stowarzyszone na koniec okresu	689	594
2. Utrata wartości		
3. Wartość netto inwestycji w jednostki stowarzyszone na koniec okresu	689	594

W Grupie występuje jedna jednostka stowarzyszona, która została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Nie występują ograniczenia zdolności do przekazywania dywidend jednostce dominującej.

Nota 6A

JEDNOSTKI ZALEŻNE					
Lp.	Nazwa spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Metoda konsolidacji
1	PGF Sp.z o.o.	Łomża	58,29	58,29	pełna
2	PGF Sp.z o.o.	Gdańsk	100	100	pełna
3	PGF-Łódź Sp.z o.o. w likwidacji	Łódź	100	100	pełna
4	PGF Sp.z o.o.	Wrocław	100	100	pełna
5	PGF Sp.z o.o.	Tarnowiec	100	100	pełna
6	Bez Recepty Sp.z o.o.	Łódź	100	100	pełna
7	PGF Sp.z o.o.	Szczecin	100	100	pełna
8	PGF-BYDGOSZCZ S.A.	Bydgoszcz	97,98	97,98	pełna
9	PGF URTICA Sp.z o.o.	Wrocław	100	100	pełna
10	CDL URTICA TERPOL Sp. z o.o.	Sieradz	100	100	pełna
11	PGF CEFARM Sp z o.o.	Dywity	100	100	pełna
12	PZF CEFARM-Lublin S.A.	Lublin	100	100	pełna
13	PGF CEFARM-Poznań Sp.z o.o.	Poznań	100	100	pełna
14	CLINIKA.PL S.A.	Gdańsk	100	100	pełna
15	Apteki "CEFARM" Sp. z o.o.	Bydgoszcz	100	100	pełna
16	Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o.	Olsztyn	100	100	pełna
17	PGF Sp.z o.o.	Warszawa	100	100	pełna
18	FARM-SERWIS Sp.z o.o.	Łódź	100	100	pełna
19	PGF CEFARM-Lublin Sp. z o.o.	Lublin	100	100	pełna
20	"NDS DEPO" Sp. z o.o.	Łódź	100	100	pełna
21	PZF CEFARM-Kraków S.A.	Kraków	50+1szt.	50+1szt.	pełna
22	Dosis Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	pełna
23	PGF Cefarm-Kraków Sp. z o.o.	Kraków	50+1 szt.	50+1 szt.	pełna
24	Cefarm B Sp. z o.o.	Katowice	100	100	pełna
25	PZF Cefarm - Łódź Sp. z o.o.	Łódź	81,45	81,45	pełna
26	Apteki Polskie S.A	Katowice	100	100	pełna
27	Apteka 21 Sp. z o.o.	Katowice	100	100	pełna
28	"ZDROWIE" Sp. z o.o.	Jastrzębie Zdrój	100	100	pełna
29	"OKTET" Sp. z o.o.	Katowice	100	100	pełna
30	SGI Sp. z o.o.	Katowice	100	100	pełna
31	"RADAN - FARMA" Sp. z o.o.	Gliwice	100	100	pełna
32	Apteka "BIAŁA" Sp. z o.o.	Łódź	100	100	pełna
33	Międzynarodowa Apteka Grabowskiego Londyn "GRABOPHARM" Sp z o.o.	Katowice	100	100	pełna
34	Cefarm Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	pełna
35	PANACEA Sp. z o.o.	Białystok	100	100	pełna
36	PZF "UNIFARM" Sp. z o.o.	Poznań	100	100	pełna
37	WPPH "BEMEX-BIS" Sp. z o.o.	Poznań	100	100	pełna
38	WPPH "BEMEX" Sp. z o.o.	Poznań	100	100	pełna
39	"EWEN" Sp. z o.o.	Poznań	100	100	pełna
40	"Nugat" Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	pełna
41	Apteka "Osiedlowa" Sp. z o.o.	Gubin	100	100	pełna
42	Apteka "Pod Św. Franciszkiem" Sp. z o.o.	Bielsko-Biała	100	100	pełna
43	Salix Sp. z o.o.	Łódź	100	100	pełna
44	"DARUMA" Sp. z o.o.	Łódź	100	100	pełna

Wszystkie spółki zależne zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.
Nie występują ograniczenia (wynikające z umów kredytowych lub wymogów prawnych) zdolności spółek zależnych do przekazywania dywidend jednostce dominującej lub do spłaty kredytów, pożyczek.

Nota 6B

INWESTYCJE W JEDNOSTKI POZOSTAŁE	30.06.2005	31.12.2004
1. Istotne wartości dotyczące Spółki VITAMEDIC Sp.z o.o.udział	19%	19%
Aktywa razem	312	279
Zobowiązania razem	470	199
Przychody	442	271
Strata	(357)	(118)
2. Istotne wartości dotyczące Spółki Urtica Finanse S.A. udział	10%	10%
Aktywa razem	432	866
Zobowiązania razem	22	54
Przychody	47	81
Strata	(403)	(1 448)
3. Istotne wartości dotyczące Spółki "Łódzki Regionalny Park Naukowo - Technologiczny" Sp. z o.o. udział	4,3%	20%
Aktywa razem	brak danych	484
Zobowiązania razem		3
Przychody	7	2
Strata	(2)	(19)
4. Istotne wartości dotyczące Spółki Biomedic Sp. z o.o. w upadłości udział (utrata kontroli)	100%	100%
Aktywa razem	brak danych	brak danych
Zobowiązania razem		
Przychody		
Strata		

Nota 9A za okres 01.01-30.06.2005

AKTYW I REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na początek bieżącego okresu	Obciążenie wyniku w ciągu okresu		Stan na koniec bieżącego okresu	Data wygaśnięcia różnic przejściowych
		zwiększenia	zmniejszenia		
1. Aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 221	4 083	4 089	4 215	
- odpisy aktualizujące należności	539	331	469	401	2005
- rezerwy na przyszłe zobowiązania	4	-	4	-	
- koszty przeglądu oraz wyceny aktuarialnej	43	15	43	15	wrzesień 2005
- koszty programu "Dbam o Zdrowie"	181	103	-	284	grudzień 2005
- rezerwa na wynagrodzenia premiowe	6	-	6	-	
- na niewypłacone wynagrodzenia	13	1 556	746	823	lipiec 2005
- z tytułu niezrealizowanej marży	484	124	484	124	wrzesień 2005
- ujemne różnice kursowe	3	88	68	23	2005
- świadczenia pracownicze	121	-	20	101	2005
- niezapłacone odsetki od kredytu	11	18	19	10	lipiec 2005
- odsetki od zobowiązań	91	5	41	55	2005
- rezerwy na odsetki od zobowiązań	57	-	57	-	
- straty podatkowe z lat ubiegłych	656	339	453	542	2009
- odsetki od wyemitowanych obligacji	479	1 022	864	637	grudzień 2005
- aktualizacja wartości zapasów	78	51	65	64	2005
- nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	1	-	-	1	2009
- rezerwa na gratyfikacje należne odbiorcom	318	367	342	343	grudzień 2005
- odpisy na nieruchomości przeznaczone do sprzedaży	903	-	207	696	2005
- zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek przychody przyszłych okresów	17	13	17	13	grudzień 2005
- rezerwa na koszty wykonanych a nie fakturowanych usług	22	33	37	18	wrzesień 2005
- naliczony a nieodprowadzony odpis na ZFSS	1	-	1	-	
- amortyzacja podatkowa	6	3	-	9	sukcesywnie do 2045
- niewykorzystane urlopy	187	15	146	56	2005
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 204	2 622	1 471	8 355	
- dodatnie różnice kursowe	220	104	229	95	grudzień 2005
- naliczone odsetki od należności	1	1	1	1	grudzień 2005
- odsetki od udzielonych pożyczek wymagalne i niewymagalne	34	522	352	204	2008
- odsetki od obligacji, lokat, umów cesji i leasingu finansowego, wycena pap.wart. - Fundusz GAMMA	82	187	172	97	wrzesień 2005
- ulga inwestycja	96	-	1	95	2038
- wnip i śr.trw. o odmiennej stawce amortyzacyjnej	6 469	1 306	184	7 591	2045
- przychód z najmu	302	502	532	272	lipiec 2005

Na dzień bilansowy 30 06 2005 r. Grupa posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 75 633 tys. PLN, które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych.

Z tytułu strat podatkowych o wartości 2 851 tys. PLN. Grupa rozpoznała aktywo podatkowe. Natomiast od strat w kwocie 72 782 tys. PLN nie zostało rozpoznane aktywo w związku z ryzykiem uzyskania dochodu do opodatkowania. W kwocie nierozpoznanych strat podatkowych zawarte są straty w wysokości 72 782 tys. PLN, z tego

- 1 281 tys. PLN dla której możliwość odliczenia wygasa w roku 2005
- 7 994 tys. PLN dla której możliwość odliczenia wygasa w roku 2006
- 12 267 tys. PLN dla której możliwość odliczenia wygasa w roku 2007
- 12 492 tys. PLN dla której możliwość odliczenia wygasa w roku 2008
- 38 748 tys. PLN dla której możliwość odliczenia wygasa w roku 2009

Kwota nie rozpoznawanego aktywa podatkowego w Grupie z innych tytułów wynosi 1 838 tys. PLN

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

Zmiana stawki podatkowej w odniesieniu do poprzedniego okresu nie nastąpiła.

Nie wystąpiły zwiększenia i zmniejszenia odroczonego podatku dochodowego wpływające bezpośrednio na kapitał własny.

Nota 9B za okres 01.01-31.12.2004

AKTYW I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na początek bieżącego okresu	Obciążenie wyniku w ciągu okresu		Stan na koniec bieżącego okresu	Data wygaśnięcia różnic przejściowych
		zwiększenia	zmniejszenia		
1. Aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 253	4 488	3 520	4 221	
- odpisy aktualizujące należności	784	459	704	539	2005
- rezerwy na przyszłe zobowiązania	3	4	3	4	marzec 2005
- koszty badania bilansu oraz wyceny aktuarialnej	49	60	66	43	czerwiec 2005
- koszty programu "Dbam o Zdrowie"	217	64	100	181	grudzień 2005
- rezerwa na wynagrodzenia premiowe	-	13	7	6	luty 2005
- na niewypłacone wynagrodzenia	5	24	16	13	styczeń 2005
- z tytułu niezrealizowanej marży	-	771	287	484	styczeń 2005
- ujemne różnice kursowe	121	30	148	3	2005
- świadczenia pracownicze	69	141	89	121	2005
- niezapłacone odsetki od kredytu	7	39	35	11	styczeń 2005
- odsetki od zobowiązań	29	109	47	91	2005
- rezerwy na odsetki od zobowiązań	163	1	107	57	marzec 2005
- straty podatkowe z lat ubiegłych	171	656	171	656	grudzień 2005
- odsetki od wyemitowanych obligacji	31	1 314	866	479	lipiec 2005
- wycena instrumentów pochodnych	3	-	3	-	
- aktualizacja wartości zapasów	15	76	13	78	2005
- nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	2	-	1	1	listopad 2006
- rezerwa na gratyfikacje należne odbiorcom	289	488	459	318	czerwiec 2005
- wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu przeznaczone do sprzedaży	6	-	6	-	
- odpisy na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 098	-	195	903	2005
- rezerwa na koszty wykonanych a nie fakturowanych usług	15	35	28	22	marzec 2005
- niewykorzystane urlopy	176	180	169	187	2005
- zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	-	17	-	17	marzec 2005
- naliczony a nie odprowadzony odpis na ZFŚS	-	1	-	1	styczeń 2005
- wnip i śr.trw. o odmiennej stawce amortyzacyjnej	-	6	-	6	2005
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 340	4 321	2 457	7 204	
- dodatnie różnice kursowe	22	394	196	220	2005
- należne odszkodowania z ubezpieczeń	1	-	1	-	
- naliczone odsetki od należności	-	56	55	1	2005
- odsetki od udzielonych pożyczek wymagalne i niewymagalne	15	833	814	34	2008
- odsetki od obligacji, lokat, umów cesji i leasingu finansowego, wycena pap.wart. - Fundusz GAMMA	60	300	278	82	2005
- ulga inwestycyjna	109	-	13	96	sukcesywnie do 2038
- wnip i śr.trw. o odmiennej stawce amortyzacyjnej	4 941	1 681	153	6 469	2035
- środki trwałe sprzedane w następnym roku	12	-	12	-	
- przychód z najmu	180	1 057	935	302	styczeń 2005

Na dzień bilansowy 31.12.2004 Grupa posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 78 640 tys. PLN, które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych.

Z tytułu strat podatkowych o wartości 3 452 tys. PLN. Grupa rozpoznała aktywo podatkowe. Natomiast od strat w kwocie 75 188 tys. PLN nie zostało rozpoznane aktywo w związku z ryzykiem uzyskania dochodu do opodatkowania. W kwocie nierozpoznanych strat podatkowych zawarte są straty w wysokości 75 188 tys. PLN, z tego

- 1 295 tys. PLN dla której możliwość odliczenia wygasa w roku 2005
- 8 279 tys. PLN dla której możliwość odliczenia wygasa w roku 2006
- 13 014 tys. PLN dla której możliwość odliczenia wygasa w roku 2007
- 12 826 tys. PLN dla której możliwość odliczenia wygasa w roku 2008
- 39 774 tys. PLN dla której możliwość odliczenia wygasa w roku 2009

Kwota nie rozpoznawanego aktywa podatkowego w Grupie z innych tytułów wynosi 1 617 tys. PLN

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 13

KAPITAŁ	ZAKŁADOWY							
Wartość nominalna jednej akcji = 2 PLN								
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejo wania	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
Liczba akcji razem na BO				12 335 363				
Liczba akcji razem na BZ				12 335 363				
Kapitał zakładowy razem					24 671			
Przeszacowanie wskaźnikami hiperinflacji kapitału z emisji akcji serii A i B					338			
Razem					25 009			

W okresie objętym raportem nie została dokonana zmiana wartości nominalnej akcji.
Akcje uprawniając łącznie do 19 428 563 głosów na WZA Spółki.

Według posiadanych przez Spółkę informacji na dzień 30.06.2005r., 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 Szwajcowski	1 310 612	10,62%	5 977 412	30,77%
2	Zbigniew Molenda	716 850	5,81%	3 050 050	15,70%
3	KIPF Sp. z o.o.	978 887	7,94%	978 887	5,04%
4	OFE CU BPH WBK S.A.	1 300 000	10,54%	1 300 000	6,69%
5	ING NN Polska OFE	1 046 201	8,48%	1 046 201	5,38%
6	OFE PZU "Złota Jesień"	865 952	7,02%	865 952	4,46%
7	Pozostali inwestorzy	6 116 861	49,59%	6 210 061	31,96%

W spółce KIPF Sp. z o.o. jednostkami udziałowcami są Jacek Szwajcowski i Zbigniew Molenda.

W Spółce KIRP Sp. z o.o. jedynymi udziałowcami są Jacek Szewajcowski i Zbigniew Piotrowski.

Nota 18H

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
Długoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		100 000		
Dyskonto i prowizja od obligacji		302		
Długoterminowe obligacje skorygowane o koszt nabycia		99 698		
ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	14 000	14 000	1M/3M/6M WIBOR + marża banku	05.07.2005
	6 500	6 500		18.08.2005
	6 000	6 000		12.08.2005
	8 000	8 000		12.08.2005
	6 000	6 000		06.09.2005
	4 000	4 000		06.12.2005
	27 000	273		07.09.2005
	300	1		14.07.2005
	2 500	9		25.07.2005
	900	4		31.07.2005
Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		44 787		
Odsetki od wyemitowanych obligacji		2 955		
Dyskonto i prowizja od obligacji		591		
Krótkoterminowe obligacje skorygowane o koszt nabycia		47 151		

NABYCIE SPÓŁKI ZALEŻNEJ									
	PZF Cefarm Łódź Sp.z oo w dniu 01-05-2004 - udział 81,45%			Grupa Apteki Polskie nabycie w dniu 09-07-2004 - udział 100 %			Razem		
	Wartość księgowa	Korekta do wartości godziwej	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Korekta do wartości godziwej	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Korekta do wartości godziwej	Wartość godziwa
Wartość zakupionych aktywów netto	50 024	34 761	5 010	13 037	-	13 037	63 061	34 761	18 047
- rzeczowe aktywa trwałe	9 994	(2 207)	7 787	10 313		10 313	20 307	(2 207)	18 100
- wnip	-	27 029	27 029	4 267		4 267	4 267	27 029	31 296
- aktywo z tytułu podatku odroczonego	-	-		-		-	-	-	-
- zapasy	5 628	-	5 628	11 519		11 519	17 147	-	17 147
- należności handlowe i pozostałe	4 587	(613)	3 974	11 904		11 904	16 491	(613)	15 878
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	454	-	454	5 115		5 115	5 569	-	5 569
- zobowiązania handlowe i pozostałe	25 292	13 337	38 629	38 390		38 390	63 682	13 337	77 019
- zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 565	(380)	1 185	38		38	1 603	(380)	1 223
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	196	(196)				-	196	(196)	-
- kredyty bankowe	2 308	(2 209)	99	13 497		13 497	15 805	(2 209)	13 596
- rezerwa na podatek dochodowy	-	-	-	375		375	375	-	375
- zobowiązania warunkowe	-	-		-		-	-	-	-
-							-	-	-
Wartość firmy z konsolidacji			-			76 707			76 707
Razem płatność, w tym:			22 120			74 082			96 202
- wypłacone gotówką			22 000			73 676			95 676
- koszty związane bezpośrednio z nabyciem			120			406			526
-									-
Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku zakupu podmiotu			(21 666)			(68 970)			(90 636)
- środki pieniężne zapłacone			(22 120)			(74 085)			(96 205)
- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte			454			5 115			5 569

W roku obrotowym 2004 Grupa nabyła:

- 81,45% udziałów w kapitale zakładowym Spółki PZF Cefarm Łódź Sp.z oo w zamian za płatność gotówką w wysokości 22.000 tys. PLN. Nabycie nastąpiło w dniu 01.05.2004r. w oparciu o akt notarialny Repertorium A nr 3537/2004 z dnia 01.05.2004r. Przedmiotem działalności nabytej Spółki jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych.

W wyniku zakupu nie powstała wartość firmy z konsolidacji. Poniesione koszty związane z zakupem rozliczone zostały w wyniku bieżącym.

- 100% udziałów w kapitale zakładowym Grupy Kapitałowej Apteki Polskie SA w zamian za płatność gotówką w wysokości 73.676 tys. PLN. Nabycie nastąpiło na podstawie umowy z dnia 09.07.2004r. Przedmiotem działalności nabytej Grupy jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia odpowiada płatności dokonanej przez PGF S.A. w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować i osobno ująć. Wszelkie korekty wartości składników aktywów, zobowiązań oraz wartości firmy w okresie 12 miesięcy będą dokonywane jakby ich wartość była znana na dzień przejścia i została ujęta począwszy od tego dnia.

W I półroczu 2005 Grupa nie realizowała transakcji nabycia jednostek oraz sprzedaży jednostek.

Nota 37**TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

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

okres od 01.01.2005 do 30.06.2005

	Przychody w PLN	Koszty w PLN	Należności w PLN	Odpisane należności nieściągalne w PLN	Odpisy aktualizujące należności w PLN	Zobowiązania w PLN
Spółka dominująca:						
PGF S.A.	220	1 587	89	-	-	82
Spółka stowarzyszona:						
Pharmena Sp.z o.o.	1 587	220	82	-	-	88
Razem	1 807	1 807	171	-	-	170

okres od 01.01.2004 do 30.06.2004

	Przychody w PLN	Koszty w PLN	Należności w PLN	Odpisane należności nieściągalne w PLN	Odpisy aktualizujące należności w PLN	Zobowiązania w PLN
Spółka dominująca:						
PGF S.A.	2	3 517	9 440	-	9 429	317
Spółki zależne:						
PGF w likwidacji Sp. z o.o. w Katowicach	-	1	-	-	-	9 439
Spółka stowarzyszona:						
Pharmena Sp.z o.o.	3 517	1	317	-	-	-
Razem	3 519	3 519	9 757	-	9 429	9 756

Transakcje były przeprowadzone między jednostką dominującą a Spółką Pharmena Sp. z o.o. w oparciu o zawartą umowę handlową. Udzielone gwarancje w ramach jednostek Grupy Kapitałowej zostały zaprezentowane w notce 35 i dotyczą:
- udzielonej gwarancji ubezpieczenia wadium przetargowego przez PGF SA w ERGO Hestia na rzecz URTICA na kwotę 5 000 tys. PLN

- udzielonej gwarancji do zapłaty wadium przetargowego przez PGF SA w ERGO Energia na rzecz ORTICA na kwotę 5 000 tys. PLN.
- udzielonej gwarancji opłat zobowiązań czynszowych przez PGF SA w bankach BZ WBK oraz BPH PBK na rzecz 5 spółek zależnych w łącznej kwocie 313 tys. PLN.

Uzgodnienie kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2004

	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
AKTYWA TRWAŁE	202 720	3 212	205 932
Wartość firmy	4 056	-	4 056
Wartości niematerialne	3 289	9 358	12 647
Rzeczowe aktywa trwałe	178 183	(6 037)	172 146
Nieruchomości inwestycyjne	993	-	993
Aktywa finansowe długoterminowe	12 614	-	12 614
Należności długoterminowe	188	-	188
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 253	-	3 253
Pozostałe aktywa trwałe	144	(109)	35
AKTYWA OBROTOWE	1 056 899	(5 220)	1 051 679
Zapasy	408 929	(276)	408 653
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa finansowe krótkoterminowe	15 791	-	15 791
Należności krótkoterminowe	595 646	(3 165)	592 481
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 889	(1 682)	33 207
Pozostałe aktywa obrotowe	1 644	(97)	1 547
A k t y w a r a z e m	1 259 619	(2 008)	1 257 611

KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	200 274	1 273	201 547
Kapitał własny podmiotu dominującego	162 304	1 125	163 429
Kapitał zakładowy	24 471	338	24 809
Kapitał zapasowy	128 278	-	128 278
Kapitał pozostały	2 686	1 369	4 055
Niepodzielony wynik finansowy	6 869	(582)	6 287
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(29 691)	(338)	(30 029)
- zysk (strata) netto	36 560	(244)	36 316
Kapitały mniejszościowe	37 970	148	38 118
ZOBOWIĄZANIA I POZOSTAŁE PASYWA DŁUGOTERMINOWE	140 944	2 057	143 001
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	136 890	4 622	141 512
Pozostałe pasywa długoterminowe	4 054	(2 565)	1 489
ZOBOWIĄZANIA I POZOSTAŁE PASYWA KRÓTKOTERMINOWE	918 401	(5 338)	913 063
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	915 398	(5 166)	910 232
Pozostałe pasywa krótkoterminowe	3 003	(172)	2 831
P a s y w a r a z e m	1 259 619	(2 008)	1 257 611

Informacja dodatkowa dotycząca uzgodnienia kapitałów na dzień 1 stycznia 2004r.

1. Wartości niematerialne uległy zwiększeniu o kwotę 9 358 tys. PLN stanowiącą prawo wieczystego użytkowania gruntów, które zgodnie z polskim prawem bilansowym było ujmowane w rzeczowych aktywach trwałych w kwocie 9 152 tys. PLN oraz ujęcie prawa do lokali w kwocie 206 tys. PLN, które zgodnie z MSSF spełnia kryteria kwalifikacji do wartości niematerialnych.

2. Wartość rzeczowych aktywów trwałych uległa zmniejszeniu o kwotę (6 037) tys. PLN w związku z:

- wyceną do wartości godziwych nieruchomości w kwocie 3 578 tys. PLN,
- zmniejszeniem o wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (9 152) tys. PLN, które zgodnie z MSSF nie spełnia kryteriów ujmowania w rzeczowych aktywach trwałych,
- zmniejszeniem o wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (2 729) tys. PLN, które zgodnie z MSSF nie spełnia kryteriów ujmowania w bilansie i jako leasing operacyjny zostaje ujęte w ewidencji pozabilansowej,

- przeszacowaniem nieruchomości nabytych w okresie hiperinflacji wskaźnikami inflacji zgodnymi z MSSF w kwocie 732 tys. PLN. Korekty wartości dokonano zgodnie z MSR 29,
- reklasyfikacja zaliczek na środki trwałe w kwocie (42) tys. PLN do należności,

• zmianą wartości amortyzacji o kwotę 1 576 tys. PLN wynikającą z uwzględnienia w podstawie amortyzacji wartość rezydualnej w odniesieniu do samochodów.

3. Pozostałe aktywa trwałe i obrotowe uległy zmniejszeniu o łączną kwotę (206) tys. PLN z tytułu reklasyfikacji prawa do lokalu do wartości niematerialnych.

4. Zapasy uległy zmniejszeniu o kwotę (276) tys. PLN stanowiących zaliczki, które zostały zaprezentowane w należnościach.

5. Należności krótkoterminowe uległy zmniejszeniu o łączną kwotę (3 165) tys. PLN na skutek:

- wyeliminowania z bilansu należności w kwocie (3 483) tys. PLN dotyczących działalności finansowo wyodrębnionej (ZFŚS, ZFRON), które zgodnie z MSSF nie kwalifikują się do ujmowania w bilansie ponieważ nie prezentują aktywów Spółki,
- reklasyfikacja zaliczek na zapasy w kwocie 276 tys. PLN oraz zaliczek na środki trwałe w kwocie 42 tys. PLN.

6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty uległy zmniejszeniu o kwotę 1 682 tys. PLN i stanowią środki z działalności finansowej wyodrębnionej które wyeliminowano z powodów opisanych w punkcie 5.

7. Kapitał zakładowy uległ zwiększeniu o kwotę 338 tys. PLN stanowiącą korektę hiperinflacyjną kapitałów własnych na podstawie MSR 29 par. 24 w oparciu o wskaźniki hiperinflacji zgodne z MSSF:

300 tys. PLN * 1,47506 = 442 tys. PLN - przyrost 142 tys. PLN

700 tys. PLN * 1,27963 = 896 tys. PLN - przyrost 196 tys. PLN.

8. Kapitał pozostały uległ zwiększeniu o kwotę 1 369 tys. PLN stanowiącą wycenę opcji menadżerskich zgodnie z MSSF 2

9. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych uległ zmniejszeniu o kwotę (338) tys. PLN z tytułu korekty hiperinflacyjnej kapitałów własnych.

10. Wynik finansowy uległ zmniejszeniu o kwotę (244) tys. PLN, która stanowi:

- różnicę w wycenie nieruchomości do wartości godziwych w kwocie 3 587 tys. PLN na dzień przejścia na MSSF,
- różnicę w amortyzacji majątku trwałego w kwocie 732 tys. PLN, który został przeszacowany wskaźnikami inflacji zgodnym z MSSF,
- różnicę w amortyzacji w kwocie 1 576 tys. PLN w związku z wyeliminowaniem z podstawy amortyzacji wartości rezydualnej samochodów,
- wynik udziałowców mniejszościowych w kwocie (148) tys. PLN
- rezerwa na podatek odroczony w kwocie (4 622) tys. PLN od korekt związanych z przejściem na MSSF,
- wycenę opcji menadżerskich w kwocie (1 369) tys. PLN,

11. Kapitały mniejszościowe uległy zwiększeniu o kwotę 148 tys. PLN dotyczącą skutków przejścia na MSSF.

12. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe uległy zwiększeniu o kwotę 4 622 tys. PLN w związku z utworzeniem rezerw na podatek odroczony w odniesieniu do tytułów stanowiących efekt przejścia na MSSF:

- różnica przejściowa w amortyzacji majątku trwałego przejętego w wyniku przeprowadzonych fuzji w kwocie 3 796 tys. PLN,
- dodatnia różnica przejściowa od wartości firmy nie odnosząca się do jej początkowego ujęcia w kwocie 7 tys. PLN,
- dodatnia różnica przejściowa od majątku trwałego przeszacowanego wskaźnikami hiperinflacji 139 tys. PLN,
- dodatnia różnica przejściowa od majątku trwałego przeszacowanego do wartości godziwych 680 tys. PLN.

13. Pozostałe pasywa krótko i długoterminowe uległy zmniejszeniu o wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (2 729) tys. PLN, które zgodnie z MSSF nie spełnia kryteriów ujmowania w bilansie i jako leasing operacyjny zostało ujęte w ewidencji pozabilansowej oraz inne tytuły w wysokości (8) tys. PLN.

14. Zobowiązania i pozostałe pasywa krótkoterminowe uległy zmniejszeniu

o kwotę (5 166) tys. PLN i stanowią eliminację funduszy specjalnych (ZFŚS, ZFRON), które nie prezentują pasywów Spółki i zgodnie z MSSF nie powinny być wykazane w bilansie.

Uzgodnienie kapitału własnego na dzień 30 czerwca 2004r.

	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
AKTYWA TRWAŁE	315 390	3 354	318 744
Wartość firmy	35 589	722	36 311
Wartości niematerialne	3 054	11 240	14 294
Rzeczowe aktywa trwałe	189 466	(8 505)	180 961
Nieruchomości inwestycyjne	1 161	-	1 161
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	588	-	588
Aktywa finansowe długoterminowe	82 303	-	82 303
Należności długoterminowe	129	-	129
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 993	-	2 993
Pozostałe aktywa trwałe	107	(103)	4
AKTYWA OBROTOWE	945 107	(6 492)	938 615
Zapasy	369 282	(209)	369 073
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-	-
Aktywa finansowe krótkoterminowe	33 723	-	33 723
Należności krótkoterminowe	501 693	(2 662)	499 031
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 779	(2 480)	34 299
Pozostałe aktywa obrotowe	3 630	(1 141)	2 489
A k t y w a r a z e m	1 260 497	(3 138)	1 257 359

KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	212 755	2 153	214 908
Kapitał własny podmiotu dominującego	169 975	1 878	171 853
Kapitał zakładowy	24 471	338	24 809
Kapitał zapasowy	165 310	-	165 310
Kapitał pozostały	2 686	2 073	4 759
Niepodzielony wynik finansowy	(22 492)	(533)	(23 025)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(53 578)	(582)	(54 160)
- zysk (strata) netto	31 086	49	31 135
Kapitały mniejszościowe	42 780	275	43 055
ZOBOWIĄZANIA I POZOSTAŁE PASYWA DŁUGOTERMINOWE	218 216	2 167	220 383
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	214 310	4 632	218 942
Pozostałe pasywa długoterminowe	3 906	(2 465)	1 441
ZOBOWIĄZANIA I POZOSTAŁE PASYWA KRÓTKOTERMINOWE	829 526	(7 458)	822 068
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	827 615	(7 276)	820 339
Pozostałe pasywa krótkoterminowe	1 911	(182)	1 729
P a s y w a r a z e m	1 260 497	(3 138)	1 257 359

Informacja dodatkowa dotycząca uzgodnienia kapitałów na dzień 30 czerwca 2004r.

1. Wartość firmy została powiększona o kwotę 722 tys. PLN stanowiącą równowartość wyeliminowanej amortyzacji za I półrocze 2004r.

2. Wartości niematerialne uległy zwiększeniu o kwotę 11 240 tys. PLN stanowiącą:

- prawo wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 11 094 tys. PLN , które zgodnie z polskim prawem bilansowym było ujmowane w rzeczowych aktywach trwałych,
- prawa do lokali w kwocie 152 tys. PLN, które zgodnie z MSSF spełniają kryteria kwalifikacji do wartości niematerialnych.
- reklasyfikacja zaliczek na wnip w kwocie (6) tys. PLN do należności,

3. Wartość rzeczowych aktywów trwałych uległa zmniejszeniu o kwotę

(8 505) tys. PLN w związku z:

- wyceną do wartości godziwych nieruchomości w kwocie 3 512 tys. PLN,
- zmniejszeniem o wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (11 094) tys. PLN, które zgodnie z MSSF nie spełnia kryteriów ujmowania w rzeczowych aktywach trwałych,

- zmniejszeniem o wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (2 639) tys. PLN, które zgodnie z MSSF nie spełnia kryteriów ujmowania w bilansie i jako leasing operacyjny zostaje ujęte w ewidencji pozabilansowej,
- przeszacowaniem nieruchomości wskaźnikami inflacji zgodnymi z MSSF w kwocie 721 tys. PLN,
- zmianą wartości amortyzacji o kwotę 1 823 tys. PLN wynikającą z uwzględnienia w podstawie amortyzacji odpisów aktualizujących na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości rezydualnej w odniesieniu do samochodów,
- reklasyfikacja zaliczek na środki trwałe w kwocie (828) tys. PLN do należności,

4. Pozostałe aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o kwotę (103) tys. PLN stanowiącą prawa do lokali, które zgodnie z MSSF stanowią wartości niematerialne.

5. Zapasy uległy zmniejszeniu o kwotę (209) tys. PLN stanowiących zaliczki, które zostały ujęte w należnościach.

6. Należności krótkoterminowe uległy zmniejszeniu o kwotę (2 662) tys. PLN na skutek:
- wyeliminowania z bilansu należności w kwocie (3 705) tys. PLN dotyczących działalności finansowo wyodrębnionej (ZFŚS, ZFRON), które zgodnie z MSSF nie kwalifikują się do ujmowania w bilansie z uwagi na fakt, iż nie prezentują aktywów Spółki.
 - reklasyfikacji zaliczek na zapasy w kwocie 209 tys. PLN, zaliczek na wnip w kwocie 6 tys. PLN oraz zaliczek na środki trwałe w kwocie 828 tys. PLN.

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty uległy zmniejszeniu o kwotę (2 480) tys. PLN stanowią środki pieniężne działalności finansowo wyodrębnionej i zostały wyeliminowane z powodów opisanych w punkcie 6.

8. Pozostałe aktywa obrotowe uległy zmniejszeniu o kwotę (1 141) tys. PLN stanowiącą:

- prawa do lokali, które zgodnie z MSSF stanowią wartości niematerialne (49) tys. PLN,
- eliminacja naliczonego funduszu socjalnego rozliczanego w RZiS w czasie (1 092) tys. PLN.

9. Kapitał zakładowy uległ zwiększeniu o kwotę 338 tys. PLN stanowiącą korektę hiperinflacyjną kapitałów własnych na podstawie MSR 29 par. 24 w oparciu o wskaźniki hiperinflacji zgodne z MSSF.

10. Kapitał pozostały (rezerwowy) uległ zwiększeniu o kwotę 2 073 tys. PLN stanowiącą opcje menadżerskie wycenione i ujęte zgodnie z MSSF 2.

11. Niepodzielny wynik z lat ubiegłych uległ zmniejszeniu o kwotę (582) tys. PLN, która stanowi:

- różnicę w wycenie nieruchomości do wartości godziwych w kwocie 3 587 tys. PLN na dzień przejścia na MSSF,
- różnicę w amortyzacji majątku trwałego w kwocie 732 tys. PLN, który został przeszacowany wskaźnikami inflacji zgodnym z MSSF,
- różnicę w amortyzacji w kwocie 1 576 tys. PLN w związku z wyeliminowaniem z podstawy amortyzacji wartości rezydualnej samochodów,
- wynik udziałowców mniejszościowych w kwocie (148) tys. PLN
- rezerwę na podatek odroczonego w kwocie (4 622) tys. PLN od korekt związanych z przejściem na MSSF,
- wycenę opcji menadżerskich w kwocie (1 369) tys. PLN,
- korektę hiperinflacyjną kapitałów własnych w kwocie (338) tys. PLN.

12. Wynik roku obrotowego uległ zwiększeniu o 49 tys. PLN w związku z:

- wyeliminowaniem amortyzacji wartości firmy w kwocie 722 tys. PLN,
- różnicą w amortyzacji środków trwałych wycenionych do wartości godziwej (66) tys. PLN,
- różnicą w amortyzacji środków trwałych objętych odpisem aktualizującym i dla których ustalono wartość rezydualną 247 tys. PLN,
- różnicą w amortyzacji środków trwałych których wartość początkową ustalono w oparciu o wskaźnik hiperinflacji (11) tys. PLN,
- ujęciem kosztów wynagrodzeń z tyt. opcji menadżerskich (704) tys. PLN,
- utworzeniem rezerwy (103) tys. PLN i rozwiązaniem w kwocie 91 tys. PLN na podatek odroczonego od różnic między PZR a MSR,

• wynikiem przeliczenia udziałowców mniejszościowych (127) tys. PLN

• zyskiem przypadającym udziałowcom mniejszościowym (1 2 /) tys. PLN.

13. Korekta kapitałów mniejszości wynikająca z przekształcenia na MSSF:

- na 01.01.2004r w kwocie 148 tys. PLN,
- za I półrocze 2004r. w kwocie 127 tys. PLN.

14. Rezerwa na podatek odroczoney dotyczy dodatnich różnic powstałych w związku z przekształceniem na MSSF w kwocie 4 632 tys. zł z tego:

- od majątku trwałego nabytego w wyniku połączeń w wysokości 3 706 tys. PLN,
- przeszacowania majątku wskaźnikiem inflacji zgodnym z MSR w wysokości 137 tys. PLN,
- wyceny do wartości godziwych majątku na dzień przejścia na MSSF 683 tys. PLN,
- wartości podatkowej i księgowej wartości firmy w kwocie 76 tys. PLN nie wynikającą z początkowego ujęcia,
- wycena środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży w kwocie 30 tys. PLN.

15. Pozostałe pasywa krótko i długoterminowe uległy zmniejszeniu o wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (2 640) tys. PLN, które zgodnie z MSSF nie spełnia kryteriów ujmowania w bilansie i jako leasing operacyjny zostało ujęte w ewidencji pozabilansowej oraz pozostałe tytuły w kwocie (7)tys. PLN.

16. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe uległy zmniejszeniu o kwotę (7 276) tys. PLN i stanowią eliminację z bilansu funduszy specjalnych (ZFŚS, ZFRON), które nie prezentują pasywów Spółki i zgodnie z MSSF nie powinny być wykazane w bilansie.

Uzgodnienie kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2004r.

	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
AKTYWA TRWAŁE	367 179	10 913	378 092
Wartość firmy	107 647	6 722	114 369
Wartości niematerialne	5 112	16 064	21 176
Rzeczowe aktywa trwałe	232 623	(8 828)	223 795
Nieruchomości inwestycyjne	1 423	-	1 423
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	594	-	594
Aktywa finansowe długoterminowe	12 415	-	12 415
Należności długoterminowe	88	-	88
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 221	-	4 221
Pozostałe aktywa trwałe	3 056	(3 045)	11
AKTYWA OBROTOWE	1 000 811	(5 665)	995 146
Zapasy	484 521	(201)	484 320
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa finansowe krótkoterminowe	41 635	-	41 635
Należności krótkoterminowe	426 634	(2 697)	423 937
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 848	(2 265)	43 583
Pozostałe aktywa obrotowe	2 173	(502)	1 671
A k t y w a r a z e m	1 367 990	5 248	1 373 238

KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	221 729	8 360	230 089
Kapitał własny podmiotu dominującego	179 188	7 793	186 981
Kapitał zakładowy	24 671	338	25 009
Kapitał zapasowy	165 898	-	165 898
Kapitał pozostały	2 686	2 786	5 472
Niepodzielony wynik finansowy	(14 067)	4 669	(9 398)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(56 501)	(582)	(57 083)
- zysk (strata) netto	42 434	5 251	47 685
Kapitały mniejszościowe	42 541	567	43 108
ZOBOWIĄZANIA I POZOSTAŁE PASywa DŁUGOTERMINOWE	314 059	2 231	316 290
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	310 256	4 611	314 867
Pozostałe pasywa długoterminowe	3 803	(2 380)	1 423
ZOBOWIĄZANIA I POZOSTAŁE PASywa KRÓTKOTERMINOWE	832 202	(5 343)	826 859
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	828 335	(5 165)	823 170
Pozostałe pasywa krótkoterminowe	3 867	(178)	3 689
P a s y w a r a z e m	1 367 990	5 248	1 373 238

Informacja dodatkowa dotycząca uzgodnienia kapitałów na dzień 31 grudnia 2004r.

1. Wartość firmy została powiększona o kwotę 6 722 tys. PLN stanowiącą równowartość wyeliminowanej amortyzacji, która zgodnie z MSSF nie jest amortyzowana.
2. Wartości niematerialne uległy zwiększeniu o kwotę 16 064 tys. PLN stanowiącą prawo wieczystego użytkowania gruntów, które zgodnie z polskim prawem bilansowym było ujmowane w rzeczowych aktywach trwałych w wysokości 12 517 tys. PLN oraz prawa do lokali w kwocie 3 547 tys. PLN, które zgodnie z MSSF spełniają kryteria kwalifikacji do wartości niematerialnych
3. Wartość rzeczowych aktywów trwałych uległa zmniejszeniu o kwotę (8 828) tys. PLN w związku z:
 - wyceną do wartości godziwych nieruchomości w kwocie 3 446 tys. PLN,
 - zmniejszeniem o praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (12 517) tys. PLN, które zgodnie z MSSF nie

spełnia kryteriów ujmowania w rzeczowych aktywach trwałych,

- zmniejszeniem o prawo wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (2 550) tys. PLN, które zgodnie z MSSF nie spełnia kryteriów ujmowania w bilansie i jako leasing operacyjny zostaje ujęte w ewidencji pozabilansowej,

- przeszacowaniem nieruchomości nabytych w okresie hiperinflacji wskaźnikami inflacji zgodnymi z MSSF co wpłynęło na zmianę wartości w kwocie 710 tys. PLN,

- zmianą wartości o kwotę 2 084 tys. PLN wynikającą z uwzględnienia w podstawie amortyzacji odpisów aktualizujących na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości rezydualnej w odniesieniu do samochodów,

- reklasyfikacja zaliczek na środki trwałe w kwocie (1) tys. PLN do należności.

4. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe uległy zmniejszeniu o kwotę (3 547) tys. PLN stanowiącą prawa do lokali, które zgodnie z MSSF stanowią wartości niematerialne.

5. Zapasy uległy zmniejszeniu o kwotę (201) tys. PLN stanowiących zaliczki ujęte w należnościach krótkoterminowych.

6. Należności krótkoterminowe uległy zmniejszeniu o kwotę (2 697) tys. PLN na skutek:

- wyeliminowania z bilansu należności w kwocie (2 899) tys. PLN dotyczących działalności finansowo wyodrębnionej (ZFŚS, ZFRON), które zgodnie z MSSF nie kwalifikują się do ujmowania w bilansie z uwagi na fakt, iż nie prezentują aktywów Spółki.

- reklasyfikacji zaliczek na zapasy w kwocie 201 tys. PLN oraz zaliczek na środki trwałe w kwocie 1 tys. PLN.

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty uległy zmniejszeniu o kwotę (2 265) tys. PLN stanowią środki pieniężne działalności finansowo wyodrębnionej i zostały wyeliminowane z powodów opisanych w punkcie 6.

8. Kapitał zakładowy uległ zwiększeniu o kwotę 338 tys. PLN stanowiącą korektę hiperinflacyjną kapitałów własnych na podstawie MSR 29 par. 24 w oparciu o wskaźniki hiperinflacji zgodne z MSSF.

9. Kapitał pozostały (rezerwowy) uległ zwiększeniu o kwotę 2 786 tys. PLN stanowiącą opcje menadżerskie wycenione i ujętych zgodnie z MSSF 2.

10. Niepodzielny wynik z lat ubiegłych uległ zmniejszeniu o kwotę (582) PLN, która stanowi:

- różnicę w wycenie nieruchomości do wartości godziwych w kwocie 3 587 tys. PLN na dzień przejścia na MSSF,
- różnicę w amortyzacji majątku trwałego w kwocie 732 tys. PLN, który został przeszacowany wskaźnikami inflacji zgodnym z MSSF,
- różnicę w amortyzacji w kwocie 1 576 tys. PLN w związku z wyeliminowaniem z podstawy amortyzacji wartości rezydualnej samochodów,
- wynik udziałowców mniejszościowych w kwocie (148) tys. PLN
- rezerwa na podatek odroczony w kwocie (4 622) tys. PLN od korekt związanych z przejściem na MSSF,
- wycena opcji menadżerskich w kwocie (1 369) tys. PLN,
- korektę hiperinflacyjną kapitałów własnych w kwocie (338) tys. PLN.

11. Wynik roku obrotowego uległ zwiększeniu o 5 251 tys. PLN o:

- amortyzację wartości firmy w kwocie 6 723 tys. PLN,
- różnicę w amortyzacji środków trwałych wycenionych do wartości godziwej w wysokości (131) tys. PLN,
- różnicę w amortyzacji środków trwałych objętych odpisem aktualizującym i dla których ustalono wartość rezydualną w wysokości 510 tys. PLN,
- różnicę w amortyzacji środków trwałych których wartość początkową ustalono w oparciu o wskaźnik hiperinflacji w kwocie (23) tys. PLN,
- koszty wynagrodzeń z tyt. opcji menadżerskich w wysokości (1 417) tys. PLN,
- rezerwę na podatek odroczony od różnic między PZR a MSR w kwocie 8 tys. PLN,
- zysk przypadający udziałowcom mniejszościowym w kwocie (419) tys. PLN.

12. Korekta kapitałów mniejszości wynikająca z przekształcenia na MSSF:

- na 01.01.2004r w kwocie 148 tys. PLN,
- za rok 2004. w kwocie 419 tys. PLN.

13. Rezerwa na podatek odroczony w związku z przekształceniem na MSSF w kwocie 4 611 tys. PLN z tego:

- od majątku trwałego nabytego w wyniku fuzji w wysokości 3 660 tys. PLN
- dodatnia różnica przejściowa odnosząca się do wartości firmy – 72 tys. PLN,
- amortyzacja majątku trwałego przeszacowanego wskaźnikiem inflacji zgodnym z MSSF – 135 tys. PLN,
- wycena środków trwałych do wartości godziwej – 686 tys. PLN.

Wynik finansowy z tytułu działalności operacyjnej: 100 tys. PLN,

- różnic wynikających z uwzględnienia w podstawie amortyzacji odpisów aktualizujących 58 tys. PLN.

14. Pozostałe pasywa krótko i długoterminowe uległy zmniejszeniu o wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (2 550) tys. PLN, które zgodnie z MSSF nie spełnia kryteriów ujmowania w bilansie i jako leasing operacyjny zostało ujęte w ewidencji pozabilansowej oraz pozostałe tytuły w kwocie (7) tys PLN.

15. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe uległy zmniejszeniu o kwotę (5 165) tys. PLN i stanowią eliminację z bilansu funduszy specjalnych (ZFŚS, ZFRON), które nie prezentują pasywów Spółki i zgodnie z MSSF nie powinny być wykazane w bilansie.

Uzgodnienie wyniku za I półrocze 2004

	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
		-	
Przychody ze sprzedaży	1 825 290	(6 772)	1 818 518
Koszt własny sprzedaży	(1 654 049)	3 616	(1 650 433)
Koszty sprzedaży	(91 039)	414	(90 625)
Koszty ogólnego zarządu	(41 660)	(827)	(42 487)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	2 132	4 044	6 176
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	124	-	124
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	40 798	475	41 273
Zysk (strata) z inwestycji	-	493	493
Przychody finansowe	15 036	(1 036)	14 000
Koszty finansowe	(15 711)	-	(15 711)
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	(254)	254	-
Zysk (strata) brutto	39 869	186	40 055
Podatek dochodowy	(8 608)	(10)	(8 618)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	31 261	176	31 437
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	31 086	49	31 135
Akcjonariuszom mniejszościowym	175	127	302

Uzgodnienie wyniku za I półrocze 2004

Informacja dodatkowa dotycząca uzgodnienia wyniku za I półrocze 2004

Tytuły wpływające na zmianę wyniku finansowego zostały omówione w informacji dodatkowej dotyczącej uzgodnienia kapitałów na dzień 30.06.2004r,

Reklasyfikacja danych prezentowanych w rachunku zysków i strat dotyczy:

- prowizji związanych z obrotem – pomniejszenie przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży,
- rezerw na gratyfikacje należne odbiorcom – pomniejszenie przychodów ze sprzedaży
- wyksięgowania przychodów i kosztów refakturowanych,
- różnic inwentaryzacyjnych i odpisów aktualizujących zapasy – ujęcie w koszcie własnym sprzedanych towarów handlowych,
- różnic kursowych – ujęcie w koszcie własnym sprzedanych towarów handlowych.

Uzgodnienie wyniku za rok 2004

	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
Przychody ze sprzedaży	3 643 179	(3 753)	3 639 426
Koszt własny sprzedaży	(3 281 403)	5 400	(3 276 003)
Koszty sprzedaży	(207 258)	511	(206 747)
Koszty ogólnego zarządu	(89 453)	(1 991)	(91 444)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	(1 773)	4 158	2 385
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	130	-	130
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	63 422	4 325	67 747
Zysk (strata) z inwestycji	-	878	878
Przychody finansowe	33 637	(4 355)	29 282
Koszty finansowe	(33 505)	-	(33 505)
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	(4 814)	4 814	-
Zysk (strata) brutto	58 740	5 662	64 402
Podatek dochodowy	(16 635)	8	(16 627)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	42 105	5 670	47 775
Przypadający:		-	
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	42 434	5 251	47 685
Akcjonariuszom mniejszościowym	(329)	419	90

Uzgodnienie wyniku za rok 2004

Informacja dodatkowa dotycząca uzgodnienia wyniku za rok 2004

Tytuły wpływające na zmianę wyniku finansowego zostały omówione w informacji dodatkowej dotyczącej uzgodnienia kapitałów na dzień 31.12.2004r,

Reklasyfikacja danych prezentowanych w rachunku zysków i strat dotyczy:

- prowizji związanych z obrotem – pomniejszenie przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży,
- rezerw na gratyfikacje należne odbiorcom – pomniejszenie przychodów ze sprzedaży
- wyksięgowania przychodów i kosztów refakturowanych,
- różnic inwentaryzacyjnych i odpisów aktualizujących zapasy – ujęcie w koszcie własnym sprzedanych towarów handlowych,
- różnic kursowych – ujęcie w koszcie własnym sprzedanych towarów handlowych.