

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest hurtowa dystrybucja wyrobów farmaceutycznych (wg PKD 5146 Z) zgodnie z posiadaną koncesją Ministra Zdrowia i Opieki Społecznej na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka zaliczana jest do branży „Handel”. Spółka posiada zezwolenie Ministra Zdrowia i Opieki Społecznej na prowadzenie działalności handlowej w zakresie obrotu środkami odurzającymi, psychotropowymi, narkotykami i truciznami oraz zezwolenie na założenie i prowadzenie składu celnego.

2. Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym i porównywalne dane finansowe dotyczące bilansu oraz zestawienia zmian w kapitale własnym odpowiadają danym finansowym na dzień 31.12.2005r. oraz porównywalnym danym finansowym na dzień 31.12.2004r.
Dane prezentowane w rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują odpowiednio okres 01.01–31.12.2005r. i 01.01–31.12.2004r. stanowiący porównywalne dane finansowe.
3. W okresie sprawozdawczym Zarząd PGF S.A. sprawowali:

Jacek Szwańcowski	Prezes Zarządu
Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu
Anna Biendara	Wiceprezes Zarządu
Aleksandra Szyndler	Wiceprezes Zarządu do 18.04.2005 r.
Dariusz Gambuś	Wiceprezes Zarządu
Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu od 1.03.2005 r
Roman Kuszniar	Wiceprezes Zarządu od 1.01.2005 r do 25.02.2005 r

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

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

4. Sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne Spółki, obejmujące samodzielnie bilansujące Oddziały w Katowicach i Łodzi, z uwzględnieniem eliminacji przewidzianych art. 51 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
5. PGF S.A. jest jednostką dominującą dla Grupy Kapitałowej PGF, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
6. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, gdyż nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie jej kontynuowania.
7. W sprawozdaniu finansowym jako dane porównywalne Spółka zaprezentowała wcześniej ogłoszone sprawozdanie finansowe.
8. Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe nie zawierają korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania, gdyż wszystkie opinie wydane dotychczas nie zawierały żadnych zastrzeżeń.

9. ZASADY RACHUNKOWOŚCI I METODY WYCENY

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w języku polskim zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości (Dz. U. Nr 113, poz. 1186 z późniejszymi zmianami) w systemie elektronicznego przetwarzania danych.

Aktywa trwałe

- 1) Wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne przejęte w wyniku wszystkich transakcji połączeń ujęte zostały według wartości godziwej na dzień połączenia. Wartości niematerialne i prawne stanowią aktywa trwałe nie mające postaci fizycznej o wartości powyżej 1.000 zł. amortyzowane są metodą liniową według następujących zasad:
 - oprogramowanie komputerowe i licencje na oprogramowanie - od 2 do 15 lat
 - pozostałe wartości niematerialne i prawne - 5 lat.

Stosowane stawki odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych.

- 2) Środki trwałe przyjmowane są na stan i wyceniane do bilansu według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe podlegające likwidacji są wyceniane według wartości księgowej netto nie wyższej od ceny sprzedaży netto. Środki trwałe przejęte w wyniku wszystkich transakcji połączeń ujęte zostały według wartości godziwej na dzień połączenia. Do środków trwałych kwalifikowane są składniki majątkowe o cenie nabycia powyżej 1.000 zł. i okresie użytkowania dłuższym niż rok. Bilansowa amortyzacja wszystkich środków trwałych dokonywana jest metodą liniową według następujących zasad:
 - a) budynki i lokale - od 8 do 40 lat,
 - b) obiekty inżynierii lądowej i wodnej - 20 lat,
 - c) kotły i maszyny energetyczne - od 7 do 14 lat,

- | | |
|---|-------------------|
| d) maszyny i urządzenia ogólnego zastosowania | - od 7 do 10 lat, |
| e) maszyny i urządzenia specjalne branżowe | - od 7 do 14 lat, |
| f) urządzenia techniczne | - od 5 do 10 lat, |
| g) środki transportowe | - od 6 do 7 lat, |
| h) narzędzia i przyrządy | - od 5 do 7 lat, |
| i) prawo wieczystego użytkowania gruntów | - od 8 do 40 lat. |
- Grunty nie podlegają amortyzacji.

Przyjęte zasady amortyzacji odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

W okresie sprawozdawczym stosowanie do postanowień art. 32 ust. 3 ustawy o rachunkowości zweryfikowano okresy użytkowania środków trwałych w wyniku czego dokonano zmiany stawek w odniesieniu do prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Wprowadzona zmiana nie miała istotnego wpływu na prezentowane sprawozdanie finansowe.

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

- 3) Środki trwałe w budowie – wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.
- 4) Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend i innych pożytków.

Inwestycje długoterminowe obejmują:

- pożyczki długoterminowe – wyceniane w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- udziały w jednostkach – wyceniane według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- nieruchomości inwestycyjne – wyceniane wg ceny nabycia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne,
- długoterminowe papiery wartościowe - wyceniane są w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Inwestycje, których okres wykupu lub spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż rok, zaliczane są do inwestycji krótkoterminowych.

Analiza odpisów z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych dokonywana jest drogą porównania ceny nabycia z wartością użytkową liczoną w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Podstawą do ustalania zdyskontowanych przepływów pieniężnych są budżety ustalone na okres pięciu lat. Wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego.

- 5) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego od osób prawnych z zachowaniem zasady ostrożności, przy zastosowaniu stawek podatku

dochodowego w roku powstania obowiązku podatkowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są aktualizowane na każdy dzień bilansowy.

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

Aktywa obrotowe

1) Zapasy

- towary handlowe krajowe ewidencjonowane są według cen zakupu. Wszelkie korekty cen dotyczące towarów już sprzedanych księgowane są bezpośrednio w ciężar kosztu własnego sprzedanych towarów. Koszty zakupu związane z zakupem towarów krajowych są nieistotne i obciążają bezpośrednio koszty działalności,
- towary handlowe nabywane w ramach wewnątrzwspólnotowego nabycia wyceniane są w kwocie wynikającej z faktury handlowej dostawcy, przeliczonej wg średniego kursu ogłaszanego przez NBP z dnia wystawienia faktury, powiększonej o podatki, opłaty i inne należności płacone w związku z nabywaniem towarów,
- towary pochodzące z importu wyceniane są według ceny nabycia, która obejmuje wartość faktury handlowej dostawcy zagranicznego wycenionej wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP zastosowanego w dokumencie SAD, cło oraz inne należności płacone w związku z nabywaniem towarów,
- towary przyjmowane do składu celnego podlegają ewidencji ilościowo-wartościowej, wycenianej w walutach obcych, prowadzonej zgodnie z przepisami celnymi,
- materiały wyceniane są według cen zakupu i w całości odpisywane w koszty w okresie, w którym zostały zakupione, za wyjątkiem materiałów promocyjnych służących programowi "Dbam o zdrowie" oraz części zamiennych do sprzętu magazynowego eksploatowanego w firmie. Materiały te ewidencjonowane są wg cen nabycia, a ich odpisywanie w koszty następuje w momencie pobrania ich z magazynu.

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

Na dzień bilansowy przy wycenie zapasów uwzględnia się zmniejszenie wartości użytkowej i handlowej, pomniejszając o odpisy z tytułu utraty wartości.

2) Należności wyceniane są według kwoty wymagającej zapłaty pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizacyjne w przypadku wystąpienia ryzyka odzyskania.

Saldo należności wyrażone w walutach obcych wyceniane jest na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Zasady przyjęte przy tworzeniu odpisów aktualizujących należności:

- 100% na należności skierowane na drogę postępowania sądowego,
- 100% na należności z tytułu odsetek zwłoki w zapłacie naliczonych kontrahentom,
- 100% na należności przeterminowane w przedziale powyżej 1 roku,
- 50% na należności przeterminowane w przedziale powyżej 6 miesięcy do 1 roku.

Od wyżej podanych zasad stosuje się następujące wyłączenia:

- nie tworzy się odpisów aktualizujących należności od dłużników, którzy systematycznie (zarówno w okresie objętym sprawozdaniem finansowym jak i po dniu bilansowym) spłacają zaległe należności, a udział wpłat jest znaczący w porównaniu z wartością pozostałej należności,
- nie tworzy się odpisów aktualizujących na należności w ramach Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem przypadków wystąpienia ryzyka utraty należności od jednostek Grupy w związku z postawieniem ich w stan likwidacji,
- nie tworzy się odpisów aktualizujących na należności zabezpieczone np. hipoteką lub ubezpieczeniem.

- 3) Za inwestycje krótkoterminowe uznaje się aktywa płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowiące środki pieniężne.

Inwestycje krótkoterminowe obejmują aktywa finansowe:

- udzielone pożyczki przypadające do spłaty w okresie 1 roku od dnia bilansowego,
- naliczone niewymagalne odsetki,
- papiery wartościowe przeznaczone do obrotu, lub utrzymywane do terminu wymagalności,
- środki pieniężne,
- inne aktywa pieniężne tj.: wymagalne niezapłacone odsetki od pożyczek, lokat, czy rachunków bankowych.

Wycena zgodna z opisaną przy inwestycjach długoterminowych.

Krajowe środki pieniężne wycenione są według wartości nominalnej, zaś wyrażone w walutach obcych wycenione są po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Środki pieniężne obejmują również naliczone wymagalne odsetki od pożyczek, lokat i rachunków bankowych płatne w okresie 3 miesięcy od dnia bilansowego.

- 4) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty przypadające do rozliczenia w ciągu roku od dnia bilansowego, a okres ich rozliczeń w czasie jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Do pozycji tej zaliczane są: koszty ubezpieczeń majątkowych, prenumeraty i inne koszty opłacone z góry.

Kapitały własne

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej i stanowią:

- 1) kapitał zakładowy wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w krajowym rejestrze sądowym,
- 2) kapitał zapasowy powstały z odpisów z zysku ujmowany zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Pozostały kapitał zapasowy został utworzony z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- 3) wynik finansowy netto roku obrotowego.

Na wynik netto składają się: wynik działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej i obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Wynik działalności operacyjnej to różnica między sumą należnych przychodów ze sprzedaży towarów i innych składników majątku wyrażonego w cenach sprzedaży z uwzględnieniem rabatów, bez podatku od towarów i usług, pozostałych przychodów operacyjnych a wartością sprzedanych towarów i innych składników majątku wycenionych w cenach zakupu powiększonych o koszty sprzedaży, ogólnego zarządu oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Do wyceny przychodów ze sprzedaży stosowane są ceny urzędowe oraz ceny umowne.

Wynik na działalności finansowej ustala się jako różnicę między należnymi przychodami z operacji finansowych a kosztami operacji finansowych.

Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego dotyczą podatku dochodowego od osób prawnych i obejmują:

- część bieżącą naliczaną zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi na podstawie zysku wykazanego w rachunku zysków i strat sporządzonym zgodnie z przepisami o rachunkowości z uwzględnieniem korekt dokonanych celem dostosowania danych bilansowych do wymogów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych,
- część odroczoną ustaloną jako zmianę stanu aktywów i rezerw na podatek odroczony.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

1) Rezerwy tworzone są na:

- odroczony podatek dochodowy w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania,
- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności: przewidywane koszty związane z świadczeniami pracowniczymi, przyszłymi zobowiązaniami z tytułu gratyfikacji należnych odbiorcom z tytułu zawartych umów handlowych, przyszłe koszty programu "Dbam o zdrowie".

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały wycenione metodami aktuarialnymi.

2) Zobowiązania

Zobowiązania (zarówno handlowe, jak i inne) wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty. W kwocie zobowiązań wykazane są także zobowiązania, które powstały po dniu bilansowym, ale koszty dotyczyły okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

Udzielone kredyty bankowe oraz wyemitowane obligacje wyceniane są w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Saldo zobowiązań wyrażonych w walutach obcych zostało wycenione na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Różnice kursowe zrealizowane przy zapłacie rozrachunków w walutach obcych bądź z ich wyceny na dzień bilansowy zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

3) Rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczą ściśle określonych świadczeń na rzecz Spółki, lecz jeszcze nie stanowiących zobowiązania, lub prawdopodobnych kosztów, których kwota lub data powstania nie są jeszcze znane. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

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

- wprowadzone do ksiąg prawa wieczystego użytkowania gruntu, podlegające rozliczeniu równomiernie z jego amortyzacją.
- otrzymane nieodpłatnie niefinansowe aktywa trwałe, podlegające rozliczeniu równomiernie z amortyzacją.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Uznanie przychodów i kosztów

Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli. Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów zostały przekazane nabywcy.

Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru.

Przychody ze sprzedaży stanowią wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i innych zmniejszeń z wyłączeniem podatku od towarów i usług. Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z normalną działalnością z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

Pozostałe przychody operacyjne stanowią głównie:

- zmniejszenie odpisów aktualizujących na niefinansowe aktywa trwałe i obrotowe,
- otrzymane darowizny towarów,
- ujawnione nadwyżki towarów,
- rozwiązanie utworzonych rezerw na zobowiązania,
- odzyskane koszty: sądowe, egzekucyjne i gwarancji bankowych,
- odpis gruntów użytkowanych wieczysto z rozliczeń międzyokresowych przychodów,
- otrzymane odszkodowania z tyt. ubezpieczenia majątku.

Pozostałe koszty operacyjne stanowią głównie:

- straty ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych,
- odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe,
- niedobory i szkody,
- koszty likwidacji szkód aktywów obrotowych,
- udzielone darowizny,
- koszty gwarancji bankowych, opłaty sądowe i koszty egzekucji itp.,
- utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania.

Przychody finansowe zawierają głównie:

- dywidendy otrzymane od jednostek zależnych
- odsetki naliczone kontrahentom z tytułu zwłoki w zapłacie oraz odsetki od udzielonych pożyczek i lokat bankowych,
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu zapłaty odsetek naliczonych w latach ubiegłych,
- zmniejszenie odpisów aktualizujących zakupionych wierzytelności z tytułu zapłaty,
- umorzone przez dostawców uprzednio naliczone odsetki zwłoki w zapłacie,
- aktualizację wartości inwestycji,
- nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Koszty finansowe obejmują głównie:

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

Ponoszona koszty są ewidencjonowane w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Ujęcie ich w rachunku zysków i strat następuje w okresie, którego dotyczą.

Rachunek zysków i strat sporządza się:

- dla potrzeb Zarządu i sprawozdawczości statystycznej w układzie porównawczym,
- dla raportów kwartalnych, półrocznych i rocznych – zgodnie z wymogami K.P.W.i.G w układzie kalkulacyjnym.

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

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

13. Do przeliczenia podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano odpowiednio wyżej wskazane kursy :

- dla danych wynikających z bilansów – średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu,
- dla danych wynikających z rachunków zysków i strat oraz rachunków przepływów środków pieniężnych - średni kurs danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Podstawowe pozycje sprawozdań przeliczone na EURO prezentuje poniższa tabela.

Treść	w tys. zł.		w tys. EURO	
	okres od 01.01.05 do 31.12.05	okres od 01.01.04 do 31.12.04	okres od 01.01.05 do 31.12.05	okres od 01.01.04 do 31.12.04
A. Podstawowe pozycje bilansu				
A k t y w a r a z e m	1 427 735	1 355 935	369 899	332 419
I. Aktywa trwałe	533 045	506 585	138 102	124 194
II. Aktywa obrotowe	894 690	849 350	231 797	208 225
P a s y w a r a z e m	1 427 735	1 355 935	369 899	332 419
I. Kapitał własny	335 641	303 930	86 958	74 511
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 092 094	1 052 005	282 941	257 908
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	26,98	24,64	6,99	6,04
B. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 327 468	3 114 426	827 049	689 307
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 165 581	2 962 025	786 812	655 576
III. Zysk na sprzedaży	68 098	75 513	16 926	16 713
IV. Zysk z działalności operacyjnej	71 425	73 119	17 753	16 183
V. Zysk na działalności gospodarczej	69 372	66 779	17 243	14 780
VI. Zysk brutto	69 372	66 779	17 243	14 780
VII. Zysk netto	58 506	53 742	14 542	11 895

Treść	w tys. zł.		w tys. EURO	
	okres od 01.01.05 do 31.12.05	okres od 01.01.04 do 31.12.04	okres od 01.01.05 do 31.12.05	okres od 01.01.04 do 31.12.04
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	4,73	4,38	1,18	0,97
C. Podstawowe pozycje rachunku przepływów pieniężnych				
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	69 632	70 215	17 307	15 540
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(50 742)	(202 553)	(12 612)	(44 830)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 684)	127 470	(3 153)	28 213
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	6 206	(4 868)	1 542	(1 077)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	2,40	2,20	0,60	0,49

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

Począwszy od 1 stycznia 2005 roku PGF S.A. prezentuje swoje skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .

Na dzień bilansowy PGF S.A. zidentyfikowała wszystkie obszary różnic pomiędzy stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości, a MSSF. Zidentyfikowane zostały obszary, w których występują różnice wartościowe oraz różnice w zakresie prezentacji i ujawnień.

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

ZESTAWIENIE RÓŻNIC pomiędzy PZR a MSSF na dzień 31.12.2005r.

Kapitał własny wg PZR

335 641 tys. zł.

Różnice wykazane wartościowo dotyczą:

- wyceny środków trwałych 1 965 tys. zł.
- rezerwy na podatek odroczoney (3 593) tys. zł.

Kapitał własny wg MSSF **334 013 tys zł.**

Zysk (strata) netto wg PZR **58 506 tys zł.**

Różnice wykazane wartościowo dotyczą:

- | | |
|---|-----------------|
| – amortyzacji składników majątkowych w kwocie | 202 tys zł. |
| – wyceny opcji menadżerskich | (1 192) tys zł. |
| – rozwiązanie rezerw na podatek odroczony | 185 tys zł. |

Zysk (strata) netto wg MSSF **57 701 tys zł.**

WYJAŚNIENIE RÓŻNIC porównanie PZR i M SR

Różnice między PZR a MSSF wynikają z:

- wyceny środków trwałych
- wyceny opcji menadżerskich zgodnie z MSSF 2
- utworzenie rezerwy na podatek odroczony od różnic między PZR i MSR.

Przy sporządzaniu powyższego zestawienia zastosowano standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Aktualnie nie ma różnicy między Standardami MSSF, a Standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską, które miałyby wpływ na dane finansowe PGF S.A. prezentowane według MSSF.