

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 ROKU DO 30 CZERWCA 2006 ROKU.

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PGF S.A.

Dokonaliśmy przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGF S.A., dla której PGF S.A. z siedzibą w Łodzi, ulica Zbąszyńska 3 jest podmiotem dominującym, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.392.347 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 28.835 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 688 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku o kwotę 9.244 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiada Zarząd podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej PGF S.A. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego skonsolidowanego sprawozdania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGF S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku obejmuje informacje finansowe dotyczące jednostki dominującej, pięćdziesięciu sześciu jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną oraz dwóch jednostek stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności. Sprawozdania finansowe czterdziestu sześciu jednostek zależnych oraz dwóch jednostek stowarzyszonych nie podlegały przeglądowi przez podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Udział, w skonsolidowanej sumie bilansowej oraz w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży przed korektami konsolidacyjnymi, danych ze sprawozdań finansowych nie będących przedmiotem naszego przeglądu wynosi odpowiednio 18,1%, i 13,8%.

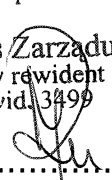
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki dominującej. Zakres i metoda przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badania. Celem przeglądu nie jest wyrażenie opinii o prawidłowości, rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego i w związku z tym opinii takiej nie wydajemy.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej PGF S.A. na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Marzena Libsz


Biegły rewident
nr ewid. 9869

Maria Rzepnikowska


Prezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 3499

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 19 września 2006 roku

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

Skonsolidowany raport półroczny PSr 2006

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. – Dz. U. Nr 209, poz. 1744) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową za półrocze roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł. oraz skrócone sprawozdanie finansowe według polskich zasad rachunkowości w walucie zł..

dnia 29.09.2006 r.
(data przekazania)

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

DELOITTE AUDYT SP. Z O.O. WARSZAWA

(Podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze 2006	półrocze 2005	półrocze 2006	półrocze 2005
I. Przychody ze sprzedaży	2 009 674	1 958 376	515 275	479 935
II. Zysk na działalności operacyjnej	40 119	33 312	10 286	8 164
III. Zysk przed opodatkowaniem	36 093	33 108	9 254	8 114
IV. Zysk netto	28 835	25 741	7 393	6 308
V. Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy	28 009	25 256	7 181	6 189
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 853	51 649	11 500	12 658
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 515)	(39 221)	(3 722)	(9 612)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(39 582)	(27 818)	(10 149)	(6 817)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(9 244)	(15 390)	(2 370)	(3 772)
X. Średnioważona liczba akcji	12 438 963	12 335 363	12 438 963	12 335 363
XI. Średnioważona rozwodniona liczba akcji	12 583 013	12 438 964	12 583 013	12 438 964
XII. Zysk podstawowy na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,25	2,05	0,58	0,50
XIII. Zysk rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,23	2,03	0,57	0,50
	Stan na 30.06.2006	Stan na 31.12.2005	Stan na 30.06.2006	Stan na 31.12.2005
XIV. Aktywa obrotowe	1 049 602	1 040 792	259 584	269 649
XV. Aktywa trwałe	342 745	404 586	84 767	104 820
XVI. Aktywa razem	1 392 347	1 445 378	344 351	374 470
XVII. Zobowiązania i pozostałe pasywa krótkoterminowe	886 986	880 131	219 366	228 025
XVIII. Zobowiązania i pozostałe pasywa długoterminowe	248 672	307 870	61 501	79 763
XIX. Kapitał własny podmiotu dominującego	211 820	213 335	52 387	55 271
XX. Kapitał mniejszości	44 869	44 042	11 097	11 410

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	30.06.2006	31.12.2005
A k t y w a			
AKTYWA TRWAŁE		342 745	404 586
Wartość firmy	1	144 189	115 916
Wartości niematerialne	2	27 917	25 785
Rzeczowe aktywa trwałe	3	135 255	217 255
Nieruchomości inwestycyjne	4	1 370	1 387
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	5	672	723
Aktywa finansowe długoterminowe	6,7	23 561	37 211
Należności długoterminowe	8	675	614
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	9 104	5 691
Pozostałe aktywa trwałe	10	2	4
AKTYWA OBROTOWE		1 049 602	1 040 792
Zapasy	11	438 371	502 382
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	12	93 278	313
Aktywa finansowe krótkoterminowe	7	36 655	65 388
Należności krótkoterminowe		449 325	431 504
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	447 856	431 172
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 469	332
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	29 341	38 585
Pozostałe aktywa obrotowe	10	2 632	2 620
A k t y w a r a z e m		1 392 347	1 445 378
P a s y w a			
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		256 689	257 377
Kapitał własny podmiotu dominującego		211 820	213 335
Kapitał zakładowy	14	25 216	25 216
Kapitał zapasowy	15	234 107	198 182
Kapitał pozostały-rezerwowy	16	8 888	8 513
Niepodzielony wynik finansowy	17	(56 391)	(18 576)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(84 400)	(71 201)
- zysk (strata) netto		28 009	52 625
Kapitały mniejszości	18	44 869	44 042
ZOBOWIĄZANIA I POZOSTAŁE PASYWA DŁUGOTERMINOWE		248 672	307 870
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		247 210	306 470
Zobowiązania finansowe	19	226 988	289 503
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	13 140	9 868
Rezerwy długoterminowe	20	7 082	7 099
Pozostałe pasywa długoterminowe	21,22	1 462	1 400
ZOBOWIĄZANIA I POZOSTAŁE PASYWA KRÓTKOTERMINOWE		886 986	880 131
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		884 365	871 962
Zobowiązania finansowe	19	153 396	89 635
Rezerwy krótkoterminowe	20	6 553	9 046
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	724 178	770 352
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		238	2 929
Pozostałe pasywa krótkoterminowe	22	2 621	8 169
P a s y w a r a z e m		1 392 347	1 445 378

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.-30.06.2006	01.01.-30.06.2005
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	23	2 009 674	1 958 376
Koszt własny sprzedaży	24	(1 800 872)	(1 781 757)
Zysk (strata) ze sprzedaży		208 802	176 619
Koszty sprzedaży	24	(129 056)	(110 457)
Koszty ogólnego zarządu	24	(38 166)	(39 574)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	25,26	(1 232)	6 629
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		(229)	95
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		40 119	33 312
Zysk (strata) z inwestycji	27	179	221
Przychody finansowe	28	9 671	15 430
Koszty finansowe	29	(13 876)	(15 855)
Zysk (strata) brutto		36 093	33 108
Podatek dochodowy	30	(7 258)	(7 367)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		28 835	25 741
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto ogółem		28 835	25 741
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		28 009	25 256
Akcjonariuszom mniejszościowym		826	485
		-	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		12 438 963	12 335 363
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		12 583 013	12 438 964
Działalność kontynuowana			
Zysk na jedną akcję zwykłą podstawowy	32		
- podstawowy		2,25	2,05
- rozwodniony		2,23	2,03
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk na jedną akcję zwykłą podstawowy	32		
- podstawowy		2,25	2,05
- rozwodniony		2,23	2,03

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	30.06.2006	30.06.2005
A. KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		
I. Kapitał własny na początek okresu	213 335	186 981
I.a. Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	213 335	186 981
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	25 216	25 009
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	25 216	25 009
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	198 182	165 898
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	35 925	32 147
a) zwiększenia (z tytułu)	35 925	32 295
- z podziału zysku	35 925	32 295
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	148
- pokrycia straty	-	148
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	234 107	198 045
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
4. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	
4.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-
5. Kapitał pozostały-rezerwowy na początek okresu	8 513	5 472
5.1. Zmiany kapitału pozostałego-rezerwowego	375	2 550
a) zwiększenia (z tytułu)	375	2 550
- opcje menadżerskie	375	701
- z podziału zysku	-	1 849
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
5.2. Kapitał pozostały-rezerwowy na koniec okresu	8 888	8 022
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-
7. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych na początek okresu	(18 576)	(9 398)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	65 779	61 285
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	65 779	61 285
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	65 779	61 285
- wypłata dywidend	29 854	27 138
- przeniesienie na kapitał zapasowy	35 925	32 295
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	1 849
- pokrycie straty	-	3
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	84 355	70 683
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	84 355	70 683
a) zwiększenia (z tytułu)	45	3
- straty mniejszości rozliczone z kapitałem Grupy	2	
- inne korekty konsolidacyjne	-	3
- włączenie do konsolidacji	43	
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	151
- pokrycie straty	-	151
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	84 400	70 535
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(84 400)	(70 535)
7.8. Wynik netto bieżącego okresu	28 009	25 256
a) zysk netto	28 009	25 256
7.9 Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	(56 391)	(45 279)
II. Kapitał własny jednostki dominującej na koniec okresu	211 820	185 797

B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	-	
I. Kapitał mniejszości na początek okresu	44 042	43 108
a) zwiększenia	828	485
- zysk za rok bieżący	826	485
- straty mniejszości rozliczone z kapitałem Grupy	2	
b) zmniejszenia	1	324
- zmiany w udziałach	1	182
- wypłata dywidendy za rok poprzedni	-	142
II. Kapitał mniejszości na koniec okresu	44 869	43 269
C. KAPITAŁ WŁASNY	256 689	229 066

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	30.06.2006	30.06.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	-	
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	36 093	33 108
II. Korekty razem	8 760	18 541
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	229	(95)
2. Amortyzacja	10 825	8 164
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 410	8 582
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	516	(1 293)
6. Zmiana stanu zapasów	73 787	88 798
7. Zmiana stanu należności	(8 227)	(17 132)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(64 951)	(57 600)
9. Zapłacony podatek dochodowy	(11 204)	(9 252)
10. Inne korekty netto	375	(1 631)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	44 853	51 649
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
I. Wpływy	29 440	39 524
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 497	2 355
2. Z aktywów finansowych, w tym:	22 104	36 785
- zbycie aktywów finansowych	-	7
- dywidendy i udziały w zyskach	-	
- spłata udzielonych pożyczek	21 479	34 036
- odsetki	625	2 742
3. Inne wpływy inwestycyjne netto	1 839	384
II. Wydatki	(43 955)	(78 745)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(11 808)	(19 358)
2. Na aktywa finansowe, w tym:	(30 631)	(58 799)
- nabycie aktywów finansowych	(291)	(170)
- udzielone pożyczki	(30 340)	(58 629)
3. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	(142)
4. Inne wydatki inwestycyjne netto	(1 516)	(446)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(14 515)	(39 221)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	
I. Wpływy	231 724	157 602
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	231 724	157 602
3. Inne wpływy finansowe netto	-	-
II. Wydatki	(271 306)	(185 420)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
2. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
3. Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(260 116)	(171 386)
4. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(3 011)	(2 881)
5. Odsetki	(8 167)	(11 153)
6. Inne wydatki finansowe netto	(12)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(39 582)	(27 818)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	(9 244)	(15 390)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(9 244)	(15 390)
F. Środki pieniężne na początek okresu	38 585	43 583

G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	29 341	28 193
--	---------------	---------------

INFORMACJA DODATKOWA

I. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

- finansową,
- wydawniczą,
- produkcyjną,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek.

Czas trwania działalności jednostki dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd dnia 19 września 2006r.

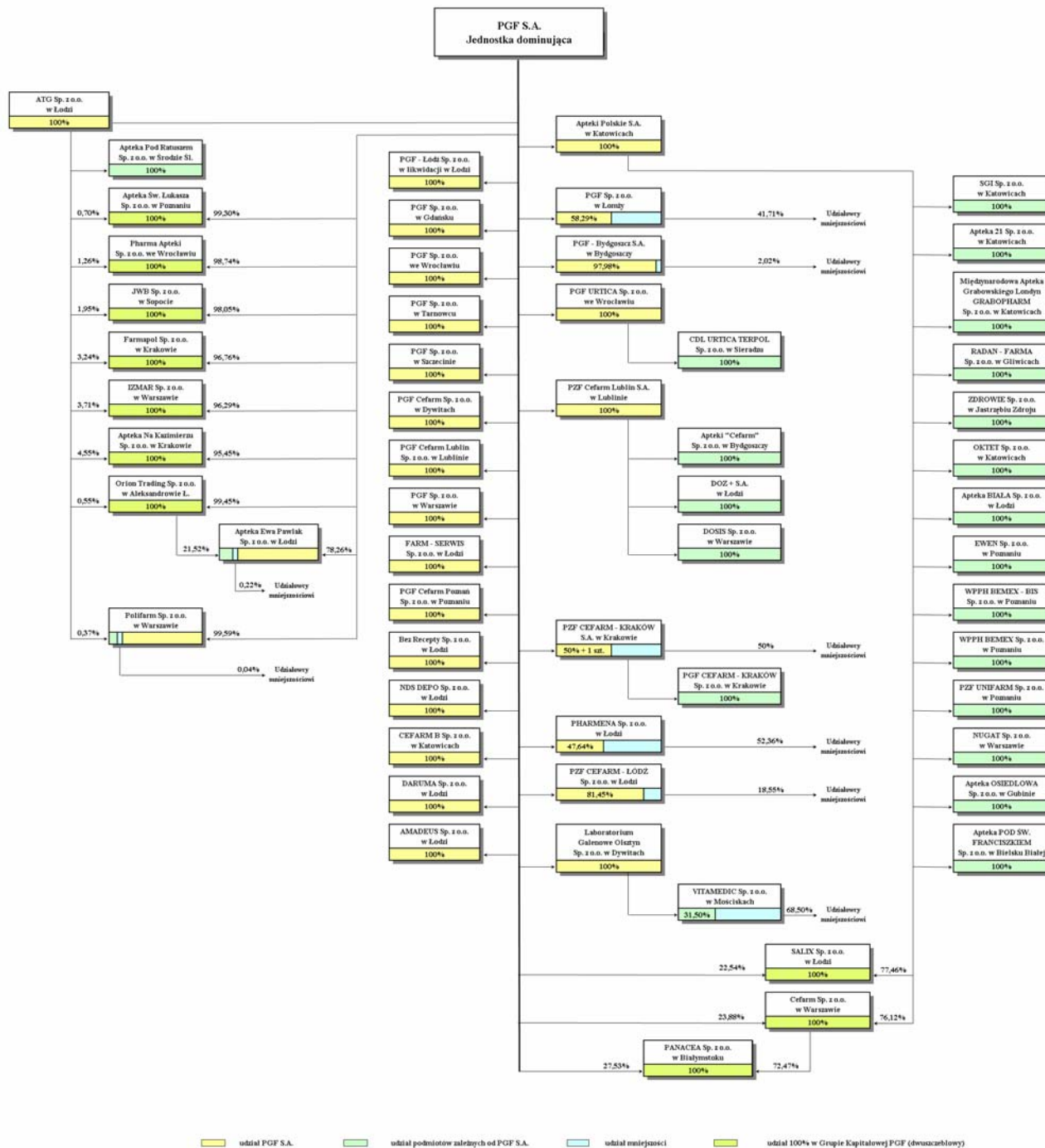
W okresie sprawozdawczym Zarząd PGF S.A. sprawowali:

Jacek Sz wajcowski	Prezes Zarządu
Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu
Anna Biendara	Wiceprezes Zarządu
Dariusz Gambuś	Wiceprezes Zarządu do dnia 29.05.2006 roku
Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu

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

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

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



Postanowieniem Sądy Rejonowego dla Gdańska-Północ, VII Wydział Gospodarczy krajowego rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000058632 w dniu 18.05.2006 r. spółka Clinika.PI S.A. z siedzibą w Gdańsku ul. Kartuska 385b zmieniła nazwę i siedzibę na DOZ+ S.A. z siedzibą w Łodzi ul. Zbąszyńska 1.

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

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za I półrocze 2006 roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane skonsolidowane dane finansowe Grupy opublikowane odpowiednio na 30.06.2005 rok oraz 31.12.2005 rok z uwzględnieniem zmiany prezentacji kosztów stanowiących koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług a uprzednio ujętych w kosztach ogólnego zarządu w wysokości

6 965 tys. zł. oraz kosztów sprzedaży w wysokości 2 054 tys. zł a ujętych w kosztach ogólnego zarządu.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tys. zł.

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

II. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I METODY WYCENY

Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

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

MSSF zatwierdzone przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na 30 czerwca 2006 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

1. Interpretacji KIMSF 8 „Zakres MSSF 2 Płatności regulowane akcjami”,
2. Interpretacji KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych”,
3. Interpretacji KIMSF 10 „Sprawozdawczość śródroczna i utrata wartości”.

Wymienione interpretacje nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Ponadto nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGF S.A. nie zatwierdzone do stosowania w UE regulacje z zakresu rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych sporządzone na dzień bilansowy 30.06.2006r. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległych jednostek w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z ich działalności.

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

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

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

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

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

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

Korekty i wyłączenia zastosowane przy konsolidacji:

- obroty i transakcje dokonane w okresie sprawozdawczym między jednostkami powiązanymi,
- wzajemne należności i zobowiązania z wszystkich tytułów,
- zyski lub straty nie zrealizowane z punktu widzenia Grupy Kapitałowej,
- korekta wyniku w części przypadająca udziałowcom mniejszościowym,
- odwrócenie odpisów aktualizujących na długoterminowe aktywa finansowe i należności w Grupie Kapitałowej
- korekty związane z nabyciem jednostek,
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne jednostce dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją.

Inwestycje w podmioty stowarzyszone

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

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

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

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

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli istnieje duże prawdopodobieństwo, że ich wartość bilansowa będzie odzyskana w wyniku transakcji sprzedaży aniżeli w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od daty zmiany klasyfikacji. Wycena aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia następuje w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Na dzień bilansowy aktywa trwałe przeznaczone do zbycia zostały wycenione w wartości księgowej, która jest niższa od wartości godziwej. Grupa nie klasyfikuje jako przeznaczone do zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych, które nie spełniają wszystkich warunków wynikających z MSSF 5.

Wartość firmy

Wartość firmy jest ujmowana jako składnik aktywów na dzień przejęcia jednostki według ceny nabycia, która stanowi nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych jednostki zależnej na dzień nabycia.

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

Przychody ze sprzedaży

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

Przy ustalaniu poszczególnych rodzajów przychodów obowiązują następujące kryteria:

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

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

Waluty obce

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

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

Dotacje

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

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

Zysk na działalności operacyjnej

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, których nie powiększają koszty finansowania zewnętrznego związane z danym środkiem trwałym. Koszty te obciążają rachunek zysków i strat w dacie ich poniesienia wg wzorcowego podejścia zgodnego z MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

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

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

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

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

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

Okres amortyzacji oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji co najmniej raz w roku. Wszelkie, wynikające z przeprowadzonej weryfikacji, zmiany ujmuje się jako zmianę wielkości szacunkowych, zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wielkości szacunkowych i korygowanie błędów”.

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

Amortyzacja odnoszona jest w ciężar kosztów operacyjnych rachunku zysków i strat. W Grupie nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Okres amortyzacji podlega weryfikacji co najmniej raz w roku. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmiany wielkości szacunkowych zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wielkości szacunkowych i korygowanie błędów”.

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

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

Utrata wartości aktywów

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

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

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

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

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

Zapasy

Do zapasów Grupa zalicza:

- towary,
- materiały,
- produkty gotowe.

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

Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty przypadające do rozliczenia w ciągu roku od dnia bilansowego, a okres ich rozliczeń w czasie jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczą ściśle określonych świadczeń na rzecz jednostki, lecz jeszcze nie stanowiących zobowiązania, lub prawdopodobnych kosztów, których kwota lub data powstania nie są jeszcze znane. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem ostrożnej wyceny. Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne ujmowane są odpowiednio w pozostałych krótkoterminowych aktywach i pasywach.

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

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Zasady przyjęte przy tworzeniu odpisów aktualizujących należności:

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

Od wyżej podanych zasad stosuje się następujące wyłączenia:

- nie tworzy się odpisów aktualizujących należności od dłużników, którzy systematycznie (zarówno w okresie objętym sprawozdaniem finansowym jak i po dniu bilansowym) spłacają zaległe należności, a udział wpłat jest znaczący w porównaniu z wartością pozostałej należności,
- nie tworzy się odpisów aktualizujących na należności zabezpieczone np. hipoteką lub ubezpieczeniem.

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Instrumenty finansowe

Tytuły	30.06.2006	31.12.2005
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 622	2 568
Jednostki uczestnictwa w funduszu GAMMA	2 622	2 568
Aktywa dostępne do sprzedaży	111	159
Udziały i akcje nienotowane	111	159
Pożyczki i należności	506 014	531 635
Pożyczki	57 483	99 829
Leasing		20
Należności	448 531	431 786
Zobowiązania finansowe	345 151	372 057
Kredyty o zmiennej stopie procentowej	208 284	239 367
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	115 600	112 390
Obligacje o stałej stopie procentowej	20 000	20 000
Leasing finansowy	1 267	300
Zakup przedsiębiorstwa od Skarbu Państwa	5 379	7 081

Aktywa finansowe, kwalifikacja i wycena

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

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

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe, dla których okres utrzymywania nie jest określony tj. dłużne papiery wartościowe, oraz udziały w jednostkach, które nie są jednostkami podporządkowanymi. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień ich przeprowadzenia według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne.

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

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

– Pożyczki i należności

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

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe zalicza się do dwóch kategorii:

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

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

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

Płatności w formie akcji własnych

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

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

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

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

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

przy założeniu, że 105.000 akcji przeznaczonych zostanie na realizację programu przez członków Zarządu PGF S.A., a 285.000 akcji przeznaczonych zostanie kadrze kierowniczej i innym osobom zakwalifikowanym do programu.

W okresie od uruchomienia programu tj. do dnia 30.06.2006 r. zrealizowano, zgodnie z warunkami programu, dwie transze emisji akcji:

- w dniu 29.09.2004r. wykonano 99.750 praw do objęcia akcji, czyli 100% przekazanych praw w cenie wykonania 9,40 zł.
- w dniu 29.09.2005r. wykonano 103 600 praw do objęcia akcji, czyli 100% przekazanych praw w cenie wykonania 3,36 zł.

Cena emisyjna jednej obligacji wynosi 1,00 zł. Obligacje są nie oprocentowane i niezabezpieczone w rozumieniu ustawy o obligacjach.

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

Dokładny opis programu oraz zastosowany model wyceny został omówiony w sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31.12.2005. Wpływ wyceny opcji na prezentowane sprawozdanie finansowe wynosi 375 tys. zł.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 17 z dnia 1 czerwca 2006 r. upoważniło Radę Nadzorczą do wdrożenia nowego programu opcji menedżerskich skierowanych do Członków Zarządu PGF S.A.

Program obejmuje skonsolidowane wyniki działalności PGF S.A. w okresach sprawozdawczych 2006 r., 2007 r., 2008 r. i 2009 r. Program zostanie zrealizowany w drodze emisji obligacji z prawem pierwszeństwa nabycia akcji Spółki serii O. Spółka wyemituje łącznie nie więcej niż 4.960 obligacji imiennych serii D1, D2, D3 i D4 o wartości nominalnej 1 zł każda. Każda seria obejmować będzie nie więcej niż 1.240 obligacji. Z każdą obligacją będzie związane prawo pierwszeństwa objęcia 100 akcji Spółki na okaziciela odpowiednio serii O1, O2, O3 i O4, o wartości nominalnej 2 zł każda. Obligacje zostaną zaoferowane poprzez skierowanie przez Spółkę propozycji nabycia do Uczestników Programu, w liczbie określonej indywidualnie dla każdej osoby mocą uchwalonych przez Radę Nadzorczą zasad. Obligacje zostaną wykupione przez Spółkę w dniu 31 grudnia 2013 r. Warunki emisji Obligacji zostaną uchwalone przez Radę Nadzorczą i będą określać w szczególności przypadki, w których Spółka będzie uprawniona do wcześniejszego odkupu Obligacji w celu ich umorzenia. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2006r. spółka dokonała wyceny I transzy. Kwota z wyceny odnosząca się do I półrocza 2006 roku wynosi 16 tys. zł. Z uwagi na nieistotność nie została uwzględniona w sprawozdaniu finansowym.

Informacja na temat ryzyka kredytowego wynikającego z instrumentów finansowych

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

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

Maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy, nie uwzględniające wartości godziwej zabezpieczenia ustalonego na wypadek, gdyby strony trzecie nie wykonały swoich obowiązków wynikających z instrumentów finansowych wynosi 58 717 tys. zł. (nominał pożyczek niespłaconych).

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

Informacja na temat ryzyka stopy procentowej wynikającego z instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa PGF S.A. korzysta z finansowania w walucie krajowej opartego na zmiennych stopach procentowych (kredyty bankowe i obligacje średnio i długoterminowe) opartych o rynkowe stopy WIBOR. W przypadku kredytów – stopy procentowe pozostają niezmienione w okresach miesięcznych (miesiące kalendarzowe), 10-cio dniowych (kredyt w rachunku bieżącym w BRE Banku), tygodniowych (kredyt rewolwingowy w BZ WBK) lub zmieniają się codziennie (w oparciu o stawkę WIBOR O/N, TN, SW lub 1M). Zestawienie poszczególnych linii kredytowych przedstawia tabela poniżej:

Bank	Kredyt	Limit w tys. zł.	data spłaty	oprocentowanie oparte o WIBOR	okres zmian oprocentowania
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	w r-ku bieżącym	10 000	20-03-07	TN	1 dzień
BRE Bank S.A.	w r-ku bieżącym	12 000	26-07-07	1M	10 dni
Kredyt Bank S.A.	w r-ku bieżącym	72 000	10-05-07	O/N	1 dzień
Nordea Bank Polska S.A.	rewolwingowy	20 000	17-05-08	1M	1 miesiąc
Bank Pekao S.A.	w r-ku bieżącym	60 000	15-07-07	1M	1 dzień
Bank Pekao S.A.	obrotowy	100 000	31-12-10	1M	1 dzień
BZ WBK S.A.	rewolwingowy	67 000	28-02-10	SW	7 dni
BZ WBK S.A.	w r-ku bieżącym	5 000	31-03-08	1M	1 miesiąc
BZ WBK S.A.	rewolwingowy	10 000	31-03-08	1M	1 miesiąc
ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	w r-ku bieżącym	1 000	28-02-07	TN	1 dzień
Bank BPH S.A.	w r-ku bieżącym	13 000	31-03-08	ON	1 dzień
Bank BPH S.A.	obrotowy	2 000	31-12-06	1M	1 miesiąc
Bank BPH S.A.	w r-ku bieżącym	25 000	30-03-07	1M	1 miesiąc
ING Bank Śląski S.A.	w r-ku bieżącym	15 000	30-06-08	1M	1 miesiąc
ING Bank Śląski S.A.	w r-ku bieżącym	5 130	30-09-06	1M	1 miesiąc
PKO BP S.A.	w r-ku bieżącym	100 000	28-12-10	1M	1 miesiąc
Reiffeisen Bank Polska S.A.	w r-ku bieżącym	8 000	30-11-06	1M	1 miesiąc

Z instrumentami tymi nie jest związane ryzyko utraty wartości godziwej ze względu na zmiany stóp procentowych, natomiast jest związane ryzyko zwiększenia kosztów obsługi tych linii kredytowych w przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych. Analizując obecne trendy w kształtowaniu się poziomu rynkowych stóp procentowych, Spółka podjęła decyzję o niezabezpieczaniu tych instrumentów finansowych w zakresie tego ryzyka.

Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej związanej z tymi instrumentami na koniec czerwca 2006 wynosi dla kredytów krótkoterminowych 4,50% p.a. i dla kredytów długoterminowych 4,30 % p.a.

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

Transza	Wartość w tys. zł	data początkowa	data spłaty	% oparte o WIBOR
K-233	23 000	09-05-06	09-08-06	3M
K-237	10 400	29-05-06	29-08-06	3M

Z instrumentami tymi nie jest związane ryzyko utraty wartości godziwej ze względu na zmiany stóp procentowych (z uwagi na krótkie terminy wykupu). Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości poszczególnych transz) stopy procentowej związanej z tymi instrumentami na koniec czerwca 2006 wynosi 4,19%.

W zakresie instrumentów długoterminowych Grupa wyemitowała:

- obligacje o zmiennym oprocentowaniu (80 mln zł), których oprocentowanie jest ustalane raz na kwartał i pozostaje stałe w okresie odsetkowym. Z instrumentami tymi nie jest związane ryzyko utraty wartości godziwej ze względu na zmiany stóp procentowych, natomiast jest związane ryzyko zwiększenia kosztów odsetkowych w kolejnych okresach w przypadku wzrostu stóp procentowych. Analizując obecne trendy w kształtowaniu się poziomu rynkowych stóp procentowych, Spółka podjęła decyzję o niezabezpieczaniu tych instrumentów finansowych w zakresie tego ryzyka.
- obligacje o stałym oprocentowaniu (20 mln zł), których oprocentowanie pozostaje stałe w okresie odsetkowym. Z instrumentem tym jest związane ryzyko utraty wartości godziwej ze względu na zmianę stóp procentowych, nie istnieje natomiast ryzyko stopy procentowej.

Średnia ważona stopy procentowej związanej z obligacjami długoterminowymi na koniec czerwca 2006 wynosi 5,72%.

Informacja na temat ryzyka walutowego

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

Informacja na temat ryzyka ceny związanego z instrumentami finansowymi

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa PGF S.A. korzysta z finansowania w walucie krajowej według zmiennych stóp procentowych (kredyty bankowe i obligacje średnio i długoterminowe) opartych o rynkowe stopy WIBOR. W przypadku wzrostu poziomu rynkowych stóp procentowych Grupa byłaby narażona na ponoszenie wyższych kosztów finansowych. Obecnie w Grupie nie są wykorzystywane instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, jednakże biorąc pod uwagę obserwowaną od kilku miesięcy stabilizację poziomu tych stóp należy uznać to ryzyko za znikome. Również przewidywania większości analityków w zakresie kształtowania się stóp procentowych w perspektywie 6 – 12 miesięcy nie wskazują na istnienie obecnie tego ryzyka w stopniu istotnym. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację rynkową i w przypadku zaobserwowania oznak jej zasadniczej zmiany nie wyklucza podjęcia decyzji o dokonaniu transakcji zabezpieczających.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Kapitał własny

Kapitał zakładowy obejmuje kapitał podmiotu dominującego – PGF S.A. unormowany przepisami kodeksu spółek handlowych odzwierciedlający nominalną wartość akcji pokrytych gotówką, lub majątkiem przejmowanych spółek. Kapitał zakładowy jest wykazywany według wartości nominalnej (zgodnej ze statutem jednostki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego) skorygowanej o skutki w kwocie 338 tys. zł. stanowiącej korektę hiperinflacyjną w oparciu o unormowania § 24 MSR 29.

Kapitał zapasowy tworzony jest z:

- podziału zysku
- nadwyżki akcji ponad wartość nominalną

i wykorzystywany zgodnie ze statutem lub umową jednostek Grupy Kapitałowej.

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

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

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje:

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

Zysk (strata) z lat ubiegłych obejmuje:

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

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią kapitały (udziały) mniejszości.

Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Rezerwy

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

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

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

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

Lp.	Treść	Okres sprawozdawczy	Okres porównywalny	
		01.01.-30.06.2006	01.01.-31.12.2005	01.01.-30.06.2005
1	średni kurs na koniec okresu	4,0434	3,8598	4,0401
2	średni kurs okresu	3,9002	4,0233	4,0805
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,1065	4,2756	4,2756
4	najniższy średni kurs w okresie	3,7565	3,8223	3,8839

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

Nota 1A

WARTOŚCI FIRMY Z KONSOLIDACJI	30.06.2006	31.12.2005
1. Wartość firmy brutto		
a) wartość firmy brutto na początek okresu	85 768	84 183
b) zwiększenia (z tytułu)	28 273	1 585
- nabycia podmiotów powiązanych	28 273	1 088
- włączenie do konsolidacji	-	-
- korekta wartości firmy na dz.nabycia	-	497
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	114 041	85 768
2. Skumulowana utrata wartości		
a) odpis wartości firmy na początek okresu	236	-
b) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	-	236
- odpis w bieżący wynik finansowy	-	236
c) odpis wartości firmy na koniec okresu	236	236
3. Wartość firmy netto na koniec okresu	113 805	85 532

Wartość firmy z konsolidacji powstała na skutek nabycia spółek zależnych:

Na dzień 31.12.2005 jest to wartość firmy z nabycia:

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

W bieżącym okresie zmiany wartości firmy dotyczą:

- zakupu Grupy ATG w kwocie 27.970 tys. zł,
- dokupienie udziałów w spółkach Grupy Apteki Polskie w kwocie 303 tys. zł,

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

Nota 1B

WARTOŚĆ FIRMY	30.06.2006	31.12.2005
1. Wartość firmy brutto		
a) wartość firmy brutto na początek okresu	30 384	30 186
b) zwiększenia (z tytułu)	-	198
- korekty wartości początkowej	-	198
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	30 384	30 384
2. Skumulowana utrata wartości		
a) odpis wartości firmy na początek okresu	-	-
b) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	-	-
c) odpis wartości firmy na koniec okresu	-	-
3. Wartość firmy netto na koniec okresu	30 384	30 384

Wartość firmy powstała na skutek nabycia prywatyzowanych spółek Skarbu Państwa:

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

Grupa corocznie przeprowadza testy na utratę wartości, a także gdy zaistnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości. W prezentowanych okresach nie dokonywano odpisu utraty wartości firmy.

Nota 2 za okres 01-01-2006 do 30-06-2006

WARTOŚCI NIEMATERIALNE						
	a	b		c	d	Wartości niematerialne, razem
	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne w trakcie realizacji	
Wartość netto na początek okresu	12 618	9 200	5 323	3 889	78	25 785
1. Wartość początkowa						
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	19 258	22 901	17 553	5 406	78	47 643
b) zwiększenia (z tytułu)	990	761	581	5 266	2 464	9 481
- przejęcie z inwestycji	953	519	342			1 472
- zakupy		10	7			10
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji					2 460	2 460
- włączenie do konsolidacji	37	232	232	5 266	4	5 539
c) zmniejszenia (z tytułu)	7 593	1 619	154	245	1 475	10 932
- sprzedaż					3	3
- likwidacja		1 619	154	245		1 864
- oddanie zadań inwestycyjnych					1 472	1 472
- przeznaczone do zbycia	7 593					7 593
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	12 655	22 043	17 980	10 427	1 067	46 192
2. Umorzenie						
a) umorzenie na początek okresu	6 640	13 588	12 117	1 517		21 745
b) amortyzacja za okres (z tytułu)	(3 951)	(146)	344	514	-	(3 583)
- amortyzacja	178	643	439	657		1 478
- umorz.likwid.wart.niematerialnych		845	151	245		1 090
- włączenie do konsolidacji	6	56	56	102		164
- przeznaczone do zbycia	4 135					4 135
c) umorzenie na koniec okresu	2 689	13 442	12 461	2 031	-	18 162
3. Utrata wartości						
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu		113	113			113
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	113	113	-	-	113
4. Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	9 966	8 488	5 406	8 396	1 067	27 917
Okres amortyzacji wartości niematerialnych	40 lat	od 2 do 15 lat	od 2 do 15 lat	do 5 lat	X	

W prezentowanych okresach amortyzacja wartości niematerialnych została odniesiona w koszty operacyjne rachunku zysków i strat.

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych do których ma ograniczony tytuł prawny oraz stanowiących zabezpieczenie zobowiązań.

Nie występują zobowiązania umowne do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

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

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

W prezentowanych okresach amortyzacja wartości niematerialnych została odniesiona w koszty operacyjne rachunku zysków i strat.

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych do których ma ograniczony tytuł prawny oraz stanowiących zabezpieczenie zobowiązań.

Nie występują zobowiązania umowne do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

Nota 3 za okres 01-01-2006 do 30-06-2006

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
Wartość netto na początek okresu	3 053	176 639	23 754	7 229	5 046	1 534	217 255
1. Wartość początkowa							
a) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	3 163	214 645	46 905	11 042	13 022	1 749	290 526
b) zwiększenia (z tytułu)	-	13 623	5 153	1 216	3 335	11 150	34 477
- przejęcie z inwestycji		7 474	1 250	1 048	333		10 105
- zakupy gotowych środków trwałych		12	118	95	121		346
- nakłady na środki trwałe w budowie						10 310	10 310
- przyjęcie w leasing			2 276				2 276
- włączenie do konsolidacji		6 137	1 477	73	2 874	840	11 401
- inne			32		7		39
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 138	103 592	4 117	316	209	10 554	119 926
- sprzedaż		4 689	12	279	38	118	5 136
- likwidacja		320	204	37	134	307	1 002
- oddanie zadań inwestycyjnych						10 105	10 105
- przeznaczone do zbycia	1 138	98 583	3 894		5		103 620
- inne			7		32	24	63
d) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	2 025	124 676	47 941	11 942	16 148	2 345	205 077
2. Umorzenie							
a) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	34 030	23 151	3 813	7 976	-	68 970
b) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(6 887)	1 928	432	1 315	-	(3 212)
- amortyzacja		4 398	3 339	574	1 053		9 364
- umorz. sprzed. środków trwałych		238	1	133	34		406
- umorz. likwid. środków trwałych		136	179	24	133		472
- włączenie do konsolidacji		601	414	15	454		1 484
- przeznaczone do zbycia		11 512	1 669		1		13 182
- inne			(24)		24		-
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	27 143	25 079	4 245	9 291	-	65 758
3. Utrata wartości							
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	110	3 976	-	-	-	215	4 301
- włączenie do konsolidacji						71	71
- zmniejszenie		120				188	308
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	110	3 856	-	-	-	98	4 064
4. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	1 915	93 677	22 862	7 697	6 857	2 247	135 255
Okres amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych	X	od 20 do 40 lat	od 7 do 10 lat	od 6 do 7 lat	od 5 do 7 lat	X	X

Na dzień bilansowy 30.06.2006 majątek trwały o wartości 4.400 tys. zł stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec Skarbu Państwa z tytułu zakupu przedsiębiorstwa.

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

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

Odpis aktualizujący w kwocie 3 966 tys. zł dotyczy nieruchomości przeznaczonych do sprzedaży, które nie spełniają kryteriów wynikających z MSSF 5 dla ujęcia w aktywach przeznaczonych do zbycia.

Zmniejszenie odpisu aktualizującego budynków i budowli oraz środków trwałych w budowie zostało dokonane w rachunek zysków i strat na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych.

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

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

Na dzień bilansowy 31.12.2005 majątek trwały o wartości 4.400 tys. zł stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec Skarbu Państwa z tytułu zakupu przedsiębiorstwa.

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

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

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

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

Odpis aktualizujący dotyczy nieruchomości przeznaczonych do sprzedaży, które nie spełniają kryteriów wynikających z MSSF 5 dla ujęcia w aktywach przeznaczonych do zbycia.

Nota 4 za okres 01-01-2006 do 30-06-2006

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (WG TYTUŁÓW)					
	- budynki i lokale użytkowe	- spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	- grunty	- prawa wieczystego użytkowania gruntów	Nieruchomości inwestycyjne, razem
Wartość netto na początek okresu	1 154	171	22	40	1 387
1. Wartość początkowa					
a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	1 211	178	22	44	1 455
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1 211	178	22	44	1 455
2. Umorzenie					
a) umorzenie na początek okresu	57	7		4	68
b) amortyzacja za okres	16	1		-	17
c) umorzenie na koniec okresu	73	8	-	4	85
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	1 138	170	22	40	1 370
Okres amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych	20-40 lat	20-40 lat	X	40 lat	X

Przychody z czynszów dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wynoszą 92 tys. zł.

Koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wynoszą 60 tys. zł.

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

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

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych ustalona w oparciu o wycenę rzeczoznawcy na dzień 30.06.2005r. wynosi 1 548 tys. zł.

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

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

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

Koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wynoszą 108 tys. zł.

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

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

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

Nota 5A

JEDNOSTKI STOWARZYSZONE						
Lp.	Nazwa Spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	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	-
2	VITAMEDIC Sp. z o.o.	Mościska ul. Bakaliowa 1	31,50	31,50	praw własności	-

Nota 5B

INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	30.06.2006	31.12.2005
Istotne dane finansowe dotyczące Spółki Pharmena Sp. z o.o.		
Aktywa razem	2 553	2 433
Zobowiązania razem	1 296	857
Przychody	1 225	3 668
Zysk (strata)	(327)	271
Istotne dane finansowe dotyczące Spółki VITAMEDIC Sp. z o.o.		
Aktywa razem	276	-
Zobowiązania razem	249	-
Przychody	3	-
Strata	(232)	-

Nota 5C

INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE (WG TYTUŁÓW)	30.06.2006	31.12.2005
Wartość netto na początek okresu	723	594
1. Wartość początkowa		
a) wartość brutto inwestycji w jednostki stowarzyszone na początek okresu	723	594
- Pharmena	723	594
b) zwiększenia (z tytułu)	221	129
- wynik bieżący spółek stowarzyszonych Pharmena Sp. z o.o.	-	129
- dokupienie udziałów spółki Vitamedic Sp. z o.o.	221	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	272	-
- wynik bieżący spółek stowarzyszonych	229	-
- Pharmena Sp. z o.o.	156	-
- Vitamedic Sp. z o.o.	73	-
- wynik ubiegłego roku spółek stowarzyszonych Vitamedic Sp. z o.o.	43	-
d) wartość brutto inwestycji w jednostki stowarzyszone na koniec okresu	672	723
2. Utrata wartości		
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	-
4. Wartość netto inwestycji w jednostki stowarzyszone na koniec okresu	672	723

Nota 6

INWESTYCJE W JEDNOSTKI POZOSTALE	30.06.2006	31.12.2005
1. Istotne dane dotyczące Spółki Urtica Finanse S.A. - udział wartość bilansowa akcji wynosi 0 tys. zł.	10%	10%
Aktywa razem	564	630
Zobowiązania razem	1	52
Przychody	-	189
Strata	(16)	(234)
2. Istotne dane dotyczące Spółki "Łódzki Regionalny Park Naukowo - Technologiczny" Sp. z o.o. - udział wartość bilansowa udziałów wynosi 100 tys. zł.	4,3%	4,3%
Aktywa razem	brak danych	brak danych
Zobowiązania razem		
Przychody		
Strata		
3. Istotne dane dotyczące Spółki Biomedic Sp. z o.o. w upadłości udział (utrata kontroli) wartość bilansowa udziałów wynosi 0 tys. zł.	100%	100%
Aktywa razem	brak danych	brak danych
Zobowiązania razem		
Przychody		
Strata		
4. Istotne dane dotyczące Spółki PZFCefarm - Bytom S.A. w upadłości - udział (utrata kontroli) wartość bilansowa akcji wynosi 0 tys. zł.	55,56%	brak danych
Aktywa razem	brak danych	brak danych
Zobowiązania razem		
Przychody		
Strata		
5. Istotne dane dotyczące Spółki Jelfa S.A. udział wartość bilansowa akcji wynosi 1 tys. zł.	0%	0%
Aktywa razem	brak danych	brak danych
Zobowiązania razem		
Przychody		
Strata		
6. Pozostałe wartość bilansowa udziałów wynosi 10 tys. zł.		

Nie występują ograniczenia (wynikające z umów kredytowych lub wymogów prawnych) zdolności spółek zależnych do przekazywania dywidend jednostce dominującej lub do spłaty kredytów pożyczek.

Nota 7A

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE	30.06.2006	31.12.2005
1. Udziały lub akcje	111	159
2. Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek	23 450	37 052
Aktywa finansowe długoterminowe, razem netto	23 561	37 211

Nota 7B

AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2006	31.12.2005
1. Udziały lub akcje	-	-
2. Inne papiery wartościowe	-	23
3. Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek	34 033	62 777
4. Inne aktywa finansowe	2 622	2 588
a) należność z tyt. leasingu finansowego łącznie z odsetkami	-	20
b) jednostki uczestnictwa funduszu GAMMA	2 622	2 568
Aktywa finansowe krótkoterminowe, razem netto	36 655	65 388

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

- na dzień 31.12.2005r.
- dla pożyczek w łącznej kwocie 32.250 tys. zł. jest stałe i średnioważone oprocentowanie wynosi 10,84%,
- dla pożyczek w łącznej kwocie 67.370 tys. zł. jest zmienne i ustalone w oparciu o 1M WIBOR + marża od 1 do 2 punktów.
Odpis aktualizujący wartość pożyczek wynosi 1.493 tys. zł.
- na dzień 30.06.2006r.
- dla pożyczek w łącznej kwocie 4.151 tys. zł. jest stałe i średnioważone oprocentowanie wynosi 9,89%,
- dla pożyczek w łącznej kwocie 46.129 tys. zł. jest zmienne i ustalone w oparciu o 1M WIBOR + marża od 0,5 do 2 punkt,
- dla pożyczek w łącznej kwocie 1.317 tys. zł. jest zmienne i ustalone w oparciu o 2M WIBOR + marża 2 punkt,
- dla pożyczek w łącznej kwocie 7.120 tys. zł. jest zmienne i ustalone w oparciu o 3M WIBOR + marża od 1,32 do 5,81 punkt,
Odpis aktualizujący wartość pożyczek wynosił 1.522 tys. zł.

Nota 8A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	30.06.2006	31.12.2005
1. Należności przejęte cesją	605	577
2. Kaucja	37	37
3. Należności z tytułu sprzedaży wierzytelności	33	
Należności długoterminowe, razem netto	675	614
a) odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności długoterminowe brutto	675	614

Nota 8B

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG KRÓTKOTERMINOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	30.06.2006	31.12.2005
1. Należności z tytułu dostaw i usług	412 486	400 947
- w tym: od jednostek powiązanych	82	30
2. Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (z wyłączeniem podatku dochodowego)	26 045	24 033
3. Pozostałe należności	9 325	6 192
Należności krótkoterminowe netto, razem	447 856	431 172
a) odpisy aktualizujące wartość należności	129 554	128 764
Należności krótkoterminowe brutto, razem	577 410	559 936

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

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

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

Nota 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH (ORAZ ZRÓWNANYCH Z NIMI) WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.06.2006	31.12.2005
Stan na początek okresu	128 764	153 494
a) zwiększenia (z tytułu)	8 205	19 291
- na należności	4 242	5 013
- na zakupione wierzytelności	480	1 895
- na odsetki od należności	2 797	3 917
- zasądzonych kosztów sądowych	152	464
- BO spółek włączonych do konsolidacji	157	26
- nadwyżka wartości nominalnej ponad cenę zakupu wierzytelności	357	7 401
- inne	20	575
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 415	44 021
- zapłata należności	2 086	7 005
- zapłata zakupionych wierzytelności	1 124	4 959
- zapłata odsetek od należności	1 503	2 202
- umorzenie należności i odsetek	1 645	3 610
- odpisanie należności jako nieściągalnych	238	19 791
- sprzedaż należności	816	6 200
- inne	3	254
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	129 554	128 764

Umorzone należności i odsetki w łącznej kwocie 1 645 tys. zł. dotyczą należności głównej w kwocie 560 tys. zł. oraz odsetek w kwocie 1 085 tys. zł. Należność została umorzona przez komornika z powodu bezskutecznej egzekucji.

Nota 8D

1. Należności sporne (dochodzone na drodze sądowej) objęte odpisami (z tytułu):	12 270	8 272
dostaw, robót i usług	6 867	7 144
pozostałe	5 403	1 128
2. Należności przeterminowane objęte odpisami	115 424	118 791
dostaw, robót i usług	104 478	107 456
pozostałe	10 946	11 335
3. Należności przeterminowane nie objęte odpisami	80 116	74 466
dostaw, robót i usług	79 099	74 079
pozostałe	1 017	387
4. Należności wątpliwe objęte odpisami (nieprzeterminowane)	1 860	1 701
dostaw, robót i usług	1 487	1 479
pozostałe	373	222

Nota 9 za okres 01.01.-30.06.2006

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 przejsiowych
		zwiększenia	zmniejszenia		
1. Aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
- odpisy aktualizujące należności	279	932	121	1 090	2006
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	11	22	4	29	IX 2006
- koszty przeglądu i badania sprawozdania oraz wyceny aktuarialnej	46	15	46	15	2006
- z tytułu niezrealizowanej marży	90	852	90	852	IX 2006
- koszty programu "Dbam o Zdrowie"	320	16	26	310	w okresie trwania programu
- rezerwa na wynagrodzenia premiiowe	759	22	758	23	IX 2006
- na niewypłacone wynagrodzenia	696	2 837	1 661	1 872	VII 2006
- rezerwa na utratę marży	18	11	18	11	VII 2006
- ujemne różnice kursowe	12	202	92	122	2006
- świadczenia pracownicze	141	45	19	167	XII 2006
- niezapłacone odsetki od kredytu	43	7	47	3	VII 2006
- odsetki od zobowiązań	32	10	21	21	2006
- rezerwy na odsetki od zobowiązań	-	13	-	13	2006
- straty podatkowe z lat ubiegłych	678	1 053	397	1 334	XII 2010
- odsetki od wyemitowanych obligacji	383	661	512	532	IX 2006
- aktualizacja wartości zapasów	460	330	494	296	2006
- nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	13	14	1	26	2019
- rezerwa na premie pieniężne	324	1 082	736	670	VII 2006
- odpis aktualizujący na środki trwałe	715	-	23	692	XII 2006
- zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek oraz dyskonto weksli za zapłatę należności	45	54	45	54	XII 2006
- rezerwa na koszty wykonanych a nie fakturowanych usług	27	74	48	53	VII 2006
- amortyzacja podatkowa	9	43		52	IV 2045
- niewykorzystane urlopy	221	80	170	131	IX 2006
- zarachowane koszty prezentowane jako zmniejszenie przychodu	369	1 522	1 155	736	VII 2006
Razem	5 691	9 897	6 484	9 104	
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
- dodatnie różnice kursowe	100	35	115	20	2006
- należne odszkodowania z ubezpieczeń	312	-	312	-	
- odsetki od należności		1		1	2006
- odsetki od udzielonych pożyczek	246	160	353	53	2006
- odsetki od obligacji, lokat, umów cesji i leasingu finansowego, wycena pap.wart. - Fundusz GAMMA	109	232	222	119	IX 2006
- ulga inwestycyjna	93	-	2	91	2038
- wnip i śr.trw. o odmiennej stawce amortyzacyjnej	7 945	1 541	396	9 090	2019
- przychód z najmu	348	652	646	354	VII 2006
- zarachowane przychody prezentowane jako zmniejszenie kosztu włą.	711	5 298	2 610	3 399	VII 2006
- wycena instrumentów pochodnych	4	-	4	-	
- zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego	-	13	-	13	VII 2007
Razem	9 868	7 932	4 660	13 140	

Na dzień bilansowy 30.06.2006 r. Grupa posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 112 312 tys. zł, które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych.

Z tytułu strat podatkowych o wartości 7 021 tys. zł. Grupa rozpoznała aktywo podatkowe. Natomiast od strat w kwocie 105 291 tys. zł nie zostało rozpoznane aktywo w związku z ryzykiem uzyskania dochodów do opodatkowania. W kwocie nierozpoznanych strat podatkowych zawarte są straty dla których możliwość ich odliczenia od dochodu do opodatkowania wygasa w latach:

w roku 2006 4 328 tys. zł.

w roku 2007 11 575 tys. zł.

w roku 2008 13 228 tys. zł.

w roku 2009 41 738 tys. zł.

w roku 2010 34 422 tys. zł.

Kwota nie rozpoznawanego aktywa podatkowego w Grupie z innych tytułów wynosi 860 tys. zł.

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

Zmiana stawki podatkowej w odniesieniu do poprzedniego okresu nie nastąpiła.

Nota 9 za okres 01.01.-31.12.2005

AKTYW I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na początek bieżącego okresu	Obciążenie wyniku w ciągu okresu		Stan na koniec bieżącego okresu	Data wygaśnięcia różnic przejęciowych
		zwiększenia	zmniejszenia		
1. Aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
- odpisy aktualizujące należności	539	227	487	279	XII 2007
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	4	11	4	11	VI 2006
- koszty badania bilansu oraz wyceny aktuarialnej	44	61	59	46	IV 2006
- niezrealizowana marża	484	90	484	90	III 2006
- koszty programu "Dbam o Zdrowie"	181	147	8	320	XII 2006
- rezerwa na wynagrodzenia premiiowe	6	759	6	759	III 2006
- na niewypłacone wynagrodzenia	13	3 018	2 335	696	XII 2006
- rezerwa na utratę marży	-	18	-	18	III 2006
- ujemne różnice kursowe	3	107	98	12	XII 2006
- świadczenia pracownicze	121	135	115	141	XII 2006
- zapłacone odsetki od kredytu	10	70	37	43	I 2006
- odsetki od zobowiązań	91	12	71	32	XII 2006
- rezerwy na odsetki od zobowiązań	57	-	57	-	I 2006
- straty podatkowe z lat ubiegłych	656	667	645	678	XII 2010
- odsetki od wyemitowanych obligacji	479	1 767	1 863	383	VII 2006
- aktualizacja wartości zapasów	78	474	92	460	XII 2006
- nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	1	13	1	13	XI 2009
- rezerwa na premie pieniężne	318	608	602	324	III 2006
- odpis aktualizujący na środki trwałe	903	46	234	715	XII 2006
- zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek oraz dyskonto weksli za zapłatę należności	17	45	17	45	VI 2006
- rezerwa na koszty wykonanych a nie fakturowanych usług	22	55	50	27	III 2006
- naliczony a nieodprowadzony odpis na ZFSS	1	-	1	-	-
- amortyzacja podatkowa	6	3	-	9	IV 2045
- niewykorzystane urlopy	187	213	179	221	XII 2006
- zarachowane koszty prezentowane jako zmniejszenie przychodu	-	369	-	369	III 2006
Razem	4 221	8 915	7 445	5 691	-
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
- dodatnie różnice kursowe	220	277	397	100	XII 2006
- należne odszkodowania z ubezpieczeń	-	312	-	312	XII 2006
- naliczone odsetki od należności	1	1	2	1	I 2006
- odsetki od udzielonych pożyczek wymagalne i niewymagalne	34	1 193	981	246	IX 2010
- odsetki od obligacji, lokat, umów cesji i leasingu finansowego, wycena pap.wart. - Fundusz GAMMA	82	399	372	109	III 2006
- ulga inwestycyjna	96	-	3	93	XII 2038
- wnip i śr.trw. o odmiennej stawce amortyzacyjnej	6 413	2 146	614	7 945	IV 2045
- przychód z najmu	302	1 048	1 002	348	II 2006
- zarachowane przychody prezentowane jako zmniejszenie kosztu własnego	-	711	-	711	XII 2006
- wycena instrumentów pochodnych	-	4	-	4	III 2006
Razem	7 148	6 091	3 371	9 868	-

Na dzień bilansowy 31.12. 2005 r. Grupa posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 93148 tys. zł, które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych. Z tytułu strat podatkowych o wartości 3133 tys. zł. Grupa rozpoznała aktywo podatkowe. Natomiast od strat w kwocie 90.015 tys. zł nie zostało rozpoznane aktywo w związku z ryzykiem uzyskania dochodów do opodatkowania. W kwocie nierozpoznanych strat podatkowych zawarte są straty, dla których możliwość odliczenia wygasa:

w roku 2006 5 964 tys zł
w roku 2007 12 307 tys zł
w roku 2008 10 993 tys zł
w roku 2009 38 639 tys zł
w roku 2010 22 112 tys zł.

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

Różnice przejściowe powstałe w związku z udziałem w zyskach podmiotów stowarzyszonych zostały uznane za nieistotne i nie rozpoznawane w sprawozdaniu finansowym. Zmiana stawki podatkowej w odniesieniu do poprzedniego okresu nie nastąpiła.

Nota 10

POZOSTAŁE AKTYWA	30.06.2006	31.12.2005
1. Pozostałe aktywa trwałe	2	4
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów - serwis informatyczny	2	4
2. Pozostałe aktywa obrotowe	2 632	2 620
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 475	2 104
- ubezpieczenia majątkowe	498	945
- inne koszty opłacone z "góry"	1 382	1 159
- opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów oraz podatek od nieruchomości	519	-
- pozostałe	76	-
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	157	516
- koszty programu wekslowego	93	249
- pozostałe	64	267
Pozostałe aktywa, razem	2 634	2 624

Nota 11

ZAPASY	30.06.2006	31.12.2005
a) materiały	4 541	2 784
b) produkty gotowe	753	636
c) towary	433 077	498 962
Zapasy, razem netto	438 371	502 382
Odpisy aktualizujące:	2 660	2 532
a) materiały	324	28
b) towary	2 336	2 504
Zapasy, razem brutto	441 031	504 914

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

W bieżącym okresie dokonano odpisów aktualizujących na zapasy towarów w kwocie 1 816 tys. zł., odwrócenia odpisów w wysokości 457 tys. zł. oraz wykorzystanie w związku z przeprowadzoną utylizacją przeterminowanych towarów w kwocie 2 044 tys. zł.

Dokonano również odpisu aktualizującego wartości materiałów w kwocie 4 tys. zł. Odwrócenie odpisu aktualizującego na materiały w kwocie 5 tys. zł. nastąpiło w związku z ich sprzedażą.

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

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

Zapasy nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań w prezentowanych okresach.

Nota 12

AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA (WG TYTUŁÓW)	30.06.2006	31.12.2005
Wartość netto na początek okresu	313	-
1. Wartość początkowa		
a) wartość brutto aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia na początek okresu	313	-
- grunty	274	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	30	-
- urządzenia techniczne i maszyny	1	-
- środki transportu	8	-
b) zwiększenia (z tytułu)	93 945	313
- grunty	1 138	274
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	3 507	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	87 070	30
- urządzenia techniczne i maszyny	2 224	1
- środki transportu	-	8
- inne środki trwałe	6	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	980	-
- grunty	274	-
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	575	-
- urządzenia techniczne i maszyny	119	-
- środki transportu	8	-
- inne środki trwałe	4	-
d) wartość brutto aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia na koniec okresu	93 278	313
- grunty	1 138	274
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	2 932	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	87 100	30
- urządzenia techniczne i maszyny	2 106	1
- środki transportu	-	8
- inne środki trwałe	2	-
2. Utrata wartości		
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	-
4. Wartość netto aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia na koniec okres	93 278	313

W związku z planami przeprowadzenia w ciągu najbliższych 12 m-cy transakcji leasingu zwrotnego części nieruchomości na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 1 czerwca 2006 roku zostały podjęte stosowne uchwały. Transakcja będzie polegała na sprzedaży niektórych nieruchomości oraz ich długoterminowym leasingu operacyjnym w celu ich dalszego wykorzystywania w działalności operacyjnej. Wartość księgowa środków trwałych w odniesieniu do których planowana jest transakcja wynosi 90 038 tys. zł.

Nota 13

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	30.06.2006	31.12.2005
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	15 648	29 484
- inne środki pieniężne	13 674	8 583
- inne aktywa pieniężne	19	518
Razem	29 341	38 585

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

Nota 14

KAPITAŁ ZAKŁADOWY								
Wartość nominalna jednej akcji = 2 zł								
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne uprzywilejowane	5 głosów na każdą akcję	bez ograniczeń	150 000	300	63150 akcji - gotówka, 86850 akcji - aport	01.12.94	01.12.94
B	imienne uprzywilejowane	5 głosów na każdą akcję	bez ograniczeń	350 000	700	170400 akcji - gotówka, 179600 akcji - aport	26.09.95	01.01.95
C	imienne uprzywilejowane	5 głosów na każdą akcję	bez ograniczeń	1 250 000	2 500	gotówka	22.04.97	01.01.97
D	na okaziciela	bez	bez ograniczeń	1 279 300	2 559	gotówka	22.04.97	01.01.97
E	na okaziciela	bez	bez ograniczeń	2 500 000	5 000	gotówka	26.11.97	01.01.97
F	imienne uprzywilejowane	5 głosów na jedną akcję	bez ograniczeń	23 300	47	transakcja fuzji z CARBO S.A.	16.12.98	01.01.98
	zwykle na okaziciela	bez	bez ograniczeń	401 700	803			
G	zwykle na okaziciela	bez	bez ograniczeń	2 455 000	4 910	transakcja fuzji z CARBO S.A.	16.12.98	01.01.98
H	zwykle na okaziciela	bez	bez ograniczeń	415 380	831	transakcja fuzji z CEFARM-B S.A.	22.12.98	01.01.98
I	imienne zwykle	bez	bez ograniczeń	380 835	761	transakcja fuzji z CEFARM-B S.A.	22.12.98	01.01.98
J	zwykle na okaziciela	bez	bez ograniczeń	841 785	1 683	transakcja fuzji z CEFARM-B S.A.	22.12.98	01.01.98
K	imienne zwykle	bez	bez ograniczeń	430 000	860	transakcja fuzji z URTICA S.A.	06.12.99	01.01.99
L	zwykle na okaziciela	bez	bez ograniczeń	511 750	1 024	transakcja fuzji z BIOMEDIC S.A.	07.12.99	01.01.99
M	zwykle na okaziciela	bez	bez ograniczeń	1 246 563	2 493	transakcja fuzji z Cefarm-Poznań S.A.	05.09.00	01.01.00
N1	zwykle na okaziciela	bez	bez ograniczeń	99 750	200	gotówka	29.09.04	01.01.04
N2	zwykle na okaziciela	bez	bez ograniczeń	103 600	207	gotówka	22.11.05	01.01.05
Razem liczba akcji na BO				12 438 963				
Razem liczba akcji na BZ				12 438 963				
Kapitał zakładowy PGF S.A.					24 878			
Przeszacowanie wskaźnikami hiperinflacji kapitału dotyczy emisji akcji serii A i B					338			
Razem					25 216			

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie została dokonana zmiana wartości nominalnej akcji, jak również nie były emitowane akcje nowej emisji.

Według posiadanych przez Spółkę informacji na dzień 30.06.2006r., następujący akcjonariusze posiadali 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	1 316 912	10,59%	5 983 712	30,64%
2	Zbigniew Molenda	723 150	5,81%	3 056 350	15,65%
3	KIPF Sp. z o.o.	978 887	7,87%	978 887	5,01%
4	OFE CU BPH WBK S.A.	1 325 373	10,66%	1 325 373	6,79%
5	ING NN Polska OFE	1 151 554	9,26%	1 151 554	5,90%
6	OFE PZU "Złota Jesień"	860 338	6,92%	860 338	4,40%
7	Pozostali inwestorzy	6 082 749	48,89%	6 175 949	31,61%

W spółce KIPF Sp. z o.o. jedynymi udziałowcami są Jacek Szwajcowski i Zbigniew Molenda.
Akcje uprawniają łącznie do 19 532 163 głosów na WZA Spółki.

Nota 15

KAPITAŁ ZAPASOWY	30.06.2006	31.12.2005
1. Stan na początek okresu	198 182	165 898
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	118 869	118 733
- pozostały	79 313	47 165
2. Zwiększenia	35 925	32 432
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	-	136
- pozostały	35 925	32 296
3. Zmniejszenia	-	148
- pokrycia straty	-	148
4. Stan na koniec okresu	234 107	198 182
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	118 869	118 869
- pozostały	115 238	79 313

Nota 16

KAPITAŁ POZOSTAŁY-REZERWOWY	30.06.2006	31.12.2005
1. Stan na początek okresu	8 513	5 472
- kapitał rezerwowy	8 513	5 472
2. Zwiększenia	375	3 041
- opcje menadżerskie	375	1 192
- z podziału zysku	-	1 849
3. Zmniejszenia	-	-
4. Stan na koniec okresu	8 888	8 513
- kapitał rezerwowy	8 888	8 513

Nota 17

NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	30.06.2006	31.12.2005
1. Stan na początek okresu	(18 576)	(10 051)
- niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	(18 576)	(10 051)
2. Zwiększenia	28 009	52 773
- zysk roku bieżącego	28 009	52 625
- pokrycie straty	-	148
3. Zmniejszenia	65 824	61 298
- wypłata dywidendy	29 854	27 138
- przeniesienie na kapitał zapasowy	35 925	32 296
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	1 849
- włączenie do konsolidacji	43	
- straty mniejszości rozliczone z kapitałem Grupy	2	15
4. Stan na koniec okresu	(56 391)	(18 576)

Nota 18

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI	30.06.2006	31.12.2005
1. Stan na początek okresu	44 042	42 727
2. Zwiększenia	828	1 650
- zysk za rok bieżący	826	1 635
- straty mniejszości rozliczone z kapitałem Grupy	2	15
3. Zmniejszenia	1	335
- wypłata dywidendy za rok poprzedni	-	141
- zmniejszenie udziałów	-	194
- włączenie spółki do konsolidacji	1	
4. Stan na koniec okresu	44 869	44 042

Nota 19A

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE	30.06.2006	31.12.2005
a) kredyty i pożyczki	124 415	185 665
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - obligacji	99 848	99 773
c) inne zobowiązania finansowe, w tym:	2 725	4 065
- z tyt. leasingu finansowego	-	13
- z tyt. zakupu przedsiębiorstwa od Skarbu Państwa	2 725	4 052
Zobowiązania finansowe długoterminowe, razem	226 988	289 503

Nota 19B

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2006	31.12.2005
a) kredyty i pożyczki	83 869	53 702
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - obligacji	35 752	32 617
c) inne zobowiązania finansowe, w tym:	33 775	3 316
- z tyt. leasingu finansowego	1 267	287
- z tytułu dywidend	29 854	-
- długoterminowe w okresie spłaty wobec Skarbu Państwa z tytułu zakupu przedsiębiorstwa	2 654	3 029
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem	153 396	89 635

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

Na podstawie umów leasingu finansowego są użytkowane składniki majątkowe stanowiące środki trwałe. Okres leasingu wynosi 2,5 roku. W prezentowanych okresach sprawozdawczych średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań z tyt. leasingu wynosiło odpowiednio:

- w bieżącym okresie 5,04%
- w 2005 roku 10,82%.

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.

Zobowiązanie z tytułu dywidend stanowi wypłacona w dniu 04 lipca 2006r. dywidenda Akcjonariuszom PGF S.A. zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 01.06.2006r.

Nota 19C

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	30.06.2006	31.12.2005
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagalne w ciągu:	1 267	300
- do 1 roku	1 267	287
- od 2 do 5 lat	-	13

Nota 19D

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK W PODZIALE NA TERMINY PŁATNOŚCI	30.06.2006	31.12.2005
- na żądanie lub w okresie do 1 roku	83 869	53 702
- powyżej 1 roku do 2 lat	7 191	75 316
- powyżej 2 lat do 5 lat	117 224	110 349
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek w podziale na terminy płatności, razem	208 284	239 367

Nota 19E

ŚREDNIA WAŻONA OPROCENTOWANIA KREDYTÓW I POŻYCZEK ZACIĄGNIĘTYCH PRZEZ GRUPĘ (%)	30.06.2006	31.12.2005
- kredyty w rachunku bieżącym	4,54%	5,82%
- kredyty i pożyczki bankowe	4,47%	5,80%
- obligacje	5,10%	6,42%

Nota 19F

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW DŁUGOTERMINOWYCH				
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy w zł	Kwota kredytu pozostała do spłaty w zł	Termin spłaty
BRE Bank S.A.	Warszawa	12 000	338	26.07.2007
Bank Pekao S.A.	Warszawa	60 000	4 205	15.07.2007
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	5 000	-	31.03.2008
Bank BPH S.A.	Kraków	13 000	4 840	31.03.2008
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	15 000	644	30.06.2008
PKO BP S.A.	Warszawa	100 000	32 019	28.12.2010
Kredyty długoterminowe w rachunku bieżącym, razem			42 046	
Bank Pekao S.A.	Warszawa	100 000	50 000	28.12.2010
Kredyt długoterminowy obrotowy, razem			50 000	
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	67 000	31 000	28.02.2010
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	20 000	1 369	17.05.2008
Kredyty długoterminowe rewolwingowe, razem			32 369	
Zobowiązania z tyt. kredytów długoterminowych, razem			124 415	

Nota 19G

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW KRÓTKOTERMINOWYCH				
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy w zł	Kwota kredytu pozostała do spłaty w zł	Termin spłaty
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	10 000	4 608	20.03.2007
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	72 000	40 115	10.05.2007
ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	Warszawa	1 000	-	28.02.2007
Bank BPH S.A.	Kraków	25 000	22 188	30.03.2007
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	8 000	3 694	30.11.2006
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	5 130	1 258	30.09.2006
Kredyty w rachunku bieżącym, razem			71 863	
Bank BPH S.A.	Kraków	2 000	2 000	31.12.2006
Kredyty krótkoterminowe obrotowe, razem			2 000	
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	10 000	10 000	31.03.2008
Kredyty krótkoterminowe rewolwingowe, razem			10 000	
Odsetki			21	
Zobowiązania z tyt. kredytów krótkoterminowych, razem			83 884	
Prowizja od kredytów			15	
Zobowiązania z tyt. kredytów krótkoterminowych skorygowane o koszt nabycia			83 869	

W okresie bieżącym zabezpieczenie kredytów stanowią:

- weksel w odniesieniu do kredytu długoterminowego w rachunku bieżącym uzyskanego z BRE Bank S.A. oraz w odniesieniu do kredytu obrotowego długoterminowego z Nordea Bank Polska S.A.,
 - weksel i pełnomocnictwo do rachunków bieżących prowadzonych przez bank w odniesieniu do kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym uzyskanego z Raiffeisen Bank Polska S.A.
 - weksel, pełnomocnictwo do rachunków bieżących prowadzonych przez bank oraz poręczenie PGF SA na rzecz spółki zależnej Farm - Serwis Sp. z o.o. w Łodzi w odniesieniu do kredytu krótkoterminowego rewolwingowego z Banku Zachodniego WBK S.A.
 - poręczenie PGF SA na rzecz spółek zależnych Farm - Serwis Sp. z o.o. w Łodzi i PGF Sp. z o.o. w Łomży oraz spółek detalicznych w odniesieniu do kredytów w rachunku bieżącym krótkoterminowych prowadzonych przez Bank BPH S.A i ING Bank Śląski S.A. oraz kredytu obrotowego krótkoterminowego z Banku BPH S.A.
 - brak zabezpieczenia dla kredytów w rachunku bieżącym krótkoterminowych uzyskanych z Banku Handlowego S.A. w Warszawie oraz z ABN AMRO Bank Polska S.A.,
- Dla pozostałych kredytów zabezpieczeniem są pełnomocnictwa do rachunków bieżących prowadzonych przez banki.

Nota 19H

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH				
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Wartość poszczególnych transzy	Warunki oprocentowania	Termin wykupu
ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	80 000	80 000	3M WIBOR + marża	05.07.2007
	20 000	20 000	stała stopa procentowa	09.07.2007
Długoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		100 000		
Dyskonto i prowizja od obligacji		152		
Długoterminowe obligacje skorygowane o koszt nabycia		99 848		
ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	23 000	23 000	3M WIBOR + marża	09.08.2006
	10 400	10 400		29.08.2006
Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów		33 400		
Odsetki od wyemitowanych obligacji		2 542		
Dyskonto i prowizja od obligacji		190		
Krótkoterminowe obligacje skorygowane o koszt nabycia		35 752		

Nota 20A

ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych
1. Stan na początek okresu (rezerw powyżej roku)	7 099
2. Zwiększenia	16
- BO spółek włączonych do konsolidacji	16
3. Zmniejszenia	33
- konwersja do krótkoterminowych	33
4. Stan na koniec okresu (rezerw powyżej roku)	7 082

Nota 20B

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Tytuły rezerw				Razem
	Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	Odsetki od zobowiązań	Zobowiązania na przyszłe koszty	Gratyfikacje należne odbiorcom	
1. Stan na początek okresu (rezerw do jednego roku)	1 038	1 876	3 240	2 892	9 046
2. Zwiększenia	41	-	392	3 476	3 909
- utworzenie rezerwy w okresie			262	3 476	3 738
- BO spółek włączonych do konsolidacji	8		130		138
- konwersja z długoterminowych	33				33
3. Zmniejszenia	163	1 807	1 540	2 892	6 402
- korekty rezerw w okresie				530	530
- rozwiązanie rezerw na skutek ustania przyczyny jej utworzenia			159		159
- zapłata	163	1 807	1 381	2 362	5 713
4. Stan na koniec okresu (rezerw do jednego roku)	916	69	2 092	3 476	6 553

Kwota rezerwy stanowiąca zobowiązanie na przyszłe koszty w wysokości 1 632 tys. zł dotyczy realizowanego w PGF S.A. programu Dbam o Zdrowie w ramach którego pacjenci zbierają punkty, które w przyszłości mogą wymienić na nagrody.

Nota 20C

REZERWY Z TYTU. ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

Ostatnią wycenę aktuarialną wartości bieżącej przyszłych zobowiązań przeprowadzono wg stanu na dzień 31.12.2005 r. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń, kosztów bieżącego zatrudnienia oraz kosztów przeszłego zatrudnienia ustalone zostały przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Na dzień 30.06.2006r. nie zaszły znaczące zmiany w zatrudnieniu oraz w wysokości stopy dyskontowej, które miałyby wpływ na wysokość rezerwy.

	30.06.2006	31.12.2005
1. Główne założenia przyjęte przez aktuarium		
- stopa dyskontowa	4,70%	4,70%
- przewidywany wzrost wynagrodzeń	3,50%	3,50%
- zakładana stopa inflacji	2,50%	2,50%
2. Wielkości rozpoznane w rachunku zysków i strat	-	1 499
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach ogólnego zarządu	-	350
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach sprzedaży	-	1 056
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach wytworzenia	-	93
3. Wielkości ujęte w bilansie	7 998	8 137
- rezerwy długoterminowe	7 082	7 099
- rezerwy krótkoterminowe	916	1 038

Nota 21A

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.06.2006	31.12.2005
- kaucja	3	3
Zobowiązania długoterminowe, razem	3	3

Nota 21B

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG KRÓTKOTERMINOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	30.06.2006	31.12.2005
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	689 305	737 200
- do 12 m-cy	688 367	737 200
- w tym wobec jednostek powiązanych	113	38
- powyżej 12 m-cy	938	-
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	19 419	20 922
c) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 967	2 377
d) inne	10 487	9 853
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	724 178	770 352

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

Nota 21C

Wartość opłat z tytułu leasingu operacyjnego prezentują poniższe tabele

Grupa jako leasingobiorca	30.06.2006	31.12.2005
Minimalne opłaty z tyt. leasingu operacyjnego ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu	99	121

Leasing prawa wieczystego użytkowania gruntów	30.06.2006	31.12.2005
- w okresie do 1 roku	112	112
- powyżej 1 do 5 lat	448	448
- powyżej 5 lat	4 984	5 040

Nota 22

POZOSTALE PASYWA	30.06.2006	31.12.2005
1. Pozostałe pasywa długoterminowe	1 459	1 397
a) długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 459	1 397
- otrzymane nieodpłatnie niefinansowe aktywa trwałe	1	
- środki trwałe sfinansowane z PFRON i ZFRON oraz z funduszu prewencyjnego	1 458	1 397
2. Pozostałe pasywa krótkoterminowe	2 621	8 169
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, krótkoterminowe	1 457	6 771
- rezerwa na koszty badania / przeglądu sprawozdania	92	349
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	880	2 005
- rezerwa na wynagrodzenia premiowe i odprawy	126	4 176
- rezerwa na koszty wykonanych a niefakturowanych usług	346	166
- pozostałe	13	75
b) krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 164	1 398
- środki trwałe sfinansowane z PFRON i ZFRON	102	101
- odsetki od pożyczek otrzymane "z góry"	47	61
- dyskonto weksli	328	393
- zaliczka na poczet sprzedaży usług i nieruchomości	686	840
- pozostałe	1	3
Pozostałe pasywa, razem	4 080	9 566

Nota 23

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	01.01.-30.06.2006	01.01.-30.06.2005
1) towarów	1 977 571	1 934 748
2) materiałów	145	272
3) produktów	625	407
4) usług	31 333	22 949
Przychody netto ze sprzedaży, razem	2 009 674	1 958 376
- w tym: od jednostek powiązanych	302	220

Nota 24A

WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW, MATERIAŁÓW	01.01.-30.06.2006	01.01.-30.06.2005
a) wartość sprzedanych towarów	1 778 184	1 756 390
b) wartość sprzedanych materiałów	216	524
Wartość sprzedanych towarów, materiałów, razem	1 778 400	1 756 914

Nota 24B

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.-30.06.2006	01.01.-30.06.2005
a) amortyzacja	10 808	8 145
b) zużycie materiałów i energii	10 231	9 431
c) usługi obce	72 730	61 047
d) podatki i opłaty	5 130	5 800
e) koszty pracownicze	83 262	78 586
f) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	14 693	16 715
- koszty podróży służbowych	340	336
- koszty marketingu	8 678	11 087
- koszty reklamy i reprezentacji	4 670	4 204
- koszty ubezpieczeń majątkowych	371	515
- inne koszty	634	573
Koszty według rodzaju, razem	196 854	179 724
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(7 160)	(4 850)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(129 056)	(110 457)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(38 166)	(39 574)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22 472	24 843

Nota 24C

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01.-30.06.2006	01.01.-30.06.2005
- wynagrodzenia	62 086	61 122
- składki na ubezpieczenia społeczne	11 080	10 984
- inne świadczenia pracownicze	2 851	2 447
Koszty zatrudnienia, razem	76 017	74 553

Nota 25

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.-30.06.2006	01.01.-30.06.2005
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1 287
b) dotacje	276	297
c) rozwiązane rezerwy	159	3 163
- na skutek ustania przyczyny jej utworzenia i wykorzystania	159	40
- na przyszłe zobowiązania	-	3 123
d) pozostałe, w tym:	4 698	7 907
- otrzymane darowizny	1 749	2 070
- odwrócenie odpisu aktualizującego środki trwałe	120	1 088
- zwrot kosztów gwarancji bankowych	88	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności handlowe (zapłata)	2 086	3 867
- zwrot opłat sądowych i kosztów egzekucyjnych	165	165
- odszkodowania z tyt. ubezpieczeń	375	474
- inne	115	243
Pozostałe przychody operacyjne, razem	5 133	12 654

Nota 26

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.-30.06.2006	01.01.-30.06.2005
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	302	-
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4 242	3 791
- środki trwałe	-	13
- należności	4 242	3 778
c) utworzone rezerwy	262	634
- przyszłe zobowiązania	262	634
d) pozostałe, w tym:	1 559	1 600
- udzielone darowizny	458	207
- wypłaty odszkodowań	58	182
- koszty likwidacji szkód	221	183
- koszty gwarancji bankowych	116	46
- umorzenie i spisanie należności	26	97
- opłaty sądowe i koszty egzekucyjne	387	731
- inne	293	154
Pozostałe koszty operacyjne, razem	6 365	6 025

Nota 27

ZYSK (STRATA) Z INWESTYCJI	01.01.-30.06.2006	01.01.-30.06.2005
Przychody	239	278
- z tytułu odsetek od lokat bankowych	147	201
- z tytułu najmu nieruchomości stanowiących inwestycje	92	77
Koszty	60	57
- koszty utrzymania nieruchomości stanowiących inwestycje	60	57
Zysk (strata) z inwestycji	179	221

Nota 28

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.-30.06.2006	01.01.-30.06.2005
1. Z tytułu odsetek	6 535	7 948
a) od udzielonych pożyczek	2 036	2 734
b) od dyskonta weksli	148	212
c) od należności	4 351	5 002
2. Z tytułu dywidend	-	-
3. Inne przychody finansowe	3 136	7 482
- rozwiązanie odpisów aktualizujących na odsetki od należności	1 503	2 016
- rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	-	1 254
- aktualizacja wartości inwestycji	153	777
- zysk ze sprzedaży wierzytelności	1 190	3 098
- inne	290	337
Przychody finansowe, razem	9 671	15 430

Na aktualizację wartości inwestycji w łącznej kwocie 153 tys. zł składają się zapłaty należności stanowiących aktywa finansowe objęte odpisem aktualizującym:

- pożyczki w kwocie 62 tys. zł,
- odsetki od pożyczek w kwocie 38 tys. zł,
- oraz wycena jednostek funduszu GAMMA w kwocie 53 tys. zł.

Na dzień bilansowy jednostka dominująca posiadała 17.359,6042 jednostek GAMMA SFIO (Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) o wartości godziwej w wysokości 2 622 tys. zł ustalonej w oparciu o notowanie z dnia 30.06.2006r.

Nota 29

KOSZTY FINANSOWE	01.01.-30.06.2006	01.01.-30.06.2005
1. Z tytułu odsetek	9 648	12 410
a) od kredytów	5 046	6 226
b) od obligacji	-	4 980
c) od zobowiązań	4 602	1 182
d) od leasingu finansowego	-	22
2. Inne koszty finansowe	4 228	3 445
- utworzenie odpisów aktualizujących na odsetki	2 797	1 625
- pochodne instrumenty finansowe	12	-
- wycena bilansowa pochodnych instrumentów finansowych	23	-
#NAZWA?	153	299
- aktualizacja wartości inwestycji	339	495
- odpis aktualizujący wierzytelności	480	834
- inne	424	192
Koszty finansowe, razem	13 876	15 855

Na koszty finansowe z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w łącznej kwocie 339 tys. zł składają się odpisy aktualizujące na:

- pożyczki w kwocie 55 tys. zł,
- odsetki od pożyczek w kwocie 284 tys. zł.

Nota 30

PODATEK DOCHODOWY	01.01.-30.06.2006	01.01.-30.06.2005
1. Podatek dochodowy bieżący (e-f)	7 399	6 210
a. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	36 093	49 331
b. Korekty konsolidacyjne	15 730	(16 223)
c. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	(11 556)	(425)
- przychody niepodlegające opodatkowaniu	(30 854)	(17 789)
- przychody podwyższające podstawę opodatkowania	15 953	5 659
- koszty niezaliczone do kosztów uzyskania przychodów	43 943	29 359
- koszty podwyższające koszty uzyskania przychodów	(39 201)	(14 579)
- rozliczenie strat z lat ubiegłych	(1 275)	(3 032)
- darowizny	(122)	(43)
d. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	40 267	32 683
e. Podatek dochodowy według stawki 19 %	7 619	6 210
f. Zwrot podatku w oparciu o wyrok WSA z dnia 07.03.2006r.	(220)	-
2. Podatek odroczony (nota nr 9)	(141)	1 157

Nota 31

DYWIDENDY	01.01.-30.06.2006	01.01.-30.06.2005
1. Kwoty wypłacone właścicielom spółki		
- ostateczna dywidenda za rok zakończony 31.12.2005r. w wartości 2,40 zł za akcję	29 854	X
- ostateczna dywidenda za rok zakończony 31.12.2004r. w wartości 2,20 zł za akcję	X	27 138

Nota 32

ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ	01.01.-30.06.2006	01.01.-30.06.2005
1. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej - zysk (strata) w okresie sprawozdawczym 01.01.-30.06 r. dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	28 009	25 256
2. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej i zaniechanej - zysk (strata) w okresie sprawozdawczym 01.01.-30.06 r. dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	28 009	25 256
3. Średnioważona liczba akcji	-	
a) średnioważona liczba akcji zwykłych dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję w okresie sprawozdawczym	12 438 963	12 335 363
b) wpływ rozwodnionych akcji zwykłych - emisja akcji	144 050	103 601
c) średnioważona liczba akcji zwykłych dla celów wyliczenia rozwodnionego wskaźnika zysku na akcję za ostatnie 12 m-cy	12 583 013	12 438 964
4. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą podstawowy (w zł) na działalność kontynuowaną	2,25	2,05
5. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą rozwodniony (w zł) na działalność kontynuowaną	2,23	2,03

Nota 33

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ PGF

Podstawowym przedmiotem działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej PGF 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 obejmują w szczególności działalność spółek zależnych inną 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., usługi najmu nieruchomości świadczone przez Spółki Daruma Sp. z o.o. i NDS Depo Sp. z o.o.

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

W odniesieniu do sprawozdania wg segmentów zaprezentowanego jako dane porównywalne dokonano zmiany prezentacji pozostałej działalności realizowanej przez PGF S.A. uprzednio ujętej w działalności hurtowej oraz korekt konsolidacyjnych kapitałowych w grupach kapitałowych niższego szczebla zaalokowanych do segmentu realizującego sprzedaż detaliczną.

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.

AKTYWA

Dane za okres bieżący 30.06.2006	Hurt	Apteki	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa segmentu	1 387 241	307 194	117 353	(430 014)	1 381 774
Należności i aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 358	1 813	21	(619)	10 573
Aktywa ogółem	1 396 599	309 007	117 374	(430 633)	1 392 347

PASYWA

Dane za okres bieżący 30.06.2006	Hurt	Apteki	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Pasywa segmentu	1 252 311	306 081	43 362	(222 785)	1 378 969
Zobowiązania i rezerwy z tytułu podatku dochodowego	11 147	3 472	231	(1 472)	13 378
Pasywa ogółem	1 263 458	309 553	43 593	(224 257)	1 392 347

AKTYWA

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

PASYWA

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

Dane za okres bieżący 01.01-30.06.2006	Hurt	Apteki	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 703 796	300 797	7 542	303	2 012 438
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	219 605	800	9 100	(229 505)	-
Pozostałe przychody operacyjne	4 832	220	447	(366)	5 133
Przychody segmentu ogółem	1 928 233	301 817	17 089	(229 568)	2 017 571
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(1 679 634)	(299 356)	(11 037)	20 840	(1 969 187)
Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	(201 831)	(507)	(5 435)	207 773	-
Pozostałe koszty operacyjne	(6 073)	(551)	(123)	382	(6 365)
Koszty segmentu ogółem	(1 887 538)	(300 414)	(16 595)	228 995	(1 975 552)
Wynik segmentu z działalności operacyjnej	40 695	1 403	494	(573)	42 019
Inne przychody/koszty nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	(3 915)
Koszty odsetek	-	-	-	-	(7 097)
Przychód z odsetek	-	-	-	-	5 315
Udział netto w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	(229)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(7 258)
Zysk (strata) netto, z tego:	-	-	-	-	28 835
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-	-	-	-	28 009
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-	826

Amortyzacja segmentu	6 840	3 788	322	(125)	10 825
Nakłady inwestycyjne segmentu	4 965	2 498	5 849	-	13 312
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja	7 794	369	873	-	9 036

Dane za okres porównywalny 01.01-30.06.2005	Hurt	Apteki	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 714 777	235 964	9 862	2 261	1 962 864
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	173 917	124	10 720	(184 761)	-
Pozostałe przychody operacyjne	11 767	1 847	29	(989)	12 654
Przychody segmentu ogółem	1 900 461	237 935	20 611	(183 489)	1 975 518
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(1 703 187)	(236 001)	(17 102)	21 262	(1 935 028)
Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	(161 802)	(2 549)	(1 465)	165 816	-
Pozostałe koszty operacyjne	(5 553)	(472)	(156)	156	(6 025)
Koszty segmentu ogółem	(1 870 542)	(239 022)	(18 723)	187 234	(1 941 053)
Wynik segmentu z działalności operacyjnej	29 919	(1 087)	1 888	3 745	34 465
Inne przychody/koszty nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	(1 290)
Koszty odsetek					(7 540)
Przychód z odsetek					7 378
Udział netto w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	95
Podatek dochodowy					(7 367)
Zysk (strata) netto, z tego:					25 741
- akcjonariuszom podmiotu dominującego					25 256
- akcjonariuszom mniejszościowym					485

Amortyzacja segmentu	5 179	2 928	407	(350)	8 164
Nakłady inwestycyjne segmentu	11 019	5 138	4 774	(513)	20 418
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja	7 339	567	1 433	-	9 339

Nota 34 za okres 01-01-2006 do 30-06-2006

NABYCIE SPÓŁKI ZALEŻNEJ	
Grupa ATG w dniu 01-01-2006 - udział 100 %	
	Wartość godziwa / księgowa
Aktywa netto	(26 262)
Aktywa trwałe	15 404
Aktywa obrotowe	19 980
Zobowiązania krótkoterminowe	61 646
Wartość firmy z konsolidacji	27 970
Razem płatność, w tym:	1 708
- wypłacone gotówką	1 690
- koszty związane bezpośrednio z nabyciem	18
Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku zakupu podmiotu	231
- środki pieniężne zapłacone	(1 708)
- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte	1 939

W I półroczu 2006 PGF S.A. nabyła 100 % udziałów w kapitale zakładowym ATG Sp. z o.o. w zamian za płatność gotówką w wysokości 1 708 tys. zł. Nabycie nastąpiło w dniu 01.01.2006r. w oparciu o umowę sprzedaży udziałów. Spółka ATG Sp. z o.o. posiada udziały w 9-ciu spółkach zależnych, których przedmiotem działalności jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych.

W wyniku zakupu Grupy ATG powstała wartość firmy z konsolidacji w wysokości 27 970 tys. zł. W zakresie farmaceutycznego handlu detalicznego i hurtowego wyznacznikiem wartości rynkowej spółek jest w dużo większym stopniu ich pozycja rynkowa, udział w rynku (odzwierciedlany w poziomie realizowanej sprzedaży), perspektywy wzrostu sprzedaży w przyszłości niż wartość aktywów netto tych spółek. Dlatego zapłacenie rynkowej ceny za przejmowane podmioty wiąże się z aktywowaniem w bilansie skonsolidowanym wartości firmy. Przeprowadzane przez PGF S.A. transakcje przejęć kapitałowych innych podmiotów mają na celu wzmocnienie pozycji Grupy Kapitałowej na rynku farmaceutycznym. Zgodnie z regulacjami zawartymi w MSR 36 Spółka corocznie przeprowadza testy na utratę wartości firmy oraz w przypadku gdy zaistnieją przesłanki.

Za I półrocze 2006 roku Spółki Grupy ATG uzyskały przychody ze sprzedaży w wysokości 51 281 tys. zł.

W I półroczu 2006 Grupa nie realizowała transakcji sprzedaży jednostek.

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

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

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

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

W roku 2005 Grupa nie realizowała transakcji sprzedaży jednostek.

Nota 35

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

1. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych:

Lp.	Treść	Stan na 30.06.2006	Stan na 31.12.2005
1.	Środki pieniężne w kasie	2 425	1 789
2.	Środki pieniężne w banku	13 223	27 696
	- rachunek bieżący	6 988	20 083
	- rachunek lokat	6 234	7 577
	- rachunek walutowy	1	36
3.	Inne środki pieniężne z tego:	13 674	8 582
	- środki pieniężne w drodze	3 962	6 089
	- weksle	8 345	1 659
	- lokaty terminowe	1 367	834
4.	Inne aktywa pieniężne z tego:	19	518
	- odsetki od pożyczek	19	518
	Razem środki pieniężne	29 341	38 585

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

1)	Zmiana stanu zapasów - wykazana w r-ku przepływów w poz. A.II.6 - wynikająca z bilansu	73 787 64 011
	Różnica	9 776
	Stanowi:	
	- BO spółek włączonych do konsolidacji	(9 776)
2)	Zmiana stanu należności netto - wykazana w r-ku przepływów w poz. A.II.7 - wynikająca z bilansu	(8 227) (17 836)
	Różnica	9 609
	Stanowi:	
	- zmianę stanu należności na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej	(417)
	- przeniesienie rmk czynnych do należności	3 224
	- zmianę stanu aktywów i należności na BO i BZ z tyt. podatku dochodowego	(4 524)
	- BO spółek włączonych do konsolidacji	(7 882)
	- inne	(10)
3)	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) - wykazana w r-ku przepływów w poz. A.II.8 - wynikająca z bilansu	(64 951) (24 570)
	Różnica	(40 381)
	Stanowi:	
	- zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej	1 379
	- spłatę raty z tyt. zakupu Przedsiębiorstwa od Skarbu Państwa	(1 702)
	- BO spółek włączonych do konsolidacji	9 598
	- spłaty raty leasingowej z tyt. zakupu środków trwałych	967
	- nie wypłacone dywidendy	29 854
	- zmianę stanu rezerwy i zobowiązań na BO i BZ z tyt. podatku dochodowego	578
	- zaliczkę na poczet sprzedaży nieruchomości	(307)
	- odsetki od pożyczek otrzymane "z góry"	14
4)	"Inne korekty netto" wykazane w poz. A II.10 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie stanowią opcje menadżerskie	375
5)	Inne wpływy inwestycyjne netto wykazane w poz. B I.3 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie obejmują:	1 839
	- zaliczkę na poczet sprzedaży nieruchomości	1 819
	- spłaty raty leasingowej z tyt. zakupu środków trwałych	20
6)	Inne wydatki inwestycyjne netto wykazane w poz. B II.4 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie obejmują:	(1 516)
	- zaliczkę na rzeczowe aktywa trwałe	(1 330)
	- koszty sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(186)
7)	Inne wydatki finansowe netto wykazane w poz. C II.6 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie stanowią zrealizowane straty ze stosowania pochodnych instr.fin.	(12)

Nota 36

POZYCJE POZABILANSOWE	30.06.2006	31.12.2005
1. Należności warunkowe	12 175	11 168
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	12 175	11 168
- należności umorzone - z powodu bezskutecznej egzekucji	7 630	7 115
- otrzymanych weksli zabezpieczających spłatę pożyczek i wierzytelności	4 545	4 053
2. Zobowiązania warunkowe	89 388	112 945
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	7 541	5 514
- udzielonych gwarancji i poręczeń	7 541	5 514
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	56 327	70 149
- udzielonych gwarancji i poręczeń	56 327	70 149
3. Inne zobowiązania (z tytułu) na rzecz pozostałych jednostek	25 520	37 282
- towary obce na składach	6 245	7 608
- weksle odbiorców oddane do dyskonta	16 340	26 693
- prawa użytkowania wieczystego gruntu	2 727	2 727
- inne	208	254
Pozycje pozabilansowe, razem	101 563	124 113

Nota 37

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

- W dniu 26.07.2006 r. Spółka „Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji” Sp. z o. o. (KIPF) zbyła 49.000 akcji zwykłych na okaziciela PGF S.A. Przed zbyciem akcji KIPF posiadała 978.887 akcji PGF S.A. stanowiących 7,87% udziału w kapitale zakładowym PGF S.A., co stanowiło 5,01% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PGF S.A. Po zbyciu KIPF posiada 929.887 akcji PGF S.A. stanowiących 7,48% udziału w kapitale zakładowym PGF S.A., co stanowi 4,76% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PGF S.A.
- w dniu 04.07.2006 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego w Panacea Sp. z o. o. z siedzibą w Białymstoku z 1.316 tys. zł do 1.816 tys. zł. Ilość udziałów wzrosła z 2.633 do 3.633, dających prawo do 3.633 głosów. Nowe udziały, stanowiące 27,5% ogółu udziałów Panacea Sp. z o.o., objęte zostały przez PGF S.A. Pozostałe 72,5% udziałów należy do Cefarm Sp. z o.o. w Warszawie – Spółki z Grupy Kapitałowej PGF.
- w dniu 12.07.2006 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego w „Apteka Św. Łukasza” Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu z 25 tys. zł do 3.565 tys. zł. Ilość udziałów z 50 do 7.130, dających prawo do 7.130 głosów. 7.080 udziałów, stanowiących 99,30% ogółu udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, objęte zostało przez PGF S.A. Pozostałe udziały należą do ATG Sp. z o.o. - spółki w 100% zależnej od PGF S.A.
- w dniu 01.07.2006 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego w podmiocie Izmar Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z 370 tys. zł. do 9.970 tys. zł.
- w dniu 12.09.2006 r. został podpisany z Kredyt Bankiem S.A. aneks do umowy z dnia 8 sierpnia 2003 r. o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym przyznany w kwocie 72 mln zł. Aneks wydłuża okres funkcjonowania kredytu do dnia 9 lipca 2008 r.
- w dniu 04.09.2006 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego w Polifarm Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z 50 tys. zł. do 12.250 tys. zł.
- w dniu 26.07.2006 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego w „Przedsiębiorstwo Handlowe Artykułami Farmaceutycznymi i Paramedycznymi Farmapol” sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie z 222 tys. zł do 6.852 tys. zł. Ilość udziałów wzrosła z 222 do 6.852, dających prawo do 6.852 głosów. 6.630 udziałów, stanowiących 96,76% ogółu udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, objęte zostało przez PGF S.A. Pozostałe udziały należą do ATG Sp. z o.o. - spółki w 100% zależnej od PGF S.A.
- w dniu 21.08.2006 PGF SA nabyła 100 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki LEKMAN Sp. z o.o. siedzibą w Sepólnie Krajeńskim, uprawniających do 100 % głosów, o łącznej wartości nominalnej 56 tys. zł . Cena nabycia wyniosła 306 tys. zł (3.825 zł za każdy udział). Do dnia nabycia Spółka nie prowadziła działalności.

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

Nota 38

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

okres bieżący

	Przychody w zł	Koszty w zł	Należności w zł	Zobowiązania w zł
Spółka dominująca:				
PGF S.A.	302	1 105	82	113
Spółka stowarzyszona:				
Pharmena Sp.z o.o.	1 117	302	-	82
Vitamedic Sp.z o.o.	(12)	-	113	-
Razem	1 407	1 407	195	195

okres porównywalny

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

Transakcje były przeprowadzone między jednostką dominującą a Spółką Pharmena Sp. z o.o. w oparciu o zawartą umowę handlową. Udzielone gwarancje w ramach jednostek Grupy Kapitałowej zostały zaprezentowane w notcie 36 i dotyczą:

- udzielonej gwarancji ubezpieczenia wadium przetargowego przez PGF SA w ERGO Hestia na rzecz URTICA na kwotę 6 500 tys. zł,
- udzielonej gwarancji opłat zobowiązań czynszowych przez PGF SA w bankach BZ WBK oraz BPH PBK na rzecz 4 spółek zależnych w łącznej kwocie 1 041 tys. zł.

WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ ORGANÓW NADZORUJĄCYCH

Wartość wynagrodzeń wypłaconych należnych i potencjalnie należnych dla:

1. osób zarządzających podmiotu dominującego

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze

W I półroczu 2006 roku członkowie Zarządu PGF S.A. otrzymali wynagrodzenia w łącznej kwocie 896 tys. zł

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

- świadczenia po okresie zatrudnienia
wynagrodzenia za okres wypowiedzenia umowy o świadczenie usług po odwołaniu członka zarządu w kwocie 21 tys. zł.
odszkodowanie związane z odwołaniem członka zarządu PGF SA w kwocie 32 tys. zł
- płatności w formie akcji własnych
Członkowie Zarządu otrzymali z tytułu udziału w Programie Opcji Menedżerskich obligacje które będą mogły być zamienione na akcje serii N3. Wycena akcji wg wartości godziwej wynosi 989 tys. zł.

Opcje z nowego programu Opcji Menedżerskich dla Członków Zarządu na lata 2006-2008 uchwalonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie zostały dotychczas rozdysponowane co do ilości przysługującej poszczególnym członkom zarządu.

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

2. kluczowego personelu kierowniczego

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze

wynagrodzenia z tytułu umów o pracę 2 698 tys. zł.

wynagrodzenia z tytułu świadczonych usług 246 tys. zł.

Wymienione kwoty nie uwzględniają wypłaconych w roku 2006 premii za 2005 rok - 1 310 tys. zł.

- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy
odszkodowania wypłacone lub należne z tytułu zakazu konkurencji oraz ekwiwalent za urlop 26 tys. zł.
- płatności w formie akcji własnych
z tytułu udziału w Programie Opcji Menedżerskich kluczowy personel kierowniczy nabył obligacje, które będą mogły być zamienione na akcje serii N3. Wycena akcji wg wartości godziwej wynosi 1 768 tys. zł.

3. osób zarządzających spółek zależnych

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze 3 795 tys. zł.

- płatności w formie akcji własnych

z tytułu udziału w Programie Opcji Menedżerskich osoby zarządzające spółek zależnych nabyły obligacje które będą mogły być zamienione na akcje serii N3. Wycena akcji wg wartości godziwej wynosi 1 230 tys. zł.

4. osób wchodzących w skład organów nadzorujących

W I półroczu 2006 członkowie Rady Nadzorczej PGF S.A. otrzymali wynagrodzenia w łącznej kwocie 165 tys. zł

Przewodniczący Rady Nadzorczej otrzymał ponadto w PGF S.A. wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług w kwocie 27 tys. zł oraz w spółce zależnej wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w jej władzach w kwocie 19 tys. zł.

Członkom Rad Nadzorczych spółek zależnych w I półroczu 2006 wypłacono wynagrodzenie w wysokości 280 tys. zł.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI - ORGANY NADZORU

Wartość niespłaconej pożyczki udzielonej członkowi Rady Nadzorczej Spółki Grupy Kapitałowej wynosi 4 tys. zł. i oprocentowana jest WIBOR 1M + 3,5 pkt. procentowego.

Nota 39

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skrócone półroczne sprawozdania finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości wg MSSF w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGF S.A. 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 2006. 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 Audyt 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 przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego niezależnego raportu z przeglądu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI PGF S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA
2006 ROKU DO 30 CZERWCA 2006 ROKU ZAMIESZCZONEGO
W SKONSOLIDOWANYM RAPORCIE PÓŁROCZNYM.**

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PGF S.A.

Dokonaliśmy przeglądu załączonego skróconego półrocznego sprawozdania finansowego Spółki PGF S.A. z siedzibą w Łodzi, ul. Zbąszyńska 3, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.380.347 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 41.245 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 11.391 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6.552 tys. zł,
- skróconą informację dodatkową.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w skróconym półrocznym sprawozdaniu finansowym odpowiada Zarząd Spółki PGF S.A. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skrócone półroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skróconego półrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki PGF S.A.

Zakres i metoda przeglądu skróconego półrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badania. Celem przeglądu nie jest wyrażenie opinii o prawidłowości, rzetelności i jasności skróconego sprawozdania finansowego i w związku z tym opinii takiej nie wydajemy.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skróconym półrocznym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację finansową i majątkową Spółki PGF S.A. na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1744) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1743).

Nie zgłaszając zastrzeżeń chcielibyśmy zwrócić uwagę na fakt, iż prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym sporządzonym, zgodnie z §87 ust. 4 rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Marzena Libsz

Biegły rewident
nr ewid. 9869

Maria Rzepnikowska

Prezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 3499

.....
Osoby reprezentujące podmiot
DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.

ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870
.....

podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 19 września 2006 roku

SKRÓCONE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PGF S.A.

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Nazwa i siedziba, podstawowy przedmiot działalności jednostki oraz sąd prowadzący rejestr spółki zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
2. Skrócone sprawozdanie finansowe PGF S.A. zostało sporządzone w oparciu o zasady wynikające z ustawy o rachunkowości. Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym i porównywalne dane finansowe dotyczące bilansu oraz zestawienia zmian w kapitale własnym odpowiadają danym finansowym na dzień 30.06.2006r. oraz porównywalnym danym finansowym na dzień 31.12.2005r. i 30.06.2005r.
Dane prezentowane w rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują odpowiednio okres 01.01–30.06.2006r. i 01.01–30.06.2005r. stanowiący porównywalne dane finansowe
3. Skrócone sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne Spółki, obejmujące samodzielnie bilansujące Oddziały w Katowicach i Łodzi, z uwzględnieniem eliminacji przewidzianych art. 51 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.
4. Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, gdyż nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie jej kontynuowania.
5. Format, podstawa oraz zakres sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego jest zgodny z wymogami określonymi w § 87.1 rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
6. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości i zostały opisane w sprawozdaniu finansowym PGF S.A. za rok obrotowy zakończony 31.12.2005 roku. Zmianę zasad wprowadzonych od 01.01.2006 opisano w punkcie 30 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

7. Podstawowe pozycje sprawozdań przeliczone na EURO prezentuje poniższa tabela.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł			w tys. EUR		
	okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	okres od 01.01.2005 do 30.06.2005
A. Podstawowe pozycje bilansu						
Aktywa razem	1 380 347	1 427 735	1 287 466	341 383	369 899	318 672
I. Aktywa trwałe	585 298	533 045	527 273	144 754	138 102	130 510
II. Aktywa obrotowe	795 049	894 690	760 193	196 629	231 797	188 162
Pasywa razem	1 380 347	1 427 735	1 287 466	341 383	369 899	318 672
I. Kapitał własny	347 032	335 641	308 077	85 827	86 958	76 255
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 033 315	1 092 094	979 389	255 556	282 941	242 417
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	27,90	26,98	24,98	6,90	6,99	6,18
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	27,56	26,98	24,77	6,82	6,99	6,13
B. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat						
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 691 305	3 327 468	1 643 442	433 646	827 049	402 755
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 606 156	3 165 581	1 576 199	411 814	786 812	386 276
III. Zysk na sprzedaży	43 151	68 098	26 443	11 064	16 926	6 480
IV. Zysk z działalności operacyjnej	39 858	71 425	31 436	10 219	17 753	7 704
V. Zysk z działalności gospodarczej	46 755	69 372	35 428	11 988	17 243	8 682
VI. Wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych	-	-	-	-	-	-
VII. Zysk brutto	46 755	69 372	35 428	11 988	17 243	8 682
VIII. Zysk netto	41 245	58 506	31 285	10 575	14 542	7 667
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,52	4,73	4,35	1,40	1,18	1,04
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,45	4,73	4,32	1,39	1,18	1,03
C. Podstawowe pozycje rachunku przepływów pieniężnych						
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	53 177	69 632	59 446	13 634	17 307	14 568
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 297)	(50 742)	(10 588)	(1 102)	(12 612)	(2 595)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(55 432)	(12 684)	(49 300)	(14 213)	(3 153)	(12 082)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(6 552)	6 206	(442)	(1 680)	1 543	(108)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,40	2,40	2,20	0,59	0,62	0,54

8. Kursy wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

BILANS

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	585 298	533 045	527 273
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	8 959	8 742	3 691
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	152 550	153 340	154 849
3. Należności długoterminowe	301	351	457
3.1. Od jednostek powiązanych	252	336	420
3.2. Od pozostałych jednostek	49	15	37
4. Inwestycje długoterminowe	417 572	366 553	365 449
4.1. Nieruchomości	307	345	349
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	417 265	366 208	365 100
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	416 755	365 714	364 177
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	510	494	923
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 916	4 059	2 827
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 914	4 055	2 824
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2	4	3
II. Aktywa obrotowe	795 049	894 690	760 193
1. Zapasy	242 739	302 720	235 194
2. Należności krótkoterminowe	497 590	498 654	470 020
2.1. Od jednostek powiązanych	359 880	352 693	337 961
2.2. Od pozostałych jednostek	137 710	145 961	132 059
3. Inwestycje krótkoterminowe	52 855	91 855	53 060
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	52 855	91 855	53 060
a) w jednostkach powiązanych	46 388	78 998	47 039
b) w pozostałych jednostkach	4 084	3 922	3 734
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 383	8 935	2 287
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 865	1 461	1 919
Aktywa razem	1 380 347	1 427 735	1 287 466

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
PASYWA			
I. Kapitał własny	347 032	335 641	308 077
1. Kapitał zakładowy	24 878	24 878	24 671
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	280 909	252 257	252 121
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
8. Zysk (strata) netto	41 245	58 506	31 285
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 033 315	1 092 094	979 389
1. Rezerwy na zobowiązania	11 588	9 554	8 159
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 160	3 611	2 666
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 776	3 791	2 871
a) długoterminowa	3 258	3 259	2 480
b) krótkoterminowa	518	532	391
1.3. Pozostałe rezerwy	2 652	2 152	2 622
a) długoterminowe	-	-	-
b) krótkoterminowe	2 652	2 152	2 622
2. Zobowiązania długoterminowe	225 518	274 869	200 832
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	225 518	274 869	200 832
3. Zobowiązania krótkoterminowe	795 031	802 725	769 284
3.1. Wobec jednostek powiązanych	2 780	1 421	1 480
3.2. Wobec pozostałych jednostek	790 529	800 263	766 186
3.3. Fundusze specjalne	1 722	1 041	1 618
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 178	4 946	1 114
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 178	4 946	1 114
a) długoterminowe	761	752	826
b) krótkoterminowe	417	4 194	288
Pasywa razem	1 380 347	1 427 735	1 287 466

Wartość księgowa	347 031 894,26	335 640 712,47	308 076 750,09
Liczba akcji	12 438 963	12 438 963	12 335 363
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	27,90	26,98	24,98
Rozwodniona liczba akcji	12 591 413	12 438 963	12 438 963
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	27,56	26,98	24,77

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.-30.06.2006	01.01.-30.06.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 691 305	1 643 442
- od jednostek powiązanych	1 209 871	1 144 959
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	43 732	34 496
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 647 573	1 608 946
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 606 156	1 576 199
- od jednostek powiązanych	1 171 871	1 111 875
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20 595	20 850
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 585 561	1 555 349
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	85 149	67 243
IV. Koszty sprzedaży	26 852	25 706
V. Koszty ogólnego zarządu	15 146	15 094
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	43 151	26 443
VII. Pozostałe przychody operacyjne	3 274	8 646
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Dotacje	-	-
3. Inne przychody operacyjne	3 274	8 646
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	6 567	3 653
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	363	35
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4 539	953
3. Inne koszty operacyjne	1 665	2 665
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	39 858	31 436
X. Przychody finansowe	18 862	16 663
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	16 197	11 267
- od jednostek powiązanych	16 197	11 267
2. Odsetki, w tym:	2 318	3 240
- od jednostek powiązanych	1 374	2 651
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	60	82
5. Inne	287	2 074
XI. Koszty finansowe	11 965	12 671
1. Odsetki, w tym:	9 174	11 910
- dla jednostek powiązanych	1 165	1 098
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	5	3
4. Inne	2 786	758
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	46 755	35 428
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	46 755	35 428
XV. Podatek dochodowy	5 510	4 143
a) część bieżąca	5 820	4 123
b) część odroczone	(310)	20
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	41 245	31 285

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	68 465 509,37	53 608 642,88
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 413 063	12 310 426
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,52	4,35

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	12 565 513	12 414 026
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,45	4,32

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	335 641	303 930	303 930
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	335 641	303 930	303 930
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	24 878	24 671	24 671
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	207	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	207	-
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	207	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	24 878	24 878	24 671
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	252 257	225 517	225 517
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	28 652	26 740	26 604
a) zwiększenia (z tytułu)	28 652	26 740	26 604
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	136	-
- z podziału zysku (ustawowo)	28 652	26 604	26 604
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	280 909	252 257	252 121
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	58 506	53 742	53 742
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	58 506	53 742	53 742
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	58 506	53 742	53 742
b) zmniejszenia (z tytułu)	58 506	53 742	53 742
- wypłata dywidendy	29 854	27 138	27 138
- przeniesienie na zapasowy	28 652	26 604	26 604
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
8. Wynik netto	41 245	58 506	31 285
a) zysk netto	41 245	58 506	31 285
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	347 032	335 641	308 077

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	30.06.2006	30.06.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)		
I. Zysk (strata) netto	41 245	31 285
II. Korekty razem	11 932	28 161
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
2. Amortyzacja	6 437	4 900
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(8 197)	(2 250)
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	195	35
6. Zmiana stanu rezerw	2 033	(3 459)
7. Zmiana stanu zapasów	59 981	53 045
8. Zmiana stanu należności	1 388	38 022
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(43 876)	(59 213)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6 029)	(1 759)
11. Inne korekty	-	(1 160)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	53 177	59 446
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	83 373	17 642
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	672	1 387
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	77 672	15 762
a) w jednostkach powiązanych	76 782	14 932
- dywidendy i udziały w zyskach	15 597	10 347
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	59 910	2 300
- odsetki	1 275	2 285
b) w pozostałych jednostkach	890	830
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	799	733
- odsetki	91	97
4. Inne wpływy inwestycyjne	5 029	493
II. Wydatki	87 670	28 230
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 034	10 328
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	73 303	17 213
a) w jednostkach powiązanych	72 387	16 476
- nabycie aktywów finansowych	57 137	7 426
- udzielone pożyczki długoterminowe	15 250	9 050
b) w pozostałych jednostkach	916	737
- udzielone pożyczki długoterminowe	916	737
4. Inne wydatki inwestycyjne	10 333	689
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(4 297)	(10 588)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	313 809	202 715
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	112 909	36 269
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	200 900	166 446
II. Wydatki	369 241	252 015
1. Spłaty kredytów i pożyczek	168 248	89 951
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	190 200	150 066

3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	837	853
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 112	1
5. Odsetki	8 844	11 144
6. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(55 432)	(49 300)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(6 552)	(442)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(6 552)	(442)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	8 935	2 729
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 383	2 287
- o ograniczonej możliwości dysponowania	321	345

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych

	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne, w tym w trakcie realizacji	Wartości niematerialne i prawne razem
			oprogramowanie komputerowe		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	112 238	17 854	12 789	99	130 191
b) zwiększenia (z tytułu)	-	512	338	1 581	2 093
- przejęcie z zadania inwestycyjnego		512	338		512
- nakłady na inne wartości niematerialne i prawne w realizacji				1 581	1 581
c) zmniejszenia (z tytułu)	112 238	1 610	145	516	114 364
- likwidacja	112 238	1 610	145		113 848
- sprzedaż				4	4
				512	512
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	16 756	12 982	1 164	17 920
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	112 238	9 205	7 869	6	121 449
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(112 238)	(260)	240	10	(112 488)
- amortyzacja		580	385	10	590
- umorzenie likwidowanych wartości niematerialnych i prawnych	112 238	840	145		113 078
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	8 945	8 109	16	8 961
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					-
- zwiększenie					-
- zmniejszenie					-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	7 811	4 873	1 148	8 959

2. Zmiany środków trwałych

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	17 273	149 381	31 970	7 897	3 964	210 485
b) zwiększenia (z tytułu)	68	76	3 407	1 066	62	4 679
- przejęcie z zadania inwestycyjnego	68	76	1 131	1 066	62	2 403
- leasing			2 276			2 276
c) zmniejszenia (z tytułu)	362	82	45	277	5	771
- sprzedaż	362	77	8	240		687
- likwidacja		5	37	37	5	84
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	16 979	149 375	35 332	8 686	4 021	214 393
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	6 866	25 680	15 008	3 831	2 641	54 026
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	64	2 629	2 500	68	175	5 436
- amortyzacja	153	2 691	2 538	314	180	5 876
- umorzenie sprzedanych środków trwałych	89	61	6	222		378
- umorzenie likwidowanych środków trwałych		1	32	24	5	62
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	6 930	28 309	17 508	3 899	2 816	59 462
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	110	3 652				3 762
- zwiększenia						-
- zmniejszenia		120				120
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	110	3 532	-	-	-	3 642
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	9 939	117 534	17 824	4 787	1 205	151 289

3. Udziały w jednostkach podporządkowanych

AKCJE (UDZIAŁY) W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich o pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontrol / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	PGF Sp.z o.o.	Łomża	hurt.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	26.01.1998	8 835	-	8 835	58,29	58,29	-
2	PGF Sp.z o.o.	Gdańsk	hurt.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	15.10.1998	1 701	-	1 701	100	100	-
3	PGF-Łódź Sp.z o.o. w likwidacji	Łódź	hurt.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	19.10.1998	10 008	(10 008)	-	100	100	-
4	PGF Sp.z o.o.	Wrocław	hurt.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	31.12.1998	11 601	-	11 601	100	100	-
5	PGF Sp.z o.o.	Tarnowiec	hurt.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	31.12.1998	1 800	-	1 800	100	100	-
6	Bez Recepty Sp.z o.o.	Łódź	działalność usługowa	spółka zależna	pełna	31.12.1998	385	-	385	100	100	-
7	PGF Sp.z o.o.	Szczecin	hurt.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	13.04.1999	6 202	-	6 202	100	100	-
8	PGF-BYDGOSZCZ S.A.	Bydgoszcz	hurt.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	01.09.1999	12 681	-	12 681	97,98	97,98	-
9	PGF URTICA Sp.z o.o.	Wrocław	hurt.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	31.12.1999	1 008	-	1 008	100	100	-
10	PGF CEFARM Sp z o.o.	Dywity	hurt.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	03.01.2000	21 802	-	21 802	100	100	-
11	PZF CEFARM-Lublin S.A.	Lublin	detal.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	03.02.2000	61 997	-	61 997	100	100	-
12	PGF CEFARM-Poznań Sp.z o.o.	Poznań	hurt.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	04.10.2000	4 000	-	4 000	100	100	-

13	Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o.	Dywity	wytw. leków, dział. usł.	spółka zależna	pełna	04.12.2000	509	-	509	100	100	-
14	PGF Sp. z o.o.	Warszawa	hurt. sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	04.12.2000	5 001	-	5 001	100	100	-
15	FARM-SERWIS Sp. z o.o.	Łódź	działalność usługowa	spółka zależna	pełna	04.12.2000	20 002	-	20 002	100	100	-
16	PGF CEFARM-Lublin Sp. z o.o.	Lublin	hurt. sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	13.02.2001	2 993	-	2 993	100	100	-
17	"NDS DEPO" Sp. z o.o.	Łódź	Wynajem nieruchomości	spółka zależna	pełna	31.12.1999	1 245	-	1 245	100	100	-
18	PZF CEFARM-Kraków S.A.	Kraków	detal. sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	25.06.2003	37 202	-	37 202	50+1szt.	50+1szt.	-
19	PHARMENA Sp. z o.o.	Łódź	produkcja	spółka stowarzyszona	praw własności	05.08.2003	1 000	-	1 000	47,64	47,64	-
20	Cefarm B Sp. z o.o.	Katowice	detal. sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	19.12.2003	3 047	-	3 047	100	100	-
21	PZF Cefarm - Łódź Sp. z o.o.	Łódź	detal. sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	01.05.2004	22 120	-	22 120	81,45	81,45	-
22	Apteki Polskie S.A.	Katowice	hurt. sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	09.07.2004	113 488		113 488	100	100	-
23	"DARUMA" Sp. z o.o.	Łódź	Wynajem nieruchomości	spółka zależna	pełna	23.09.2004	1 285		1 285	100	100	-
24	"Amadeus" Sp. z o.o.	Łódź	detal. sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	06.12.2005	1 112		1 112	100	100	-
25	Cefarm Sp. z o.o.	Warszawa	detal. sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	21.12.2005	2 500		2 500	23,88	23,88	-
26	Salix Sp. z o.o.	Łódź	detal. sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	21.12.2005	500		500	22,54	22,54	-
27	ATG Sp. z o.o.	Łódź	detal. sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	06.01.2006	1 708		1 708	100	100	-
28	Orion Trading Sp. z o.o.	Aleksandrów Łódzki	detal. sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	06.01.2006	9 055		9 055	99,45	99,45	-
						Razem:	364 787	(10 008)	354 779	X	X	X

OPŁACONE I NIEZAREJESTROWANE UDZIAŁY										
Lp.	nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich o pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontrol / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	opłacone i niezarejestrowane udziały	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	"NDS DEPO" Sp. z o.o.	Łódź	Wynajem nieruchomości	spółka zależna	pełna	31.12.1999	2 000	100	100	-
2	"DARUMA" Sp. z o.o.	Łódź	Wynajem nieruchomości	spółka zależna	pełna	23.09.2004	1 512	100	100	-
3	Panacea Sp. z o.o.	Białystok	detal.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	21.12.2005	500	27,53	27,53	-
4	ATG Sp. z o.o.	Łódź	detal.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	06.01.2006	2 017	100	100	-
5	Polifarm Sp. z o.o.	Warszawa	detal.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	06.01.2006	12 271	99,59	99,59	-
6	Izmar Sp. z o.o.	Warszawa	detal.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	06.01.2006	9 658	96,29	96,29	-
7	Apteka Na Kazimierzu Sp. z o.o.	Kraków	detal.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	06.01.2006	1 890	95,45	95,45	-
8	Apteka Św.Łukasza Sp. z o.o.	Poznań	detal.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	06.01.2006	3 567	99,30	99,30	-
9	JWB Sp. z o.o.	Sopot	detal.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	06.01.2006	2 510	98,05	98,05	-
10	Pharma Apteki Sp. z o.o.	Wrocław	detal.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	06.01.2006	3 948	98,74	98,74	-
11	Farmapol Sp. z o.o.	Kraków	detal.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	06.01.2006	6 673	96,76	96,76	-
12	Apteka Ewa Pawlak Sp.z o.o.	Łódź	detal.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	06.01.2006	180	78,26	78,26	-
Razem:							46 726	X	X	X

4. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
a) stan na początek okresu	366 208	351 267	351 267
- udziały i akcje	338 617	280 700	280 700
- udzielone pożyczki	21 694	31 045	31 045
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	5 897	39 522	39 522
- opłacone i niezarejestrowane udziały	5 897	39 452	39 452
- odsetki od udzielonych pożyczek		70	70
b) zwiększenia (z tytułu)	87 811	68 658	17 246
- udzielenie pożyczek	16 166	43 840	9 787
- nabycie akcji i udziałów	16 262	18 436	7 425
- opłacone i niezarejestrowane udziały	55 383	5 897	
- przywrócenie wartości udziałów		485	
- naliczenie odsetek od pożyczek			34
c) zmniejszenia (z tytułu)	36 754	53 717	3 413
- konwersja pożyczek do krótkoterminowych	22 199	53 261	3 413
- zarejestrowanie kapitału	14 554		
- spłata pożyczek	1		
- zwrot niezarejestrowanego kapitału		46	
- odpis trwałej utraty wartości udziałów		410	
d) stan na koniec okresu	417 265	366 208	365 100
- udziały i akcje	354 879	338 617	327 577
- udzielone pożyczki	15 660	21 694	37 419
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	46 726	5 897	104
- odsetki od udzielonych pożyczek			104
- opłacone i niezarejestrowane udziały	46 726	5 897	

5. Informacje dotyczące kapitału podstawowego Spółki zostały przedstawione w nocie nr 13 skonsolidowanego sprawozdania.

6. Zysk za rok 2005 w kwocie 58 506 165,15 zł. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą z dnia 1 czerwca 2006 r. postanowiło przeznaczyć:

- 29 853 511,20 zł. na wypłatę dywidendy,
- 28 652 653,95 zł. na zwiększenie kapitału zapasowego

7. Zmiany stanu rezerw

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
a) stan na początek okresu	3 259	2 480	2 480
- na odprawy emerytalne	180	118	118
- na odprawy rentowe	43	35	35
- na nagrody jubileuszowe	3 036	2 327	2 327
b) zwiększenia (z tytułu)	-	1 048	-
- naliczenie świadczeń pracowniczych	-	1 048	
- konwersja z krótkoterminowych	-		
c) rozwiązanie (z tytułu)	1	269	-
- konwersja do krótkoterminowych	1	269	
- korekta, spisanie świadczeń	-		
d) stan na koniec okresu	3 258	3 259	2 480
- na odprawy emerytalne	179	180	118
- na odprawy rentowe	43	43	35
- na nagrody jubileuszowe	3 036	3 036	2 327

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
a) stan na początek okresu	532	391	391
- na odprawy emerytalne	45	33	33
- na odprawy rentowe	-		
- na nagrody jubileuszowe	487	358	358
b) zwiększenia (z tytułu)	1	518	-
- naliczenie świadczeń pracowniczych	-	249	
- konwersja z długoterminowych	1	269	
c) wykorzystanie (z tytułu)	15	375	-
- wypłata świadczeń	15	375	
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	2	-
- korekta, spisanie świadczeń	-	2	
- konwersja do długoterminowych	-		
e) stan na koniec okresu	518	532	391
- na odprawy emerytalne	33	45	33
- na odprawy rentowe	-		
- na nagrody jubileuszowe	485	487	358

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
a) stan na początek okresu	2 152	6 619	6 619
- na przyszłe zobowiązania z tytułu odsetek	-	300	300
- na przyszłe zobowiązania (Program Dbam o Zdrowie)	1 632	954	954
- na przyszłe koszty	-	4 756	4 756
- na gratyfikacje należne odbiorcom	427	609	609
- na utratę marży	93		
b) zwiększenia (z tytułu)	1 020	2 095	1 574
- na gratyfikacje należne odbiorcom	791	1 324	1 087
- na utratę marży przy zwrotach towarów	29	93	-
- rezerwa na przyszłe koszty	200		
- na przyszłe zobowiązania z tyt. Programu Dbam o Zdrowie	-	678	487
c) wykorzystanie (z tytułu)	520	2 217	1 232
- zrealizowanie straty	-	24	24
- realizacja marży	93		
- wypłata odszkodowań	-		293

- wypłaty gratyfikacji odbiorcom	427	1 506	890
- zapłata odsetek	-	25	25
- zapłata zobowiązań	-	662	
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	4 345	4 339
- na skutek ustania przyczyny jej utworzenia		3 090	3 085
- aktualizacja odsetek	-	1 255	1 254
e) stan na koniec okresu	2 652	2 152	2 622
- na utratę marży	29	93	-
- na przyszłe zobowiązania (Program Dbam o Zdrowie)	1 632	1 632	1 441
- na przyszłe koszty	200		375
- na gratyfikacje należne odbiorcom	791	427	806

8. Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
a) od jednostek powiązanych	359 880	352 693	337 961
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	359 219	351 926	337 127
- do 12 miesięcy	359 219	351 926	337 127
- powyżej 12 miesięcy			
- inne	661	767	834
- dochodzone na drodze sądowej			
b) należności od pozostałych jednostek	137 710	145 961	132 059
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	127 596	139 400	122 382
- do 12 miesięcy	127 553	139 394	122 364
- powyżej 12 miesięcy	43	6	18
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 769	4 355	5 643
- inne	2 345	2 206	4 034
- dochodzone na drodze sądowej			
Należności krótkoterminowe netto, razem	497 590	498 654	470 020
c) odpisy aktualizujące wartość należności	29 460	25 451	28 210
Należności krótkoterminowe brutto, razem	527 050	524 105	498 230

9. Struktura wiekowa należności

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
a) do 1 miesiąca	241 162	227 626	205 163
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	202 226	218 500	230 871
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	433	925	254
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	457	121	429
e) powyżej 1 roku	43	6	18
f) należności przeterminowane	62 757	64 893	44 030
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	507 078	512 071	480 765
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	20 263	20 745	21 256
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	486 815	491 326	459 509

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
a) do 1 miesiąca	31 983	38 269	16 378
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 519	4 115	4 652
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 861	1 048	1 951
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 741	1 658	3 774
e) powyżej 1 roku	19 653	19 803	17 275
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	62 757	64 893	44 030
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	20 263	20 722	21 255
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	42 494	44 171	22 775

10. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Stan na początek okresu	25 451	39 207	39 207
a) zwiększenia (z tytułu)	5 327	2 847	1 598
- na należności	3 332	1 635	734
- na zakupione wierzytelności	18	164	153
- na odsetki od należności	1 877	563	316
- konwersja z długoterminowych do krótkoterminowych	-	8	5
- zasądzonych kosztów sądowych	45	100	54
- nadwyżka wartości nominalnej ponad cenę zakupu wierzytelności i zawarte umowy ugody	55	377	336
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 318	16 603	12 595
- zapłata należności	255	2 085	1 239
- zapłata zakupionych wierzytelności	136	929	446
- zapłata odsetek od należności	65	89	57
- umorzenie należności	34	485	182
- umorzenie i spisanie odsetek od należności	134	509	262
- odpisanie należności jako nieściągalnych objętych odpisem	100	9 885	9 486
- zapłata zasądzonych kosztów sądowych	45	90	24
- sprzedaż wierzytelności	549	2 531	899
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	29 460	25 451	28 210

Jako należność objętą odpisem aktualizującym Spółka wykazała kwotę 4 717 tys. zł. stanowiącą zapłacone zobowiązanie wynikające z prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 12 kwietnia 2006 roku w sprawie powództwa Andrzeja Kamińskiego przeciwko PGF S.A. Spółka nie zgadza się z wyrokiem Sądu Apelacyjnego, jednak z uwagi na fakt, iż jest on prawomocny Zarząd zdecydował o wypłacie wymienionej kwoty. Spółka zamierza ponownie złożyć skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego, który w ocenie Zarządu narusza wytyczne zawarte w zapadłym już wyroku Sądu Najwyższego.

11. Struktura zapadalności zobowiązań długoterminowych

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
a) powyżej 1 roku do 3 lat	112 499	165 626	200 832
b) powyżej 3 do 5 lat	113 019	109 243	
Zobowiązania długoterminowe, razem	225 518	274 869	200 832

12. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 801	1 378	1 911
- ubezpieczenia majątkowe	326	673	265
- prenumerata	56	18	18
- serwis informatyczny	404	189	438
- obsługa obrotu publicznego	38		38
- koszty marketingu i reklamy opłacone z góry	301	488	537
- opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	253		212
- odpis na ZFŚS	419		375
- pozostałe	4	10	28
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	64	83	8
- składki członkowskie	64	76	8
- pozostałe	-	7	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 865	1 461	1 919

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	153	4 069	156
- długoterminowe (wg tytułów)			
- krótkoterminowe (wg tytułów)	153	4 069	156
- rezerwa na koszty przeglądu/badania sprawozdania fin.	79	121	78
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	72	185	21
- rezerwa na nagrody Dbam o Zdrowie	-	54	57
- rezerwa na wynagrodzenia premiowe i odprawy	1	3 705	
- pozostałe	1	4	
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 025	877	958
- długoterminowe (wg tytułów)	761	752	826
- otrzymane nieodpłatnie niefinansowe aktywa trwałe (prawa wieczystego użytkowania gruntu i darowizna środka trwałego)	628	687	826
- środki trwałe sfinansowane z funduszu przewencyjnego	133	65	
- krótkoterminowe (wg tytułów)	264	125	132
- otrzymane nieodpłatnie niefinansowe aktywa trwałe (prawa wieczystego użytkowania gruntu i darowizna środka trwałego)	118	125	65
- środki trwałe sfinansowane z funduszu przewencyjnego	3		
- zaliczka na poczet sprzedaży aktywów trwałych i usług	143		67
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 178	4 946	1 114

13. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku.

14. Stan rozrachunków pozabilansowych

POZYCJE POZABILANSOWE	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
1. Należności warunkowe	1 769	1 540	1 440
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
1.3. Inne (z tytułu)	1 769	1 540	1 440
- należności umorzone z powodu bezskutecznej egzekucji	1 769	1 540	1 440
2. Zobowiązania warunkowe	134 878	146 685	169 590
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	80 551	78 536	102 301
- udzielonych gwarancji i poręczeń	80 551	78 536	102 301
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	54 327	68 149	67 289
- udzielonych gwarancji i poręczeń	54 327	68 149	67 289
3. Inne (z tytułu)	5 646	7 786	13 827
- towary obce na składach	5 646	7 782	13 827
- inne		4	
Pozycje pozabilansowe, razem	142 293	156 011	184 857

15. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży w okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	30.06.2006	30.06.2005
- usługi marketingowe i szkoleniowe	19 331	11 807
- w tym: od jednostek powiązanych	1 076	368
- wynajem środków trwałych	7 339	5 524
- w tym: od jednostek powiązanych	6 579	4 661
- usługi z tytułu umów o współpracę	7 311	8 562
- w tym: od jednostek powiązanych	7 311	8 562
- usługi telekomunikacji i infolinii	1 858	1 977
- w tym: od jednostek powiązanych	1 828	1 939
- sprzedaż usług transportowych i dystrybucyjnych	1 779	5 397
- w tym: od jednostek powiązanych	1	4 027
- usługi finansowo - księgowe	1 548	893
- w tym: od jednostek powiązanych	1 544	890
- usługi logistyczne	4 317	
- w tym: od jednostek powiązanych	4 309	
- usługi pozostałe	249	336
- w tym: od jednostek powiązanych	69	235
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	43 732	34 496
- w tym: od jednostek powiązanych	22 717	20 682

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	30.06.2006	30.06.2005
- towarów	1 647 292	1 607 441
- w tym: od jednostek powiązanych	1 186 986	1 123 089
- materiałów	281	1 505
- w tym: od jednostek powiązanych	168	1 188
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 647 573	1 608 946
- w tym: od jednostek powiązanych	1 187 154	1 124 277

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	30.06.2006	30.06.2005
a) kraj	43 732	34 496
- w tym: od jednostek powiązanych	22 717	20 682
b) eksport	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	43 732	34 496
- w tym: od jednostek powiązanych	22 717	20 682

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	30.06.2006	30.06.2005
a) kraj	1 647 242	1 608 867
- w tym: od jednostek powiązanych	1 187 154	1 124 277
- towarów	1 646 961	1 607 362
- w tym: od jednostek powiązanych	1 186 986	1 123 089
- materiałów	281	1 505
- w tym: od jednostek powiązanych	168	1 188
b) eksport	331	79
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- towarów	331	79
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 647 573	1 608 946
- w tym: od jednostek powiązanych	1 187 154	1 124 277

16. Podatek dochodowy

Uzgodnienie wyniku brutto do podstawy opodatkowania

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	30.06.2006	30.06.2005
a. Zysk (strata) brutto	46 755	35 428
b. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	(14 962)	(13 727)
- przychody niepodlegające opodatkowaniu	(20 836)	(21 700)
- przychody podwyższające podstawę opodatkowania	10 790	1 468
- koszty niezaliczone do kosztów uzyskania przychodów	23 894	17 247
- koszty podwyższające koszty uzyskania przychodów	(28 707)	(10 711)
- darowizny	(103)	(31)
c. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	31 793	21 701
d. Podatek dochodowy według stawki 19 %	6 040	4 123
e. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	(220)	-
f. Naliczony podatek dochodowy bieżący	5 820	4 123
- wykazany w rachunku zysków i strat	5 820	4 123

Podatek odroczony

Zysk netto zawiera część odroczoną podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową. Różnicę pomiędzy stanem

rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wynosi 310 tys. zł. i stanowi:

- zmiana stanu aktywów zwiększająca osiągnięty zysk netto stanowi kwotę 1 859 tys. zł.
- zmiana stanu rezerwy zmniejszająca zysk netto wynosi 1 549 tys. zł.

17. Koszty w układzie rodzajowym

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	30.06.2006	30.06.2005
a) amortyzacja	6 433	4 896
b) zużycie materiałów i energii	2 448	2 275
c) usługi obce	15 958	16 128
d) podatki i opłaty	2 542	2 573
e) wynagrodzenia	22 650	19 418
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 148	4 314
g) pozostałe koszty rodzajowe	11 753	13 336
Koszty według rodzaju, razem	66 932	62 940
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(4 339)	(1 290)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(26 852)	(25 706)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(15 146)	(15 094)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20 595	20 850

18. 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 sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF.

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 finansowym PGF S.A. sporządzonym zgodnie z MSSF.

ZESTAWIENIE RÓŻNIC pomiędzy PZR a MSSF na dzień 30.06.2006 r.

Kapitał własny wg PZR **347 032 tys PLN**

Różnice wykazane wartościowo dotyczą:

- wycena środków trwałych (216) tys PLN
- rezerwa na podatek odroczoney 56 tys PLN

Kapitał własny wg MSSF **346 872 tys PLN**

Zysk (strata) netto wg PZR **41 245 tys PLN**

Różnice wykazane wartościowo dotyczą:

- wyceny środków trwałych (216) tys PLN
- wyceny opcji menadżerskich (375) tys PLN
- rozwiązanie rezerw na podatek odroczoney 56 tys PLN

Zysk (strata) netto wg MSSF **40 710 tys PLN**

19. W okresie sprawozdawczym nie były ponoszone koszty z tytułu wytworzenia inwestycji rozpoczętych, środków trwałych i rozwoju na własne potrzeby.
20. Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie sprawozdawczym br. wyniosły 76 475 tys. zł
z tego:
- na niefinansowe aktywa trwałe 4 831 tys. zł
 - na inwestycje kapitałowe 71 644 tys. zł
- Planowana kwota na inwestycje kapitałowe w ciągu najbliższych 12 miesięcy może osiągnąć poziom 30 mln zł.
- Planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy dotyczące inwestycji rzeczowych wynoszą 34 mln. zł.
21. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu prawa własności budynków i budowli nie występują.
22. W okresie sprawozdawczym PGF S.A. nie zaniechała żadnego rodzaju działalności oraz nie przewiduje zaniechania w następnym okresie sprawozdawczym.
23. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływu środków pieniężnych

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I INNYCH AKTYWÓW PIENIĘŻNYCH	30.06.2006	30.06.2005
1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 214	1 082
- środki pieniężne w kasie	8	72
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	884	658
- środki pieniężne ZFŚS	321	345
- środki pieniężne na rachunkach walutowych	1	7
2. Inne środki pieniężne, z tego:	561	655
- środki pieniężne w drodze	561	655
3. Inne aktywa pieniężne, których termin wymagalności przypada w terminie do 3 miesięcy od dnia bilansowego, z tego:	608	550
- odsetki od pożyczek	608	550
Razem środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 383	2 287

24. Przyczyny występujących niezgodności pomiędzy zmianami bilansowymi a zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływu środków pieniężnych.

1)	Zmiana stanu należności netto	
	- wykazana w r-ku przepływów w poz. A.II.8	1 388 tys PLN
	- wynikająca z bilansu	1 160 tys PLN
	Różnica	228 tys PLN
2)	Stanowi:	
	- zmianę stanu należności na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej	(228) tys PLN
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	
	- wykazana w r-ku przepływów w poz. A.II.9	(43 876) tys PLN
	- wynikająca z bilansu	(12 934) tys PLN
	Różnica	(30 942) tys PLN
	Stanowi:	
	- zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej	762 tys PLN
	- spłatę raty z tyt. zakupu Przedsiębiorstwa od Skarbu Państwa	(837) tys PLN
	- nie wypłacone dywidendy	29 854 tys PLN
	- zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. leasingu środków trwałych	1 163 tys PLN

25. Przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2006 roku w Spółce wynosiło 1 129 osoby, z tego:

- na stanowiskach robotniczych 409 osób,
- na stanowiskach nierobotniczych 720 osoby.

Stan zatrudnienia na dzień 30.06.2006 r. wynosił 1 148 osoby.

26. Dane dotyczące wypłaconych wynagrodzeń członkom Zarządu zostały przedstawione w nocie 39 uzupełniających danych dotyczących pozycji prezentowanych w bilansie, rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

27. Dane dotyczące zadłużenia z tytułu pożyczek w odniesieniu do członków Zarządu oraz organów nadzoru, ich współmałżonków i krewnych zostały przedstawione w uzupełniających danych dotyczących pozycji prezentowanych w bilansie, rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej.

28. Sprawozdanie finansowe nie ujmuje zdarzeń, które dotyczyły lat ubiegłych poza zwrotem przez Łódzki Urząd Skarbowy podatku dochodowego od osób prawnych za 1999 r. wraz z odsetkami w kwocie 595 tys zł w oparciu o Decyzję Dyrektora Izby Skarbowej Łodzi z dnia 24 lipca 2006 roku wydanej zgodnie z wyrokiem WSA w Łodzi z dnia 7 marca br.

29. Zdarzenia po dniu bilansowym zostały przedstawione w nocie nr 37 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

30. W roku 2006 nie zmieniono zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do roku ubiegłego poza zmianą zasad amortyzacji składników majątkowych stanowiących środki transportu dla których została ustalona wartość rezydualna (końcowa). Zmiana zasad amortyzacji została dokonana od dnia 1 stycznia 2006 i nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe za I półrocze 2006r. (zwiększenie wyniku o 247 tys.zł).
31. W bieżącym okresie Spółka nie realizowała wspólnych przedsięwzięć.
32. Dane liczbowe w zakresie wzajemnych transakcji podmiotów powiązanych bezpośrednio i pośrednio kapitałowo z PGF S.A. prezentuje poniższa tabela

Lp	Nazwa podmiotu	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
1	PGF Sp. z o.o. w Łomży	14 238	5	60 745	46
2	PGF Sp. z o.o. w Gdańsku	39 283	18	103 796	93
3	PGF-Łódź Sp. z o.o. w Łodzi w likwidacji	-	1	4	-
4	PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	55 977	49	179 321	209
5	PGF Sp. z o.o. w Tarnowcu	21 506	143	61 970	464
6	Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi	4	123	34	1 577
7	PGF Sp. z o.o. w Szczecinie	25 171	153	62 173	497
8	PGF-Bydgoszcz S.A. w Bydgoszczy	21 417	34	90 444	80
9	PGF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu	10 054	75	39 605	271
10	CDL URTICA TERPOL Sp. z o.o. w Sieradzu	-	-	-	-
11	PGF CEFARM Sp. z o.o. w Dywitach	28 773	20	108 952	37
12	PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie	258	2 166	6 212	274
13	PGF Cefarm-Poznań Sp. z o.o. w Poznaniu	44 828	41	154 478	197
14	DOZ+ S.A. w Łodzi	2	907	5	33
15	Apteki "Cefarm"Sp. z o.o. w Bydgoszczy	161	121	270	106
16	Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	686	505	1 300	2 956
17	PGF Sp. z o.o. w Warszawie	31 845	29	83 369	131
18	Farm-Sarwis Sp. z o.o. w Łodzi	21 006	455	350	5
19	PGF Cefarm-Lublin Sp. z o.o. w Lublinie	46 570	9	120 977	33
20	"NDS DEPO" Sp. z o.o. w Łodzi	9 545	-	172	4
21	PZF Cefarm-Kraków S.A. w Krakowie	192	43 426	2 232	998
22	Dosis Sp. z o.o. w Warszawie	51	26	683	28
23	PGF Cefarm Kraków Sp. z o.o.	12 837	14	69 000	386
24	Cefarm B Sp. z o.o. w Katowicach	162	-	2 752	-
25	PZF Cefarm - Łódź Sp. o.o. w Łodzi	30 231	134	36 669	222
26	Pharmena Sp. z o.o. w Łodzi	82	-	302	1 117
27	Apteki Polskie S.A. w Katowicach	542	2 115	16 435	36
28	Apteka 21 Sp. z o.o. w Katowicach	2	398	9	6
29	"ZDROWIE" Sp. z o.o. w Jastrzębiu Zdrój	66	199	1 583	4

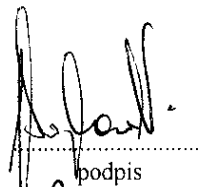
30	"OKTET" Sp. z o.o. w Katowicach	90	1 394	3 175	30
31	SGI Sp. z o.o. w Katowicach	3	996	11	13
32	"RADAN-FARMA" Sp. z o.o. w Gliwicach	22	-	673	-
33	Apteka "BIAŁA" Sp. z o.o. w Łodzi	23	-	404	-
34	Międzynarodowa Apteka Grabowskiego Londyn "GRABOPHARM" Sp z o.o. w Katowicach	31	1 295	510	20
35	Cefarm Sp. z o.o. w Warszawie	53	44	73	36
36	PANACEA Sp. z o.o. w Białymstoku	13	11	18	9
37	PZF "UNIFARM" Sp. z o.o. w Poznaniu	4	4	10	3
38	WPPH "BEMEX-BIS" Sp. z o.o. w Poznaniu	4	4	10	3
39	WPPH "BEMEX" Sp. z o.o. w Poznaniu	4	4	6	3
40	"EWEN" Sp. z o.o. w Poznaniu	4	4	6	3
41	"Nugat" Sp. z o.o. w Warszawie	26	918	37	26
42	Apteka "Osiedlowa" Sp. z o.o. w Gubinie	18	-	346	-
43	Apteka "Pod Św. Franciszkiem" Sp. z o.o. w Bielski - Biała	227	697	6 209	8
44	Salix Sp. z o.o. w Łodzi	95	-	961	2
45	"DARUMA" Sp. z o.o. w Łodzi	5 286	-	178	10
46	"Amadeus" Sp. z o.o. w Łodzi	183	4	2 074	-
47	"ATG" Sp. z o.o. w Łodzi	32	-	1 317	-
48	"Polifarm" Sp. z o.o. w Warszawie	248	73	2 711	74
49	"Izmar" Sp. z o.o. w Warszawie	124	51	922	51
50	"Apteka na Kazimierzu" Sp. z o.o. w Krakowie	16	15	18	17
51	"Apteka Św. Łukasza" Sp. z o.o. w Poznaniu	40	63	68	52
52	"JWB" Sp. z o.o. w Sopocie	61	59	56	49
53	"Pharma Apteki" Sp. z o.o. we Wrocławiu	1	-	1	-
54	"Orion Trading" Sp. z o.o. w Aleksandrowie Łódzkim	25	-	380	6
55	"Farmapol" Sp. z o.o. w Krakowie	141	48	3 351	47
56	"Apteka Ewa Pawlak" Sp. z o.o. w Łodzi	116	-	1 113	20
57	"Apteka pod Ratuszem" Sp. z o.o. w Środzie Śląskiej	-	-	-	-
58	"Vitamedic" Sp. z o.o. w Mościskach	-	113	-	- 13
	Razem	422 379	56 963	1 228 480	10 279

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

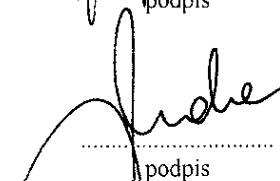
- wartość bilansowa akcji i udziałów na dzień 30.06.2006 r. 354 879 tys. zł.
- wartość w/w akcji i udziałów wycenionych metodą praw własności 199 720 tys. zł.
- wpływ wyceny na wynik netto okresu bieżącego (11 882) tys. zł.
- wpływ wyceny na wynik z lat ubiegłych (143 277) tys. zł.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

19.09.2006 Prezes Zarządu mgr inż. Jacek Sz wajcowski


.....
podpis

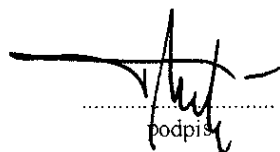
19.09.2006 Wiceprezes Zarządu mgr inż. Zbigniew Molenda


.....
podpis

19.09.2006 Wiceprezes Zarządu mgr Anna Biendara


.....
podpis

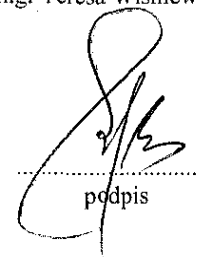
19.09.2006 Wiceprezes Zarządu Ignacy Przystalski


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

19.09.2006

Główny Księgowy

mgr Teresa Wiśniewska


.....
podpis

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGF za I półrocze 2006 r.

W I półroczu 2006 r. podstawowy przedmiot działalności oraz struktura Grupy Kapitałowej PGF nie uległy zasadniczej zmianie w porównaniu do stanu na koniec roku 2005. Do Grupy zostały włączone nowe spółki zajmujące się dystrybucją farmaceutyków.

W 2006 r. Grupa utrzymuje pozycję lidera w branży hurtowej dystrybucji farmaceutyków w Polsce. W II kwartale br. udział holdingu w krajowym rynku wyniósł 20,2%.⁽¹⁾ Podobnie jak w latach ubiegłych przeważającą część sprzedaży towarów stanowi sprzedaż do aptek otwartych.

Spółki Farm-Serwis Sp. z o.o., DOZ+ S.A., Bez Recepty Sp. z o.o., Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o., Pharmena Sp. z o.o., Daruma Sp. z o.o., NDS Depo Sp. z o.o. prowadzą działalność inną niż dystrybucja farmaceutyków.

Podstawowym przedmiotem działalności Farm –Serwis Sp. z o.o. jest prowadzenie usług pośrednictwa finansowego

Spółka DOZ+ S.A. zajmuje się działalnością reklamową.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Bez Recepty Sp. z o.o. jest działalność wydawnicza.

Produkcją wyrobów i preparatów farmaceutycznych zajmują się spółki Laboratorium Galenowe Olsztyn

Sp. z o.o., Vitamedic Sp. z o.o. oraz Pharmena Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności spółek Daruma Sp. z o.o. i NDS Depo Sp. z o.o. jest m.in. wynajem środków trwałych.

(1) – na podstawie „Kwartalnika II kw 2006” - IMS Health,

ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO I SYTUACJI MAJĄTKOWEJ.

Rok 2006 jest drugim rokiem, w którym Grupa sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w zakresie przyjętym przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2006 r. w zakresie rachunku zysków i strat obejmuje zsumowane przychody i koszty spółek objętych konsolidacją z odpowiednimi pozycjami rachunku zysków i strat jednostki dominującej przy uwzględnieniu wyłączeń i korekt konsolidacyjnych. Bilans sporządzony na dzień 30.06.2006 r. stanowi sumę wielkości bilansowych spółek objętych konsolidacją z odpowiednimi pozycjami bilansu jednostki dominującej przy uwzględnieniu wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

Na dzień 30.06.2006 r. wszystkie spółki zależne zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Konsolidacji spółek zależnych dokonano metoda pełną.

Tabela 1 - Jednostki zależne objęte konsolidacją wg metody pełnej:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	% kapitału zakładowego
1	PGF Sp. z o.o.	Łomża	58,29
2	PGF Sp. z o.o.	Gdańsk	100
3	PGF-Łódź Sp. z o.o. w likwidacji	Łódź	100
4	PGF Sp. z o.o.	Wrocław	100
5	PGF Sp. z o.o.	Tarnowiec	100
6	Bez Recepty Sp. z o.o.	Łódź	100
7	PGF Sp. z o.o.	Szczecin	100

8	PGF-Bydgoszcz S.A.	Bydgoszcz	97,98
9	PGF Urtica Sp. z o.o.	Wrocław	100
10	CDL URTICA TERPOL Sp. z o.o.	Sieradz	100
11	PGF CEFARM Sp. z o.o.	Dywity	100
12	PZF CEFARM-Lublin S.A.	Lublin	100
13	PGF CEFARM-Poznań Sp. z o.o.	Poznań	100
14	PGF Sp. z o.o.	Warszawa	100
15	PGF CEFARM-Lublin Sp. z o.o.	Lublin	100
16	Apteki Cefarm Sp. z o.o.	Bydgoszcz	100
17	Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o.	Dywity	100
18	Farm-Serwis Sp. z o.o.	Łódź	100
19	DOZ+ SA	Łódź	100
20	NDS DEPO Sp z o.o.	Łódź	100
21	PZF CEFARM-Kraków S.A.	Kraków	50+1 szt.
22	PGF Cefarm-Kraków Sp. z o.o.	Kraków	50+1 szt.
23	Dosis Sp. z o.o.	Warszawa	100
24	Cefarm B Sp. z o.o.	Katowice	100
25	PZF Cefarm Łódź Sp. z o.o.	Łódź	81,45
26	Apteki Polskie S.A.	Katowice	100
27	Apteka 21 Sp. z o.o.	Katowice	100
28	Zdrowie Sp. z o.o.	Jastrzębie Zdrój	100
29	Oktet Sp. z o.o.	Katowice	100
30	SGI Sp. z o.o.	Katowice	100
31	Radan-Farma Sp. z o.o.	Gliwice	100
32	Apteka Biała Sp. z o.o.	Łódź	100
33	Międzynarodowa Apteka Grabowskiego Londyn GRABOPHARM Sp. z o.o.	Katowice	100
34	Cefarm Sp. z o.o.	Warszawa	100
35	Panacea Sp. z o.o.	Białystok	100
36	PZF „Unifarm” Sp. z o.o.	Poznań	100
37	WPPH „Bemex-BIS” Sp. z o.o.	Poznań	100
38	WPPH „BEMEX” Sp. z o.o.	Poznań	100
39	„EWEN” Sp. z o.o.	Poznań	100

40	Nugat Sp. z o.o.	Warszawa	100
41	Apteka Osiedlowa Sp. z o.o.	Gubin	100
42	Apteka Pod Św. Franciszkiem Sp. z o.o.	Bielsko-Biała	100
43	Salix Sp. z o.o.	Łódź	100
44	„DARUMA” Sp. z o.o.	Łódź	100
45	„Amadeus” Sp. z o.o. *	Łódź	100
46	Apteka Ewa Pawlak Sp. z o.o.	Łódź	99,78
47	Apteka Na Kazimierzu Sp. z o.o.	Kraków	100
48	Apteka Pod ratuszem Sp. z o.o.	Środa Śląska	100
49	Apteka Św. Łukasza Sp. z o.o.	Poznań	100
50	ATG Sp. z o.o.	Łódź	100
51	Farmapol Sp. z o.o.	Kraków	100
52	Izmar Sp. z o.o.	Warszawa	100
53	JWB Sp. z o.o.	Gdynia	100
54	Orion Trading Sp. z o.o.	Aleksandrów Łódzki	100
55	Pharma Apteki Sp. z o.o.	Wrocław	100
56	Polifarm Sp. z o.o.	Warszawa	99,96

Jednostki stowarzyszone Pharmena Sp. z o.o., w której PGF S.A. posiada 47,64% kapitału zakładowego oraz VITAMEDIC Sp. z o.o., w której spółka zależna Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. posiada 31,5% kapitału zakładowego zostały wycenione metodą praw własności.

ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO

Grupa PGF zrealizowała w okresie I półrocza 2006 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 2.009.674 tys. zł tj. o 2,6 % większe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W strukturze obrotów Grupy dominowały przychody z tytułu sprzedaży towarów handlowych. Sprzedaż produktów i usług stanowiła 1,6% przychodów ze sprzedaży.

Wskaźnik marży brutto na sprzedaży (zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) wyniósł 10,4 % i był o 1,4 pkt. proc. wyższy niż w I półroczu 2005 r.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły 167.222 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 11,5%. Wskaźnik ww. kosztów ukształtował się na poziomie 8,3% tj. o 0,6 pkt. proc. wyższym niż w I półroczu 2005 r. Na wzrost kosztów wpłynęło przede wszystkim włączenie do Grupy spółek zajmujących się sprzedażą detaliczną, które charakteryzują się wyższym wskaźnikiem kosztów operacyjnych niż spółki hurtowe.

W I półroczu 2006 roku Grupa uzyskała ujemne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, które pomniejszyło wynik operacyjny o 1.232 tys. zł.

W badanym okresie utworzono odpisy aktualizujące wartość należności w wysokości 4.242 tys. zł oraz odwrócono odpisy aktualizujące na należności, które zostały zapłacone w wysokości 2.086 tys. zł.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 40.119 tys. zł, a wskaźnik rentowności operacyjnej 2,0%, tj. o 0,3 pkt. proc. więcej niż w roku ubiegłym.

W prezentowanym okresie Grupa zrealizowała następujące wielkości przychodów i kosztów finansowych:

przychody finansowe 9.671 tys. zł,
koszty finansowe 13.876 tys. zł.

Główne pozycje przychodów i kosztów finansowych to uzyskane i zapłacone odsetki.

Saldo kosztów i przychodów finansowych w prezentowanym okresie wyniosło 4.205 tys. zł i było o 3.780 tys. zł większe niż w I półroczu 2005r.

W I półroczu br. Grupa PGF osiągnęła zysk brutto w wysokości 36.093 tys. zł oraz zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego 28.009 tys. zł.

Wskaźniki rentowności kształtowały się następująco:

wskaźnik rentowności brutto - 1,8 %,
wskaźnik rentowności netto - 1,4 %.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości rachunku zysków i strat w porównaniu z I półroczem roku 2005.

Tabela 2 – Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat- Grupa PGF - I półrocze 2006 r. i I półrocze 2005 r.

Wielkość	1H 2006	1H 2005	Zmiana
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	2 009 674	1 958 376	2,6%
Zysk operacyjny (tys. zł)	40 119	33 312	20,4%
Zysk brutto (tys. zł)	36 093	33 108	9,0%
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (tys. zł)	28 009	25 256	10,9%
Rentowność operacyjna %	2,0%	1,7%	0,3%
Rentowność brutto %	1,8%	1,7%	0,1%
Rentowność netto %	1,4%	1,3%	0,1%

Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki Grupy to m.in.:

- przewidywany wzrost rynku farmaceutycznego
- polityka gospodarcza państwa – ewentualne zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen urzędowych mogą wpłynąć na marżę uzyskiwaną przez Grupę; ostatnie zmiany we wspomnianym zakresie nastąpiły w lipcu br, co może wpłynąć na uzyskanie przez Grupę mniejszej marży na sprzedaży towarów,
- zmiany demograficzne w Polsce – obserwowane od kilku lat zjawisko „starzenia się społeczeństwa” powoduje wzrost popytu na farmaceutyki,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia Grupy,
- kondycja finansowa odbiorców tj. aptek i szpitali,
- polityka państwa w zakresie restrukturyzacji szpitali,
- ryzyko konkurencji - konkurencję dla Grupy w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju. Konkurencję na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący.

Aby zneutralizować ewentualny, negatywny wpływ czynników zewnętrznych na wyniki osiągane przez PGF S.A. oraz spółki Grupy zamierzona jest intensyfikacja sprzedaży oraz w dalsze ograniczanie kosztów operacyjnych.

STRUKTURA MAJĄTKU I ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA MAJĄTKU

Na dzień 30.06.2006 r. struktura poszczególnych składników majątku i źródeł jego finansowania wyglądała następująco:

Tabela 3 – Struktura majątku Grupy PGF i źródeł jego finansowania na dzień 30.06.2006 r. i 30.06.2005 r.

Wielkość	Stan na dzień 30.06.2006	Stan na dzień 31.12.2005
Aktywa trwałe	24,6%	28,0%
Aktywa obrotowe w tym:	75,4%	72,0%
- zapasy	31,5%	34,8%
- należności krótkoterminowe	32,3%	29,9%
AKTYWA RAZEM	100,0%	100,0%
Kapitał własny podmiotu dominującego	15,2%	14,8%
Zobowiązania i pozostałe pasywa długoterminowe	17,9%	21,3%
Zobowiązania i pozostałe pasywa krótkoterminowe	63,7%	60,9%
Kapitał mniejszości	3,2%	3,0%
PASYWA RAZEM	100,0%	100,0%

Struktura majątku w roku 2006 wskazuje na większą niż na koniec roku poprzedniego przewagę aktywów obrotowych nad aktywami trwałymi. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem na 30.06.2006 r. wynosił 75,4% aktywów ogółem, a na dzień 31.12.2005 r. 72,0%.

Głównym składnikiem aktywów są należności z tytułu dostaw i usług oraz zapasy.

Na koniec półrocza 2006 stan należności z tytułu dostaw i usług wynosił 412.486 tys. zł i był o 3.425 tys. zł mniejszy niż na 30.06.2005 r. Wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług (stan należności z tytułu dostaw i usług na początek okresu + stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / 2 / przychody ze sprzedaży ogółem * 180 dni) na dzień 30.06.2006 r. wyniósł 36 dni i był o 1 dzień krótszy niż w analogicznym okresie roku 2005.

Wskaźnik rotacji zapasów (stan zapasów na początek okresu + stan zapasów na koniec okresu / 2 / koszty działalności operacyjnej * 180 dni), na dzień bilansowy wyniósł 43 dni tj. o 2 dni więcej niż na koniec czerwca 2005 r. Wydłużenie rotacji zapasów spowodowane jest w pewnym zakresie większym udziałem w Grupie w roku 2006 spółek detalicznych, w których rotacja zapasów jest dłuższa niż w spółkach hurtowych. Zapasy stanowiły 31,5% majątku Grupy i w stosunku do stanu na koniec roku 2005 zmniejszyły się o 12,7%.

Na krótkoterminowe aktywa finansowe w wysokości 36.655 tys. zł składały się przede wszystkim pożyczki udzielone jednostkom spoza Grupy PGF.

Na dzień 30.06.2006 r. udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wynosił 24,6% i zmniejszył się w stosunku do końca roku poprzedniego o 3,4 pkt. proc. Główne pozycje aktywów trwałych to wartość firmy (10,4% aktywów ogółem) oraz rzeczowe aktywa trwałe (9,7% aktywów ogółem).

Na dzień 30.06.2006 r. aktywa finansowane były kapitałem własnym podmiotu dominującego w 15,2%. Zobowiązania oraz kapitały mniejszości stanowiły 84,8% pasywów tj. o 0,4 pkt. proc. mniej niż na koniec ubiegłego roku.

Na zobowiązania i pozostałe pasywa długoterminowe (248.672 tys. zł) składały się przede wszystkim zobowiązania finansowe w wysokości 226.988 tys. zł. Na koniec półrocza długoterminowe zobowiązania finansowe były o 62.515 tys. zł mniejsze niż na dzień 31.12.2005 r. Udział finansowych zobowiązań długoterminowych w sumie bilansowej wyniósł 16,3% (na koniec 2005 r. 20,0%).

Zobowiązania krótkoterminowe to głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których udział w pasywach ogółem na dzień 30.06.2006r. wyniósł 49,5% był o 1,5pkt. proc. mniejszy niż na koniec 2005r. Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług na początek okresu + stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / 2 / koszty działalności operacyjnej * 180 dni) na dzień 30.06.2006r. wyniósł 65 dni tj. o 3 dni mniej niż na koniec poprzedniego roku.

W strukturze krótkookresowych obcych źródeł finansowania znaczący udział miały także zobowiązania finansowe (153.396 tys. zł), które stanowiły na koniec czerwca 2006 11,0% sumy bilansowej (na 31.12.2005 r. 89.635 tys. zł tj. 6,2% pasywów ogółem).

Wskaźniki płynności Grupy kształtowały się następująco:

Tabela 4 - Wskaźniki płynności Grupy PGF

WSKAŹNIK	30.06.2006	31.12.2005
PLYNNOSĆ BIEŻĄCA	1,2	1,2
PLYNNOSĆ SZYBKĄ	0,7	0,6

płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania i pozostałe pasywa krótkoterminowe

płynność szybka = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania i pozostałe pasywa krótkoterminowe

Zobowiązania warunkowe wyniosły 89.388 tys. zł, w tym poręczenia i gwarancje 63.868 tys. zł.

Grupa PGF w badanym okresie wygenerowała:

- dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 44.853 tys. zł,
 - ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej 14.515 tys. zł,
 - ujemne przepływy z działalności finansowej 39.582 tys. zł.
- Przepływy pieniężne netto wyniosły -9.244 tys. zł.

ZDARZENIA ISTOTNE W I PÓŁROCZU 2006 I PO DACIE BILANSOWEJ

- w dniu 01.01.2006 r. spółka nabyła na podstawie umowy sprzedaży 100 % udziałów (uprawnających do 100% głosów) w spółce ATG Sp. z o.o. w Łodzi o łącznej wartości nominalnej 60.000 zł. Cena nabycia udziałów wyniosła 1.690.000 zł.
- Zarząd PGF S.A. podjął decyzję o podwyższeniu maksymalnej wartości Programu Emisji Obligacji w ABN AMRO Bank (Polska) S.A. z 180 mln zł do 200 mln zł. Środki z emisji obligacji służą finansowaniu bieżącej działalności Spółki oraz umożliwiają zarządzanie płynnością finansową w Grupie Kapitałowej.
- 01.04.2006 r. udzielone zostało poręczenie wg. prawa cywilnego wierzytelności Banku BPH S.A. wynikających z Umowy o Otwarcie Linii Dyskontowej na kwotę 12.000,00 tys. zł podpisanej z "PGF Urtica" Sp. z o.o.
- W dniu 31.05.2006 r. w celu realizacji uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 września 2003 roku w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii N, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru akcji, jak również uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 24 maja 2006 roku w sprawie ustalenia szczegółowych warunków emisji obligacji serii C, a także w oparciu o zapisy uchwały nr 4 z dnia 29 listopada 2002 roku w sprawie wprowadzenia Programu Opcji Menedżerskich dla Zarządu i kadry zarządzającej PGF S.A. spółka wyemitowała 3.049 niezabezpieczonych i nieoprocentowanych obligacji imiennych Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii N3. Szczegóły dotyczące emisji zostały opublikowane w raporcie bieżącym nr45/2006 z dnia 01.07.2006 r.
Cena emisyjna Akcji serii N3 obejmowanych w wyniku realizacji prawa pierwszeństwa wynikającego z obligacji imiennych serii C wyemitowanych w ramach programu opcji menedżerskich wynosi 2,00 zł.
- W dniu 01.06.2006 r. WZA PGF S.A. podjęło uchwały o:
 - zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2005,
 - przeznaczeniu części zysku osiągniętego w roku obrotowym 2005 w kwocie 29.853.511,20 zł na wypłatę dywidendy. Pozostała część zysku w kwocie 28.652.653,95 zł powiększyła kapitał zapasowy Spółki.
 Dniem dywidendy był 19 czerwca 2006 r., zaś dniem wypłaty dywidendy – 4 lipca 2006 r.,
 - zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której PGF SA jest podmiotem dominującym za rok obrotowy 2005,
 - udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku 2005,

- powołaniu członków Rady Nadzorczej,
 - wdrożeniu Programu Opcji Menedżerskich dla Zarządu PGF SA, emisji Obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii O, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru Akcji,
 - wyrażeniu zgody na dokonanie przez Spółkę sprzedaży nieruchomości.
- w dniu 21.08.2006r. PGF SA nabyła 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki LEKMAN Sp. z o.o. siedzibą w Sępólnie Krajeńskim, uprawniających do 100 % głosów, o łącznej wartości nominalnej 56.000 zł. Cena nabycia wyniosła 306.000 zł (3.825 zł za każdy udział).

Podwyższenie kapitałów w spółkach zależnych

W I półroczu 2006 r. oraz po dacie bilansowej zostały zarejestrowane podwyższenia kapitałów zakładowych w następujących spółkach grupy PGF:

- w dniu 10.01.2006 r. w „Salix” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z 1.718.000 zł do 2.218.000 zł,
- w dniu 28.04.2006 r. w Cefarm sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z 7.968.500 zł do 10.468.500 zł,
- w dniu 06.06.2006 r. w „Dosis” sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie z 475.000 zł do 880.000 zł,
- w dniu 07.06.2006 r. w „Apteka na Kazimierzu” sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie z 90.000 zł do 1.980.000 zł,
- w dniu 23.06.2006 r. w „Orion Trading” Sp. z o. o. z siedzibą w Aleksandrowie Łódzkim z 50.000 zł do 9.050.000 zł,
- w dniu 01.07.2006 r. w „Izmar” sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie z 370.000 zł do 9.970.000 zł.
- w dniu 04.07.2006 r. w Panacea Sp. z o. o. z siedzibą w Białymstoku z 1.316.500 zł do 1.816.500 zł,
- w dniu 12.07.2006 r. w „Apteka Św. Łukasza” Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu z 25.000 zł do 3.565.000 zł,
- w dniu 26.07.2006 r. w „Przedsiębiorstwo Handlowe Artykułami Farmaceutycznymi i Paramedycznymi Farmapol” sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie z 222.000 zł do 6.852.000 zł,
- w dniu 26.07.2006 r. w „ATG” sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi z 60.000 zł do 2.060.000 zł,
- w dniu 29.08.2006 r. w „NDS DEPO” sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi z 1.230.000 zł do 3.230.000 zł.
- w dniu 04.09.2006 r. w „Polifarm” sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie z 50.000 zł do 12.250.000 zł.

Podpisane aneksu do umów kredytowych

- w dniu 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.
- w dniu 12.09.2006 r. został podpisany z Kredyt Bankiem S.A. aneks do umowy z dnia 08.08 2003 r. o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym, przyznany w kwocie 72 mln zł. Aneks wydłuża okres funkcjonowania kredytu do dnia 09.07 2008 r.

Podpisanie umowy o linię kredytową z limitem na transakcje skarbowe

- w dniu 31.03. 2006 r. została podpisana umowa o linię kredytową z limitem na transakcje skarbowe z Bankiem zachodnim WBK S.A.

W skład linii kredytowej przyznanej w kwocie 93 mln zł wchodzi następujące produkty:

- kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5 mln zł, udostępniony do 31.03.2008 r.
- kredyt w transzach w kwocie 67 mln zł, udostępniony do 28.02. 2010 r.
- gwarancja w kwocie 18 mln zł, udzielona do 31.03.2007 r.
- limit na gwarancje bankowe w kwocie 2 mln zł, udostępniony do 31.03. 2009 r.
- limit na transakcje skarbowe w kwocie odpowiadającej ryzyku transakcji, nie więcej jednak niż 1 mln zł, udostępniony do dnia 31.03. 2007 r.

TRANSAKCJE POMIĘDZY PODMIOTAMI GRUPY

W okresie objętym raportem spółki Grupy nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekracza 500 tys. EURO, poza typowymi i rutynowymi transakcjami zawieranymi na warunkach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

W ramach zarządzania gotówką w Grupie Kapitałowej PGF S.A. spółki zależne – Cefarm - Lublin S.A., Cefarm Kraków S.A., DOZ+ S.A., Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o., Apteki Polskie S.A. i spółki od niej zależne, NDS Depo Sp. z o.o. oraz Daruma Sp. z o.o. nabywały krótkoterminowe obligacje wyemitowane przez PGF S.A. (na koniec czerwca spółki te posiadały obligacje o łącznej wartości 54 mln zł). Transakcje te były dokonywane na warunkach rynkowych.

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Skład Zarządu PGF SA na dzień 30.06.2006 r.:

Jacek Szwajcowski	Prezes Zarządu,
Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu,
Anna Biendara	Wiceprezes Zarządu,
Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu.

Z dniem 29.05.2006r. z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. sprzedaży detalicznej i rozwoju został odwołany Pan Dariusz Gambuś.

W I półroczu 2006 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej PGF S.A. Członkami Rady Nadzorczej są :

Jerzy Leszczyński	Przewodniczący
Hubert Janiszewski	
Jan Kalinka	
Maria Wiśniewska	
Piotr Stefańczyk	

Na dzień 30.06.2006 osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następującą ilość akcji PGF S.A. (zgodnie z posiadanymi informacjami):

Dane dotyczące Członków Zarządu:

Imię i Nazwisko	Ilość Posiadanych Akcji	Wartość nominalna w zł
Jacek Szwajcowski	1 316 912	2 633 824
Zbigniew Molenda	723 150	1 446 300
Anna Biendara	0	0
Ignacy Przystalski	51 250	102 500

Ponadto Jacek Szwajcowski oraz Zbigniew Molenda są jedynymi udziałowcami Spółki KIPF Sp. z o.o. (Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o.), która na dzień 30.06.2006 posiadała 978.887 akcji PGF S.A. o wartości nominalnej 1.957.774 zł.

Na dzień 30.06.2006 r. Członkowie Zarządu nie posiadali akcji lub udziałów w innych spółkach Grupy Kapitałowej PGF S.A.

Dane dotyczące osób nadzorujących:

Imię i Nazwisko	Ilość Posiadanych Akcji	Wartość nominalna w zł
Jerzy Leszczyński	0	0
Hubert Janiszewski	0	0
Jan Kalinka	2 797	5 594
Maria Wiśniewska	0	0
Piotr Stefańczyk	0	0

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji lub udziałów w innych spółkach Grupy Kapitałowej PGF.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta została zamieszczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w notce nr 38.

INWESTYCJE

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie I półrocza br. na inwestycje rzeczowe wyniosły 13.126 tys. zł.

W ciągu najbliższych 12 miesięcy planowane nakłady na inwestycje rzeczowe wyniosą ok. 34.100 tys. zł, a na inwestycje kapitałowe ok. 30.000 tys. zł.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów lub 5% kapitału zakładowego na dzień 30.06.2006r. (według informacji posiadanych przez Spółkę):

LP.	Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
1	Jacek Sz wajcowski	1 316 912	10,59%	5 983 712	30,64%
2	Zbigniew Molenda	723 150	5,81%	3 056 350	15,65%
3	OFE CU BPH CU WBK SA	1 325 373	10,66%	1 325 373	6,79%
4	ING NN Polska OFE	1 151 554	9,26%	1 151 554	5,90%
5	KIPF Sp. z o.o.	978 887	7,87%	978 887	5,01%
6	OFE PZU „Złota Jesień”	860 338	6,92%	860 338	4,40%

*Jedynymi udziałowcami KIPF Sp. z o.o. są Pan Jacek Sz wajcowski i Pan Zbigniew Molenda

- W dniu 26.07.2006 r. Spółka „Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji” Sp. z o. o. (KIPF) zbyła 49.000 akcji zwykłych na okaziciela PGF S.A. Przed zbyciem akcji KIPF posiadała 978.887 akcji PGF S.A. stanowiących 7,87% udziału w kapitale zakładowym PGF S.A., co stanowiło 5,01% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PGF S.A. Po zbyciu KIPF posiada 929.887 akcji PGF S.A. stanowiących 7,48% udziału w kapitale zakładowym PGF S.A., co stanowi 4,76% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PGF S.A.

Realizacja prognozy

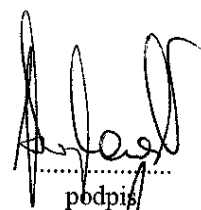
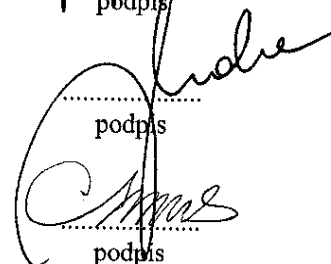
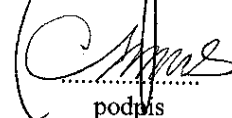
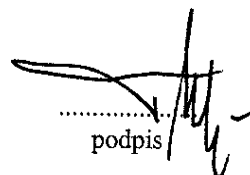
Nie były publikowane prognozy wyników Grupy kapitałowej na rok 2006.

Kierunki Rozwoju

W drugiej połowie 2006 roku kontynuowane będą prace zmierzające do uzyskania przez Grupę PGF wyższej rentowności operacyjnej i netto. W związku z tym Grupa będzie koncentrować się na zwiększeniu sprzedaży, poprawie realizowanej marży, optymalizacji kosztów operacyjnych. Podejmowane będą działania zmierzające do zmniejszenia zadłużenia i poprawy płynności finansowej.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

19.09.2006 r.	mgr inż. Jacek Sz wajcowski	Prezes Zarządu
19.09.2006 r.	mgr inż. Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu
19.09.2006 r.	mgr Anna Biendara	Wiceprezes Zarządu
19.09.2006 r.	Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu


.....
podpis
.....
podpis
.....
podpis
.....
podpis