

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

1. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych (w tys. zł).

Lp.	Treść	Stan na koniec okresu bieżącego	Stan na początek roku
1.	Środki pieniężne w kasie	51	299
2.	Środki pieniężne w banku	6 996	1 963
	- rachunek bieżący	6 706	1 657
	- rachunek lokat		
	- rachunek ZFŚS	254	302
	- rachunek walutowy	36	4
3.	Inne środki pieniężne z tego:	1 172	457
	- środki pieniężne w drodze	1 172	457
4.	Inne aktywa pieniężne z tego:	716	10
	- odsetki od pożyczek	716	10
	Razem środki pieniężne	8 935	2 729

2. Podział działalności PGF S.A. przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych:

- działalność operacyjna – związana jest z działalnością statutową Spółki, która polega głównie na sprzedaży towarów, materiałów i usług oraz ponoszeniu związanych z tym kosztów.

Podstawowe tytuły wpływów powodujących wzrost stanu środków pieniężnych to:

- wpływy ze sprzedaży towarów, materiałów i usług,
- wpływy z tytułu najmu i dzierżawy,
- uzyskane odsetki zwłoki,
- odsetki od środków na rachunkach bieżących,
- zrealizowane dodatnie różnice kursowe od zobowiązań z tytułu importu i wewnątrzwspólnotowego nabycia.

Podstawowe tytuły wydatków powodujących spadek stanu środków pieniężnych to:

- wydatki związane z pokrywaniem kosztów dotyczących towarów i materiałów, a także zatrudnianiem pracowników,
- płatności z tytułu zawieranych umów handlowych,
- płatności na rzecz dostawców towarów, materiałów lub usług,
- wydatki z tytułu podatków, opłat, ceł, ubezpieczeń i innych obciążających wynik finansowy,
- zapłacone odsetki zwłoki.

- działalność inwestycyjna - polega na nabywaniu oraz sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oraz długo- i krótkoterminowych aktywów finansowych.

Podstawowe kierunki wydatków działalności inwestycyjnej obejmują:

- wydatki z tytułu zakupu składników rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji w nieruchomości,
- wydatki poniesione na zakup udziałów i akcji,
- wydatki na udzielone pożyczki długo- i krótkoterminowe.

Podstawowe źródła wpływów środków pieniężnych:

- wpływy pochodzące ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
 - wpływy z otrzymanych dywidend,
 - wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek długo- i krótkoterminowych oraz uzyskanych od nich odsetek,
 - wpływy za spłaty należności i odsetek z tytułu leasingu finansowego.
- działalność finansowa – polega na pozyskiwaniu kapitałów własnych i obcych (krótco- i długoterminowych) oraz na spłacie zobowiązań z tego tytułu.

Podstawowe źródła wpływów środków pieniężnych obejmują:

- wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów długo i krótkoterminowych,
- wpływy z tytułu emisji długo i krótkoterminowych obligacji.

Podstawowe tytuły wydatków środków pieniężnych to:

- wydatki na wykup wyemitowanych krótkoterminowych obligacji,
- wydatki na spłatę kredytów krótkoterminowych,
- zapłacone odsetki od zaciągniętych kredytów i obligacji,
- spłata zobowiązań z tytułu umowy leasingu finansowego,
- spłata zobowiązań z tytułu zakupu Przedsiębiorstwa,
- wydatki związane z obsługą programu emisji obligacji,
- wypłata dywidend na rzecz akcjonariuszy.

3. Przyczyny występujących niezgodności pomiędzy zmianami bilansowymi a zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych. Dane zaprezentowano w tys. zł.

1) Zmiana stanu należności netto	
- wykazana w r-ku przepływów pieniężnych w poz. A II.8	9 731
- wynikająca z bilansu	<u>10 093</u>
Różnica	(362)
Stanowi:	
- zmianę stanu należności na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej	408
- zmianę stanu należności na BO i BZ z tyt. emisji akcji	(46)
2) Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem obligacji i kredytów)	
- wykazana w r-ku przepływów pieniężnych w poz. A. II.9	2 010
- wynikająca z bilansu	<u>648</u>
Różnica	1 362
Stanowi:	
- spłata raty leasingowej z tyt. zakupu środków trwałych	(3)
- spłata raty z tyt. zakupu Przedsiębiorstwa od Skarbu Państwa	(1 690)
- zmiana stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. działalności inwestycyjnej	331

4. Inne wpływy inwestycyjne wykazane w pozycji B.I.4 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie
stanowią spłatę udzielonych pożyczek krótkoterminowych.

854

5. Inne wydatki inwestycyjne wykazane w pozycji B.II.4 r-ku przepływów pieniężnych	
w kwocie	826
obejmują:	
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	658
- koszty sprzedanych likwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	19
- zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	149

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacja o instrumentach finansowych

Prezentowane sprawozdanie finansowe okresu bieżącego i dane porównywalne obejmują instrumenty finansowe jak niżej:

- a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (jednostki uczestnictwa Funduszu GAMMA),
- b) zobowiązania finansowe (kredyty bankowe, z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych oraz wobec Skarbu Państwa),
- c) pożyczki udzielone i należności własne (pożyczki, odsetki i należności z tytułu dywidend),
- d) aktywa dostępne do sprzedaży (akcje).

1.1 Stany wyżej wymienionych instrumentów z uwzględnieniem zmian w prezentowanych okresach przedstawiają poniższe tabele.

a) Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	31.12.2005	31.12.2004
Stan na początek okresu	2 429	2 299
- jednostki uczestnictwa Funduszu GAMMA	2 429	2 299
a) zwiększenia (z tytułu)	139	130
- wycena memoriałowa jednostek uczestnictwa Funduszu GAMMA	139	130
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
Stan na koniec okresu	2 568	2 429
- jednostki uczestnictwa Funduszu GAMMA	2 568	2 429

b) Zmiana stanu zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	31.12.2005	31.12.2004
Stan na początek okresu	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		1 934
- poniesione straty		5
- zawarcie transakcji na instrumenty pochodne		1 929
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- zysk ze stosowania pochodnych instrumentów finansowych		1 934
Stan na koniec okresu	-	-

c1) Zmiana stanu pożyczek udzielonych i należności własnych*	31.12.2005	31.12.2004
Stan na początek okresu – brutto	77 921	22 724
- odpis aktualizujący pożyczki	(71)	-

c1) Zmiana stanu pożyczek udzielonych i należności własnych*	31.12.2005	31.12.2004
a) zwiększenia (z tytułu)	55 765	148 100
- udzielone pożyczki	44 498	135 784
- naliczenie dywidendy	11 267	12 316
b) zmniejszenia (z tytułu)	31 591	92 903
- spłata udzielonych pożyczek	20 324	80 587
- otrzymane dywidendy	11 267	12 316
Stan na koniec okresu (brutto)	102 095	77 921
- odpisy aktualizujące wartość pożyczek krótkoterminowych	(71)	(71)

* Należności własne nie obejmują należności handlowych i innych tj. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń, od pracowników z tytułu działalności socjalnej i bytowej, udzielonych zaliczek, od towarzystw ubezpieczeniowych itp.

c2) Zmiana stanu odsetek od pożyczek udzielonych	31.12.2005	31.12.2004
Stan na początek okresu – brutto	115	59
- odpis aktualizujący odsetki od pożyczek	(9)	(1)
a) zwiększenia (z tytułu)	5 045	4 194
- naliczenie odsetek od pożyczek	5 045	4 194
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 415	4 138
- zapłata odsetek od pożyczek naliczonych w bieżącym okresie	4 321	4 098
- zapłata odsetek od pożyczek naliczonych w poprzednim okresie	94	40
- umorzenie odsetek od pożyczek	-	-
Stan na koniec okresu (brutto)	745	115
- odpisy aktualizujące odsetki od pożyczek	(7)	(9)
Odsetki od pożyczek niezapłacone:	745	115
- termin zapłaty do 3 m-cy	716	10
- termin zapłaty od 3 do 12 m-cy	22	26
- termin zapłaty powyżej 12 m-cy	-	70
- aktualizowane	7	9

d) Zmiana stanu aktywów dostępnych do sprzedaży	31.12.2005	31.12.2004
Stan na początek okresu	-	138
- spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego	-	138
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	138
- przekwalifikowanie do nieruchomości	-	138
Stan na koniec okresu	-	-

1.2 Charakterystyka instrumentów finansowych

A. Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. Wartość godziwa służy do wyceny:

- instrumentów pochodnych,
- innych aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w przypadku gdy akcje nie są notowane na aktywnym rynku.

Wartość godziwa ustalana jest w drodze:

- wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej na aktywnym rynku regulowanym, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne (aktywa przeznaczone do obrotu i sprzedaży),
- oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

B. Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych o kategorii dostępnych do sprzedaży

Skutki przeszacowania wartości aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży odnoszone są do przychodów i kosztów finansowych bieżącego okresu.

C. Przyjęte zasady wprowadzania do ksiąg rachunkowych aktywów finansowych nabytych na rynku regulowanym

Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień przeprowadzenia transakcji. Metoda ta ma również zastosowanie w przypadku sprzedaży aktywów finansowych na rynku regulowanym.

D. Informacja na temat ryzyka stopy procentowej i ryzyka kredytowego wynikającego z instrumentów finansowych

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

1.2.1 Jednostki GAMMA SFIO

Jednostki funduszu rynku pieniężnego GAMMA SFIO zarządzanego przez WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. są nabywane w celu lokowania wolnych środków pieniężnych. Jednostki te charakteryzują się dużym poziomem bezpieczeństwa (środki funduszu są lokowane na rynku pieniężnym) oraz dużą płynnością, są więc dobrą alternatywą krótkoterminowych lokat bankowych.

Na dzień bilansowy jednostka dominująca posiadała 17.359,6042 jednostek GAMMA SFIO (Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) o wartości godziwej w wysokości 2 568 tys. zł.

1.2.2 Zobowiązania finansowe

Na pozycję tę składają się:

- kredyty bankowe długo- i krótkoterminowe zaciągnięte na finansowanie bieżącej działalności. W bilansie wykazane zostały w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Szczegółowy wykaz, warunki oprocentowania oraz terminy spłat przedstawiają noty nr 15d i 16c.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez spółkę obligacji na okaziciela za pośrednictwem ABN AMRO S.A. z terminem wykupu od stycznia 2006 do lipca 2007 r. Obligacje wyemitowane zostały w celu finansowania bieżącej działalności. Warunki oprocentowania przedstawia nota nr 15e i 16d. Zobowiązania z tytułu obligacji wyceniane są w wysokości skorygowanej ceny nabycia.
- zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu zakupu przedsiębiorstwa Państwowego. 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”. Zobowiązania wobec Skarbu Państwa wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty.

1.2.3 Pożyczki udzielone i należności własne

Na pozycję tą składają się:

- pożyczki udzielone odbiorcom – Aptekom oraz przejęte w wyniku fuzji wyceniane według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

1.2.4 Odpisy aktualizujące aktywa finansowe ilustruje poniższe zestawienie

Treść	od 01.01 do 31.12.2005	od 01.01 do 31.12.2004
1. Zwiększenia	415	10 188
- utrata wartości udziałów w spółkach	410	10 108
- udzielone pożyczki długo- i krótkoterminowe		71
- odsetki od pożyczek	5	9
2. Zmniejszenia	492	-
- przywrócenie wartości udziałów w spółkach	485	-
- zapłata odsetek od pożyczek	7	-
3. Wycena bilansowa dodatnia	139	130
- wycena bilansowa jednostek uczestnictwa funduszu Gamma	139	130

1.2.5 Koszty odsetek od zobowiązań finansowych długo- i krótkoterminowych ilustruje poniższa tabela:

Koszty zobowiązań finansowych	od 01.01 do 31.12.2005	od 01.01 do 31.12.2004
1. Zobowiązania długoterminowe	11 215	
a) Odsetki zrealizowane	9 278	8 351
- kredyty bankowe	4 300	6 680
- wyemitowane obligacje	4 978	1 620
- zobowiązania wobec Skarbu Państwa		51
b) Odsetki niezrealizowane	1 937	2 347
- zobowiązania wobec Skarbu Państwa		11

Koszty zobowiązań finansowych	od 01.01 do 31.12.2005	od 01.01 do 31.12.2004
- kredyty bankowe	72	
- wyemitowane obligacje	1 865	2 336
2. Zobowiązania krótkoterminowe	10 240	
a) Odsetki zrealizowane	10 199	8 555
- kredyty bankowe	6 024	4 739
- wyemitowane obligacje	4 174	3 776
- zobowiązania wobec Skarbu Państwa		20
- leasing środków trwałych	1	1
- pożyczki		19
b) Odsetki niezrealizowane	41	421
- kredyty bankowe	41	1
- wyemitowane obligacje		415
- zobowiązania wobec Skarbu Państwa		5
Razem koszty zobowiązań	21 455	19 674

* Wszystkie odsetki niezrealizowane przypadają do zapłaty w terminie 3 miesięcy

2. Za zobowiązania warunkowe Grupa uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

Zobowiązania warunkowe wynoszą 154.471 tys. zł., w tym poręczenia i gwarancje 146.685 tys. zł.

Kwota udzielonych gwarancji i poręczeń dotyczy:

- gwarancji i poręczeń udzielonych w ramach Grupy w kwocie 78.536 tys. zł, które prezentuje szczegółowo nota 23 b.
- wystawionych weksli gwarancyjnych i poręczeń dla 5 kontrahentów na łączną kwotę 61.796 tys. zł. oraz weksli in blanco do wysokości zobowiązań, wystawionych 16 – tu dostawcom,
- gwarancji ubezpieczeniowych wadium przetargowych dla Spółki zależnej zaopatrującej szpitale w łącznej kwocie 2 836 tys. zł.
na rzecz:
 - Towarzystwa Ubezpieczeniowego Allianz Polska S.A. 201 tys. zł.
 - Banku Zachodniego WBK S.A. 1 013 tys. zł.
 - Banku BPH S.A. 1 622 tys. zł.
- gwarancji spłaty należności celno-podatkowych w łącznej kwocie 3.350 tys. zł.
- na rzecz odbiorców nagród programu Dbam o Zdrowie 167 tys. zł.

3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu prawa własności budynków i budowli nie występują.
4. W okresie sprawozdawczym PGF S.A. nie zaniechała żadnego rodzaju działalności oraz nie przewiduje się takiego zaniechania w następnym okresie.
5. W okresie sprawozdawczym nie były ponoszone koszty z tytułu wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.
6. Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie sprawozdawczym br. wyniosły 46 939 tys. zł.
z tego:
- na inwestycje rzeczowe 22 606 tys. zł.
 - na inwestycje kapitałowe 24 333 tys. zł.

Planowana kwota na inwestycje kapitałowe w ciągu najbliższych 12 miesięcy wynosi 30 000 tys. zł.

Planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy dotyczące inwestycji rzeczowych wynoszą 19 000 tys. zł.

- 7.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość kilku transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy stanowi wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO.

W okresie objętym raportem PGF S.A. oraz jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekracza 500 tys. EURO, poza typowymi i rutynowymi transakcjami w ramach Grupy Kapitałowej zawieranych na warunkach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

W ramach zarządzania gotówką w Grupie Kapitałowej PGF S.A. spółki zależne – PZF Cefarm – Lublin S.A., PZF Cefarm – Kraków S.A., Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. oraz Clinika.PL S A nabywały krótkoterminowe obligacje wyemitowane przez PGF S.A. Na dzień bilansowy spółki zależne posiadały obligacje PGF S.A. o łącznej wartości 46 057 tys. zł.

- 7.2 Dane liczbowe podmiotów powiązanych bezpośrednio kapitałowo z PGF S.A. prezentuje poniższa tabela.

Lp.	Nazwa podmiotu	Procent posiadanego kapitału	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
			Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
1.	PGF – Łódź Sp. z o.o. w likwidacji w Łodzi	100	32	1	16	18
2.	PGF Sp. z o.o. w Gdańsku	100	37 688	48	207 564	475
3.	PGF Sp. z o.o. w Szczecinie	100	23 192	44	119 519	356
4.	PGF Sp. z o.o. w Łomży	58,29	15 433	24	123 852	49
5.	PGF Sp. z o.o. w Tarnowcu	100	23 423	34	126 770	135
6.	PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	100	61 274	58	354 597	344
7.	Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi	100	4	355	55	7 506
8.	PGF-BYDGOSZCZ S.A. w Bydgoszczy	97,98	20 504	99	174 998	220
9.	PGF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu	100	2 961	67	59 478	703
10.	BIOMEDIC w upadłości Sp. z o.o. w Kielcach	100				
11.	PGF CEFARM Sp. z o.o. w Dywitach	100	29 899	35	216 148	26
12.	PZF CEFARM-Lublin S.A. w Lublinie	100	123	2 993	7 783	545
13.	PGF CEFARM - Poznań Sp. z o.o. w Poznaniu	100	43 180	80	302 077	485
14.	Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	100	85	640	1 455	4 024
15.	PGF Sp. z o.o. w Warszawie	100	32 862	75	173 762	367
16.	FARM-SERWIS Sp. z o.o. w Łodzi	100	59 917		2 259	

Lp.	Nazwa podmiotu	Procent posiadanego kapitału	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
			Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
17.	PGF Cefarm Lublin Sp. z o.o. w Lublinie	100	43 478	44	222 819	
18.	NDS DEPO Sp. z o.o. w Łodzi	100	5 794		363	103
19.	PZF Cefarm - Kraków S.A. w Krakowie	50+1 szt.	132	41 867	1 552	1 787
20.	Pharmena Sp. z o.o. w Łodzi	47,64	30	38	399	3 510
21.	Cefarm B Sp. z o.o. w Katowicach	100	219		5 076	5
22.	PZF Cefarm – Łódź Sp. z o.o. w Łodzi	81,45	28 737	28	67 048	1 050
23.	Apteki Polskie S.A. w Katowicach	100	452	2	33 135	37
24.	„Daruma” Sp. z o.o. w Łodzi	100	10 123		608	13
25.	„Amadeus” Sp. z o.o.	100	29		308	
	Razem	X	439 571	46 532	2 201 641	21 758

7.3 Dane liczbowe podmiotów powiązanych pośrednio kapitałowo z PGF S.A. prezentuje poniższa tabela.

Lp.	Nazwa podmiotu	Procent posiadanego kapitału	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
			Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
1.	Apteki Cefarm Sp. z o.o. w Bydgoszczy	100	42		381	38
2.	PGF Cefarm Kraków Sp. z o.o. w Krakowie	50+1szt.	13 986	43	136 221	164
3.	Clinika.PI S.A. w Gdańsku	100		903	4	84
4.	CDL Urtica Terpol Sp. z o.o. w Sieradzu	100				
5.	Dosis Sp. z o.o. w Warszawie	95	35		1 269	35
6.	Apteki 21 Sp. z o.o. w Katowicach	100	2		45	25
7.	Zdrowie Sp. z o.o. w Jastrzębiu Zdroju	100	44		3 048	
8.	Oktet Sp. z o.o. w Katowicach	100	20		6 641	4
9.	SGI Sp. z o.o. w Katowicach	100	2		19	
10.	Radan – Farma Sp. z o.o. w Gliwicach	100	15		1 462	
11.	Apteka Biała Sp. z o.o. w Łodzi	100	10		699	
12.	Międzynarodowa Apteka Grabowskiego Londyn Grabopharm Sp. z o.o. w Katowicach	100	54		938	21
13.	Cefarm Sp. z o.o. w Warszawie	100	8		111	33
14.	Panacea Sp. z o.o. w Białymstoku	100	1		38	18

Lp.	Nazwa podmiotu	Procent posiadanego kapitału	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
			Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
15.	PZF Unifarm Sp. z o.o. w Poznaniu	100	4		9	3
16.	WPPH Bemex – Bis Sp. z o.o. w Poznaniu	100	1		7	
17.	WPPH Bemex Sp. z o.o. w Poznaniu	100	1		7	2
18.	Ewen Sp. z o.o. w Poznaniu	100	1		10	
19.	Nugat Sp. z o.o. w Warszawie	100	8		55	19
20.	Apteka Osiedlowa Sp. z o.o. w Gubinie	100	23		701	6
21.	Apteka Pod Św. Franciszkiem Sp. z o.o. w Bielsku - Białej	100	123		11 536	46
22.	Salix Sp. z o.o. w Łodzi	100	92		2 033	4
	Razem	X	14 472	946	165 234	502

8. W bieżącym okresie nie wystąpiły żadne wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegałyby konsolidacji.

9. Przeciętne zatrudnienie w roku 2005 roku wynosiło 1 059 osób,
z tego:

- na stanowiskach robotniczych 377 osób,
 - na stanowiskach nierobotniczych 682 osób.
- Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2005 r. wynosił 1 108 osób.

10. Wartość wynagrodzeń wypłaconych należnych i potencjalnie należnych dla osób zarządzających i nadzorujących

W roku 2005 członkowie Zarządu PGF S.A. otrzymali wynagrodzenia za rok 2005 w łącznej kwocie 1.631 tys. zł, z tego:

Prezes Zarządu za okres 1.01.-31.12.2005 - 361 tys. zł
Wiceprezes Zarządu za okres 1.01.-31.12.2005 - 301 tys. zł
Wiceprezes Zarządu za okres 1.01.-31.12.2005 - 301 tys. zł
Wiceprezes Zarządu za okres 1.01.- 31.12.2005 - 270 tys. zł
Wiceprezes Zarządu za okres 1.03.- 31.12.2005 - 251 tys. zł
Wiceprezes Zarządu za okres 1.01.- 18.04.2005 - 100 tys. zł
Wiceprezes Zarządu za okres 1.01.- 25.02.2005 - 47 tys. zł

Wymienione wyżej kwoty nie obejmują premii za rok 2004 wypłaconej w roku 2005 w łącznej kwocie 1.350 tys. zł, z której poszczególnym członkom Zarządu wypłacono :

Prezes Zarządu - 500 tys. zł
Wiceprezes Zarządu - 250 tys. zł
Wiceprezes Zarządu - 300 tys. zł
Wiceprezes Zarządu - 250 tys. zł
Wiceprezes Zarządu - -----
Wiceprezes Zarządu - 50 tys. zł
Wiceprezes Zarządu - -----

Potencjalna przewidywana łączna kwota premii dla zarządu za rok 2005 wynosi 1.785 tys. zł. Określenie wartości premii dla poszczególnych członków zarządu nastąpi po dokonaniu oceny realizacji zadań premiowych przez Radę Nadzorczą.

Członkowie Zarządu otrzymali z tytułu udziału w Programie Opcji Menedżerskich akcje PGF S.A. wycenione wg wartości godziwej programu zgodnie z poniższym zestawieniem:

Pełniona funkcja	Okres pełnienia funkcji w zarządzie	Akcje serii N-2 nabyte przez Członków Zarządu w roku 2005 w związku z realizacją programu w roku 2004 w tys. zł	Opcje na akcje serii N-3, które mogą zostać potencjalnie nabyte przez Członków Zarządu w roku 2006 po spełnieniu warunków programu na roku 2005 w tys. zł
Prezes Zarządu	1.01 - 31.12.2005	134	200
Wiceprezes Zarządu	1.01 - 31.12.2005	134	200
Wiceprezes Zarządu	1.01 - 31.12.2005	134	200
Wiceprezes Zarządu	1.01 - 31.12.2005	134	200
Wiceprezes Zarządu	1.03 - 31.12.2005	55	189
Wiceprezes Zarządu	1.01 - 18.04.2005	0	0
Wiceprezes Zarządu	1.01 - 25.02.2005	0	0
RAZEM		591	989

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

W roku 2005 członkowie Rady Nadzorczej otrzymali wynagrodzenia za rok 2005 w łącznej kwocie 330 tys. zł, z tego:

Przewodniczący Rady	za okres 1.01.- 31.12.2005r.	– 78 tys. zł
Wiceprzewodniczący Rady	za okres 1.01.- 31.12.2005r.	– 72 tys. zł
Członek Rady	za okres 1.01.- 31.12.2005r.	– 60 tys. zł
Członek Rady	za okres 1.01.- 31.12.2005r.	– 60 tys. zł
Członek Rady	za okres 1.01.- 31.12.2005r.	– 60 tys. zł

Przewodniczący Rady Nadzorczej otrzymał ponadto w PGF S.A. wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług w kwocie 62 tys. zł oraz w spółce zależnej wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w jej władzach w kwocie 37 tys. zł.

11. Wartość niespłaconych pożyczek udzielonych powinowatemu Członka Zarządu wynosiła na dzień 31.12.2005 r. 689 tys. zł, odsetki – 49 tys. zł. Oprocentowanie wg stawki zmiennej – WIBOR 1M powiększony o 1 pkt. procentowy. Pożyczka wraz z odsetkami została spłacona w m-cu styczniu 2006. Nie występują tego rodzaju zadłużenia w odniesieniu do członków organów nadzoru oraz ich współmałżonków, krewnych i powinowatych.
12. Sprawozdanie finansowe nie ujmuje żadnych zdarzeń, które dotyczyły lat ubiegłych.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

- 01.01.2006 r. Spółka nabyła na podstawie umowy sprzedaży 100% udziałów (uprawniających do 100% głosów) w spółce ATG Sp. z o.o. w Łodzi o łącznej wartości nominalnej 60 tys. zł. Cena nabycia udziałów wyniosła 1.690 tys. zł. Nabyta Spółka działa w sektorze detalicznej dystrybucji farmaceutycznej. Pomiędzy osobą zbywającą udziały, a Prezesem PGF S.A. występuje powiązanie- osoba zbywająca jest tesciową Prezesa PGF S.A.
- Zarząd Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. podjął decyzję dotyczącą podwyższenia maksymalnej wartości programu emisji obligacji w ABN AMRO Bank (Polska) S.A. z 180 mln zł. do 200 mln zł., funkcjonującego na podstawie umowy dealerskiej oraz umowy agencyjnej i depozytowej z dnia 22 stycznia 2002 r. Z dniem 24 stycznia podwyższenie maksymalnej wartości Programu stało się skuteczne. W okresie trwania Programu, tj. do dnia 21 stycznia 2009r. w przypadku obligacji krótkoterminowych oraz do 9 lipca 2009 w przypadku obligacji średnioterminowych, PGF ma prawo emitować obligacje krótkoterminowe (z terminem zapadalności powyżej 1 roku, jednak nie dłuższym niż 3 lata) o łącznej wartości nieprzekraczającej 200 mln zł, rozumianej jako wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i niewykupionych obligacji w każdym dniu trwania Programu. Środki z emisji obligacji służą finansowaniu bieżącej działalności Spółki oraz umożliwiają zarządzanie płynnością finansową w Grupie Kapitałowej.
- w dniu 10.01.2006 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego w podmiocie „Salix” Spółka z o.o. Wysokość kapitału zakładowego wzrosła z 1.718 tys. zł. do 2.218 tys. zł. i jednocześnie ilość udziałów wzrosła z 34.360 do 44.360. Nowe udziały, stanowiące 22,5% kapitału zakładowego, objęte zostały przez PGF S.A. Pozostałe udziały należą do „Aptek Polskich” S.A. – spółki w 100% zależnej od PGF S.A.
- 28.02.2006 r. został podpisany z Bankiem Zachodnim WBK aneks do umowy z dnia 31.03.2003 r. o kredyt rewolwingowy w transzach, przyznany w kwocie 51 mln zł., wydłużający okres funkcjonowania kredytu do dnia 31 marca 2006 r.

14. PGF S.A. nie ma prawnego poprzednika. Powstała w 1994 roku jako Spółka Akcyjna.

15. Skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Spółki nie osiągnęła 100 %.

17. Porównywalne dane finansowe stanowią zatwierdzone sprawozdanie finansowe. Sprawozdanie nie zawiera korekty błędów podstawowych.

18. Zestawienie skutków zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych

- wartość bilansowa akcji i udziałów na dzień 31.12.2005 r.	338 617 tys. zł.
- wartość w/w akcji i udziałów wycenionych metodą praw własności	195 340 tys. zł.
- wpływ wyceny na wynik netto okresu bieżącego	4 224 tys. zł.
- wpływ wyceny na wynik z lat ubiegłych	(147 501) tys. zł.