

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

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

Lp.	Treść	Stan na początek roku	Stan na koniec okresu bieżącego
1.	Środki pieniężne w kasie	51	12
2.	Środki pieniężne w banku	6 996	2 111
	- rachunek bieżący	6 706	852
	- rachunek lokat	-	888
	- rachunek ZFŚS	254	371
	- rachunek walutowy	36	-
3.	Inne środki pieniężne z tego:	1 172	824
	- środki pieniężne w drodze	1 172	824
4.	Inne aktywa pieniężne z tego:	716	1 027
	- odsetki od pożyczek	716	1 027
	Razem środki pieniężne	8 935	3 974

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

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

Podstawowe tytuły wpływów powodujących wzrost stanu środków pieniężnych to:

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

Podstawowe tytuły wydatków powodujących spadek stanu środków pieniężnych to:

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

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

Podstawowe kierunki wydatków działalności inwestycyjnej obejmują:

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

Podstawowe źródła wpływów środków pieniężnych:

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

Podstawowe źródła wpływów środków pieniężnych obejmują:

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

Podstawowe tytuły wydatków środków pieniężnych to:

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

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

1) Zmiana stanu należności netto	
- wykazana w r-ku przepływów pieniężnych w poz. A II.8	(24 582)
- wynikająca z bilansu	<u>(48 804)</u>
	24 222

Różnica stanowi:

- zmianę stanu należności na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej	(24 222)
---	----------

2) Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem obligacji i kredytów)	91 706
- wykazana w r-ku przepływów pieniężnych w poz. A. II.9	<u>90 910</u>
- wynikająca z bilansu	796

Różnica stanowi:

- spłata raty leasingowej z tyt. zakupu środków trwałych	589
- spłata raty z tyt. zakupu Przedsiębiorstwa od Skarbu Państwa	(1 674)
- zmiana stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. działalności inwestycyjnej	289

4. Inne wpływy inwestycyjne wykazane w pozycji B.I.4 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie	10 831
stanowią spłatę udzielonych pożyczek krótkoterminowych.	

5. Inne wydatki inwestycyjne wykazane w pozycji B.II.4 r-ku przepływów pieniężnych	
w kwocie	18 498
obejmują:	
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	13 940
- koszty sprzedanych likwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	1 520
- zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	3 038

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacja o instrumentach finansowych

- 1) Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych i zobowiązań finansowych spółki w roku obrotowym 2006 oraz 2005 przedstawiają poniższe tabele:

	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
1 stycznia 2006 roku	2 568	-	100	594 088	661 665
-zwiększenia	112	-		41 428	88 815
-zmniejszenia	-	-		16 197	
31 grudnia 2006 roku	2 680	-	100	619 319	750 480
Ujęcie bilansowe					
Długoterminowe					
aktywa finansowe	-	-	100	36 554	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	36 110	-
- w pozostałych jednostkach	-	-	100	444	-
Krótkoterminowe					
aktywa finansowe	2 680	-	-	582 765	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	411 541	-
- w pozostałych jednostkach	2 680	-	-	171 224	-
Krótkoterminowe					
zobowiązania finansowe	-	-	-	-	750 480
- do jednostek powiązanych	-	-	-	-	2 725
- do pozostałych jednostek	-	-	-	-	747 755
Razem	2 680	-	100	613 319	750 480

	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
1 stycznia 2005 roku	2 429	-	410	575 228	653 296
-zwiększenia	139	-	100	30 127	8 331
-zmniejszenia	-	-	410	11 267	
31 grudnia 2005 roku	2 568	-	100	594 088	661 665
Ujęcie bilansowe					
Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	100	21 694	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	21 300	-
- w pozostałych jednostkach	-	-	100	394	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 568	-	-	572 394	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	431 640	-
- w pozostałych jednostkach	2 568	-	-	140 754	-
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	661 665
- do jednostek powiązanych	-	-	-	-	1 412
- do pozostałych jednostek	-	-	-	-	660 253
Razem	2 568	-	100	594 088	661 665

Wartość krótkoterminowych i długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenionych wg ceny nabycia na dzień 31.12.2006r. wynosiła 100 tys. zł i obejmowała aktywa długoterminowe - udziały.

Jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu Spółka wykazała jednostki funduszu rynku pieniężnego GAMMA SFIO zarządzanego przez WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., które są nabywane w celu lokowania wolnych środków pieniężnych. Jednostki te charakteryzują się dużym poziomem bezpieczeństwa (środki funduszu są lokowane na rynku pieniężnym) oraz dużą płynnością, są więc dobrą alternatywą krótkoterminowych lokat bankowych. Na dzień bilansowy jednostka dominująca posiadała 17.359,6042 jednostek GAMMA SFIO (Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) o wartości godziwej w wysokości 2 680 tys. zł.

Na pozycję zobowiązań finansowych składają się składają się:

- kredyty bankowe długo- i krótkoterminowe zaciągnięte na finansowanie bieżącej działalności. W bilansie wykazane zostały w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Szczegółowy wykaz, warunki oprocentowania oraz terminy spłat przedstawiają noty nr 19d i 20c.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez spółkę obligacji na okaziciela za pośrednictwem ABN AMRO S.A. z terminem wykupu od stycznia 2006 do lipca 2007 r.

Obligacje wyemitowane zostały w celu finansowania bieżącej działalności.

Warunki oprocentowania przedstawia nota nr 19e i 20d.

Zobowiązania z tytułu obligacji wyceniane są w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

- zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu zakupu Przedsiębiorstwa Państwowego. Oprocentowanie jest płatne kwartalnie i wynosi 0,5% poniżej wskaźnika wzrostu cen dóbr inwestycyjnych ogłaszanego dla poprzedniego kwartału przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski”.

Zobowiązania wobec Skarbu Państwa wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone lecz nie zapłacone		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Zobowiązania przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	8 081	1 055	1 018	-
	<i>kredyty i pożyczki</i>	447	-	-	-
	<i>dłużne papiery wartościowe</i>	7 486	1 048	1018	-
	<i>zobowiązania finansowe inne</i>	104	-	-	-
	<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	44	7	-	-
3	Długoterminowe zobowiązania finansowe	7 802	201	-	-
	<i>kredyty i pożyczki</i>	7 802	201	-	-
RAZEM		15 883	1 256	1 018	-

Lp.	Rodzaj aktywów	Przychody z odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Dłużne instrumenty finansowe	-	-	-	-
	<i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	-	-	-	-
2	Udzielone pożyczki	1 974	-	5	-
	<i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	-	-	3	-
3	Należności z tytułu dostaw i usług	422	1 500	-	-
	<i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	-	1 259	-	-
4	Środki pieniężne	-	1 027	-	-
	<i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	-	-	-	-
RAZEM		2 396	2 527	5	-

- 2) Informacja na temat ryzyka stopy procentowej i ryzyka kredytowego wynikającego z instrumentów finansowych

PGF S.A. korzysta z finansowania w walucie krajowej opartego na zmiennych stopach procentowych (kredyty bankowe i obligacje średnio i długoterminowe) opartych o rynkowe stopy WIBOR. W przypadku wzrostu poziomu rynkowych stóp procentowych Spółka byłaby narażona na ponoszenie wyższych kosztów finansowych. Obecnie w PGF S.A. nie są wykorzystywane instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych. Również przewidywania większości analityków w zakresie kształtowania się stóp procentowych nie wskazuje na istnienie obecnie tego ryzyka. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację rynkową i w przypadku zaobserwowania oznak zmiany obecnego trendu nie wyklucza podjęcia decyzji o dokonaniu transakcji zabezpieczających.

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

Na dzień 31.12.2006r. zobowiązania warunkowe wynoszą 121 807 tys. zł., i stanowią gwarancje i poręczenia dotyczące:

- a) gwarancji i poręczeń udzielonych w ramach Grupy w kwocie 118 229 tys. zł, które zaprezentowano szczegółowo w notce 19.
 - b) gwarancji ubezpieczeniowych wadium przetargowych w kwocie 2 328 tys. zł. w tym:

- ING Bank Śląski S.A.	110 tys. zł.
- Banku Zachodniego WBK S.A.	1 547 tys. zł.
- Banku BPH S.A.	671 tys. zł.
 - c) gwarancji spłaty należności celno-podatkowych w łącznej kwocie 250 tys. zł.
 - d) gwarancji na rzecz odbiorców nagród programu Dbam o Zdrowie 1 000 tys. zł.
3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu prawa własności budynków i budowli nie występują.
4. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym PGF S.A. nie zaniechała żadnego rodzaju działalności oraz nie przewiduje się takiego zaniechania w następnym okresie.
5. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie były ponoszone koszty z tytułu wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

6. Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie sprawozdawczym wyniosły 76 260 tys. zł.
z tego:
- | | |
|----------------------------|-----------------|
| - na inwestycje rzeczowe | 12 756 tys. zł. |
| - na inwestycje kapitałowe | 63 504 tys. zł. |

Planowana kwota na inwestycje na w ciągu najbliższych 12 miesięcy wynosi 97 000 tys. zł z tego:

- | | |
|----------------------------|----------------|
| - na inwestycje rzeczowe | 37 000 tys. zł |
| - na inwestycje kapitałowe | 60 000 tys. zł |

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

W okresie objętym raportem PGF S.A. oraz jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekracza 500 tys. EURO, poza typowymi i rutynowymi transakcjami w ramach

Grupy Kapitałowej zawieranych na warunkach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

W ramach zarządzania gotówką w Grupie Kapitałowej PGF S.A. spółki nabywały krótkoterminowe obligacje wyemitowane przez PGF S.A. Na dzień bilansowy spółki zależne posiadały obligacje PGF S.A. o łącznej wartości 35 809 tys. zł.

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

Lp.	Nazwa podmiotu	Procent posiadane go kapitału	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
			Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
1.	PGF – Łódź Sp. z o.o. w likwidacji w Łodzi	100	1	-	9	-
2.	PGF Sp. z o.o. w Gdańsku	100	36 928	24	199 978	170
3.	PGF Sp. z o.o. w Szczecinie	100	24 137	152	121 530	2 255
4.	PGF Sp. z o.o. w Łomży	58,29	14 876	29	121 338	114
5.	PGF Sp. z o.o. w Tarnowcu	100	25 313	203	129 780	202
6.	PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	100	59 846	94	363 052	622
7.	Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi	100	3	162	53	2 591
8.	PGF-BYDGOSZCZ S.A. w Bydgoszczy	97,98	21 859	33	181 964	155
9.	PGF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu	100	7 854	183	66 705	1 592
10.	DOZ + S.A. w Łodzi	100	5 922	710	5 078	275
11.	PGF CEFARM Sp. z o.o. w Dywitach	100	29 315	33	213 046	120
12.	PZF CEFARM-Lublin S.A. w Lublinie	100	286	176	7 730	646
13.	PGF CEFARM - Poznań Sp. z o.o. w Poznaniu	100	40 026	90	303 948	472
14.	Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	100	190	449	1 771	6 027
15.	PGF Sp. z o.o. w Warszawie	100	33 448	48	163 980	952
16.	FARM-SERWIS Sp. z o.o. w Łodzi	100	13	73	1 248	4
17.	PGF Cefarm Lublin Sp. z o.o. w Lublinie	100	49 537	20	239 930	69
18.	NDS DEPO Sp. z o.o. w Łodzi	100	1	-	418	13
19.	PZF Cefarm - Kraków S.A. w Krakowie	50+1 szt.	194	35 809	5 113	2 370
20.	Pharmena Sp. z o.o. w Łodzi	47,64	47	-	519	2 887
21.	Cefarm B Sp. z o.o. w Katowicach	100	100	-	5 427	45
22.	PZF Cefarm – Łódź Sp. z o.o. w Łodzi	81,45	3 111	332	72 597	839
23.	Apteki Polskie S.A. w Katowicach	100	612	154	32 584	405
24.	„Daruma” Sp. z o.o. w Łodzi	100	1	3	302	13

Lp.	Nazwa podmiotu	Procent posiadanego kapitału	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
			Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
25.	„Amadeus” Sp. z o.o.	100	89	11	4 015	18
26.	ATG Sp. z o.o. w Łodzi	100	208	-	2 600	15
27.	LEKMAN Sp. z o.o. w Sępólnie Krajeńskim	100	1	-	11	2
28.	Salix Sp. z o.o. w Łodzi	22,54	14	-	1 880	9
29.	Polifarm Sp. z o.o. Warszawie	99,59	105	-	5 649	171
30.	Izmar Sp. z o.o. w Warszawie	96,29	33	3	1 740	2 016
31.	Apteka Na Kazimierzu Sp. z o.o. w Krakowie	95,45	9	-	50	36
32.	Apteka Św. Łukasza Sp. z o.o. w Poznaniu	99,30	20	-	181	69
33.	JWB Sp. z o.o. w Sopocie	98,05	30	-	191	144
34.	Pharma Apteki Sp. z o. o. we Wrocławiu	98,74	4	-	36	24
35.	Orion Trading Sp. z o.o. w Aleksandrowie Łódzkim	99,45	20	-	882	1 370
36.	Farmapol Sp. z o.o. w Krakowie	96,76	127	-	6 989	117
37.	Apteka Ewa Pawlak Sp. z o.o. w Łodzi	78,26	100	-	2 109	3
38.	Cefarm Sp. z o.o. w Warszawie	23,88	28	-	200	108
39.	Panacea Sp. z o.o. w Białymstoku	27,53	2	-	45	27
	Razem	X	354 410	38 791	2 264 678	26 967

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

Lp.	Nazwa podmiotu	Procent posiadanego kapitału	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
			Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
1.	Apteki Cefarm Sp. z o.o. w Bydgoszczy	100	58	6	770	295
2.	PGF Cefarm Kraków Sp. z o.o. w Krakowie	50+1szt.	15 272	10	136 686	435
3.	CDL Urtica Terpol Sp. z o.o. w Sieradzu	100	-	-	-	-
4.	Dosis Sp. z o.o. w Warszawie	95	17	-	1 331	63
5.	Apteki 21 Sp. z o.o. w Katowicach	100	2	-	36	27
6.	Zdrowie Sp. z o.o. w Jastrzębiu Zdroju	100	43	-	3 006	22
7.	Oktet Sp. z o.o. w Katowicach	100	100	-	6 544	71
8.	SGI Sp. z o.o. w Katowicach	100	3	-	50	48
9.	Radan – Farma Sp. z o.o. w Gliwicach	100	14	-	1 396	9

Lp.	Nazwa podmiotu	Procent posiadanego kapitału	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
			Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
10.	Apteka Biała Sp. z o.o. w Łodzi	100	23	-	791	-
11.	Międzynarodowa Apteka Grabowskiego Londyn Grabopharm Sp. z o.o. w Warszawie	100	27	7	1 020	76
12.	PZF Unifarm Sp. z o.o. w Poznaniu	100	1	-	20	9
13.	WPPH Bemex – Bis Sp. z o.o. w Poznaniu	100	1	-	19	9
14.	WPPH Bemex Sp. z o.o. w Poznaniu	100	1	-	15	9
15.	Ewen Sp. z o.o. w Poznaniu	100	1	-	16	9
16.	Nugat Sp. z o.o. w Warszawie	100	4	-	93	64
17.	Apteka Osiedlowa Sp. z o.o. w Gubinie	100	10	-	722	26
18.	Apteka Pod Św. Franciszkiem Sp. z o.o. w Bielsku - Białej	100	144	-	12 342	119
19.	Apteka Pod Ratuszem Sp. z o.o. w Środzie Śląskiej	100	1	-	10	6
20.	APA FARMACJA Sp. z o.o. w Warszawie	96	8	-	-	-
21.	APEX FARM Sp. z o.o. w Łodzi	100	-	-	-	-
22.	AVENA SATIVA Sp. z o.o. w Szczecinie	100	26	-	38	31
23.	BEA VITAL Sp. z o.o. w Koszalinie	100	5	-	10	6
24.	EURO-A Sp. z o.o. w Krakowie	100	97	-	94	1
25.	GRAFKOM Sp. z o.o. w Gdańsku	100	-	-	3	3
26.	KROKUS Sp. z o.o. w Obornikach	100	-	-	3	3
27.	LIBER APTEKI Sp. z o.o. w Tarnowie	100	-	-	-	-
28.	MEDYK Sp. z o.o. w Zduńskiej Woli	100	91	-	-	-
29.	EMA BIS Sp. z o.o.	100	6	-	-	-
30.	EVI FARM Sp. z o.o. w Kielcach	100	-	-	-	-
31.	NA KOŚCIELNEJ Sp. z o.o. w Sosnowcu	100	34	-	-	-
32.	POD ZAMKIEM Sp. z o.o. w Będzinie	85	8	4	-	-
33.	Vitamedic Sp. z o.o. w Mościskach	31,50	-	151	-	71
	Razem	X	15 997	178	165 015	1 412

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

9. Płatności w formie akcji własnych

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

- program uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 4 z dnia 29 listopada 2002r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Okres realizacji programu obejmował skonsolidowane wyniki działalności PGF S.A. za lata 2003-2005. Program był realizowany w drodze emisji obligacji z prawem pierwszeństwa nabycia akcji Spółki serii N. Cena emisyjna jednej obligacji wynosiła 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 31.12.2005r.

W okresie od uruchomienia programu do dnia 31.12.2006r. zrealizowano, zgodnie z warunkami programu, trzy transze emisji akcji:

- w dniu 29.09.2004r. wykonano 99.750 praw do objęcia akcji, czyli 100% przekazanych praw w cenie wykonania 9,40 zł.
- w dniu 29.09.2005r. wykonano 103 600 praw do objęcia akcji, czyli 100% przekazanych praw w cenie wykonania 3,36 zł.
- w dniu 12.12.2006r wykonano 144 050 praw czyli 94,49% praw w cenie wykonania 2 zł

Wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych odnosząca się do 2006 roku wynosi 463 tys. zł.

- program uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 17 z dnia 1 czerwca 2006r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Okres realizacji programu obejmuje skonsolidowane wyniki działalności PGF S.A. za lata 2006- 2009. 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 1240 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. Uczestnicy Programu nabywają obligacje, w liczbie określonej indywidualnie dla każdej osoby wg uchwalonych przez Radę Nadzorczą zasad. Obligacje zostaną wykupione przez Spółkę w dniu 31 grudnia 2013r. Wyceny przyznanych instrumentów kapitałowych dokonano w oparciu o Pseudoamerykański model wyceny opcji kupna na łączną kwotę 3 311 tys. zł przy czym kwota odnosząca się do roku 2006 wynosi 281 tys. zł.

10. Przeciętne zatrudnienie w roku 2006 roku wynosiło 1 153 osoby,
z tego:

- na stanowiskach robotniczych 736 osób
 - na stanowiskach nierobotniczych 417 osób
- Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2006 r. wynosił 1 133 osoby.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przewodniczący Rady	78 tys. zł
---------------------	------------

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

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

12. W sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2006r. nie występują nie spłacone zaliczki, pożyczki udzielone Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej oraz udzielone gwarancje i poręczenia.

13. Sprawozdanie finansowe nie ujmuje żadnych zdarzeń, które dotyczyły lat ubiegłych.

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

- w dniu 26.01.2007 r., w związku z podpisaniem aneksu do Umowy o Kredyt Rewolwingowy w Transzach pomiędzy "Farm-Serwis" Sp. o.o. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z dnia 22.06.2005 r., udzielone zostało poręczenie wg prawa cywilnego wierzytelności Banku na okres do dnia 28.02.2008 r.. Na mocy aneksu kwota kredytu udzielonego "Farm Serwis" Sp. z o.o. wzrosła do 30 mln. zł.

- w dniu 30.03.2007 r. udzielone zostało poręczenie wg prawa cywilnego wierzytelności Banku. Kwota poręczonego kredytu udzielonego "Farm Serwis" Sp. z o.o. nie uległa zmianie i wynosi 25 mln zł. Okres kredytowania wydłużony został do dnia 31.03.2008r.

Łączna wartość zobowiązań "Farm-Serwis" Sp. z o.o. poręczonych przez PGF S.A. wynosi 55 mln zł.

"Farm-Serwis" Sp. z o.o. jest spółką w 100% zależną od PGF S.A.

- w dniu 29.01.2007 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego w podmiocie „Daruma” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi. Wysokość kapitału zakładowego wzrosła z 2 770 tys. zł do 6 000 tys. zł. Równocześnie wzrosła ilość udziałów z 55.400 do 120.000, dających prawo do 120.000 głosów.

- w dniu 30.01.2007 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego w podmiocie „NDS DEPO” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi. Wysokość kapitału zakładowego wzrosła z 8 230 tys. zł do 20 300 tys. zł. Równocześnie wzrosła ilość udziałów z 16.460 do 40.600, dających prawo do 40.600 głosów.

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

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

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

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

- wartość bilansowa akcji i udziałów na dzień 31.12.2006r.	402 065 tys. zł.
- wartość w/w akcji i udziałów wycenionych metodą praw własności	241 732 tys. zł.
- wpływ wyceny na wynik netto okresu bieżącego	(17 056) tys. zł.
- wpływ wyceny na wynik z lat ubiegłych	(143 277) tys. zł.