

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

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

2. Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym i porównywalne dane finansowe dotyczące bilansu oraz zestawienia zmian w kapitale własnym odpowiadają danym finansowym na dzień 31.12.2006r. oraz porównywalnym danym finansowym na dzień 31.12.2005r.

Dane prezentowane w rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują odpowiednio okres 01.01–31.12.2006r. i 01.01–31.12.2005r. stanowiący porównywalne dane finansowe.

Dane finansowe zostały wyrażone w tysiącach złotych o ile nie zaznaczono inaczej.

3. W okresie sprawozdawczym oraz do daty podpisania sprawozdania finansowego Zarząd PGF S.A. sprawowali:

|                    |                                                  |
|--------------------|--------------------------------------------------|
| Jacek Sz wajcowski | Prezes Zarządu                                   |
| Zbigniew Molenda   | Wiceprezes Zarządu                               |
| Anna Biendara      | Wiceprezes Zarządu                               |
| Dariusz Gambuś     | Wiceprezes Zarządu odwołany z dniem 29.05.2006r. |
| Ignacy Przystalski | Wiceprezes Zarządu                               |
| Jacek Dauenhauer   | Wiceprezes Zarządu powołany z dniem 01.01.2007r. |

W okresie sprawozdawczym oraz do daty podpisania sprawozdania finansowego Radę Nadzorczą PGF S.A. stanowili:

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

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

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

#### Aktywa trwałe

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

Stosowane stawki odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych.

- 2) Środki trwałe przyjmowane są na stan i wyceniane do bilansu według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe podlegające likwidacji są wyceniane według wartości księgowej netto nie wyższej od ceny sprzedaży netto. Środki trwałe przejęte w wyniku transakcji połączeń ujęte zostały według wartości godziwej na dzień połączenia. Do środków trwałych kwalifikowane są składniki majątkowe o cenie nabycia powyżej 1.000 zł. i okresie użytkowania dłuższym niż rok.

Bilansowa amortyzacja wszystkich środków trwałych dokonywana jest metodą liniową według następujących zasad:

|                                              |                   |
|----------------------------------------------|-------------------|
| - budynki i lokale                           | - od 8 do 40 lat, |
| - obiekty inżynierii lądowej i wodnej        | - 20 lat,         |
| - kotły i maszyny energetyczne               | - od 7 do 14 lat, |
| - maszyny i urządzenia ogólnego zastosowania | - od 7 do 10 lat, |
| - maszyny i urządzenia specjalne branżowe    | - od 7 do 14 lat, |
| - urządzenia techniczne                      | - od 5 do 10 lat, |
| - środki transportowe                        | - od 6 do 7 lat,  |
| - narzędzia i przyrządy                      | - od 5 do 7 lat,  |
| - prawo wieczystego użytkowania gruntów      | - od 8 do 40 lat. |
| Grunty nie podlegają amortyzacji.            |                   |

Przyjęte zasady amortyzacji odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

W okresie sprawozdawczym, stosowanie do postanowień art. 32 ust. 3 ustawy o rachunkowości, zweryfikowano okresy użytkowania środków trwałych w wyniku czego dokonano zmiany zasad amortyzacji środków transportu, dla których została ustalona wartość rezydualna. Wprowadzona zmiana nie miała istotnego wpływu na prezentowane sprawozdanie finansowe.

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

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Koszty związane z ulepszeniem, rozbudową bądź modernizacją środków trwałych powodujące wzrost ich wartości użytkowej w odniesieniu do stanu pierwotnego zwiększają ich wartość początkową.

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

Inwestycje długoterminowe obejmują:

- pożyczki długoterminowe – wyceniane w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- udziały w jednostkach podporządkowanych i pozostałych jednostkach – wyceniane według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Analiza odpisów z tytułu trwałej utraty wartości udziałów dokonywana jest drogą porównania ceny nabycia z wartością użytkową liczoną w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Podstawą do ustalenia zdyskontowanych przepływów pieniężnych są budżety ustalone na okres pięciu lat. Wycena wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego.
- nieruchomości inwestycyjne – wyceniane wg ceny nabycia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości,

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

- 5) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego od osób prawnych z zachowaniem zasady ostrożności, przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego w roku powstania obowiązku podatkowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są aktualizowane na każdy dzień bilansowy.
- inne rozliczenia międzyokresowe – obejmujące koszty, których termin rozliczenia przekracza rok od dnia bilansowego.

## Aktywa obrotowe

### 1) Zapasy

#### a) towary handlowe

- krajowe ewidencjonowane są według cen zakupu. Wszelkie korekty cen dotyczące towarów już sprzedanych księgowane są bezpośrednio w ciężar kosztu własnego sprzedanych towarów. Koszty zakupu związane z zakupem towarów krajowych są nieistotne i obciążają bezpośrednio koszty działalności,
- nabywane w ramach wewnątrzwspólnotowego nabycia wyceniane są w kwocie wynikającej z faktury handlowej dostawcy, przeliczonej wg średniego kursu ogłaszanego przez NBP z dnia wystawienia faktury, powiększonej o podatki, opłaty i inne należności płacone w związku z nabywaniem towarów,
- pochodzące z importu wyceniane są według ceny nabycia, która obejmuje wartość faktury handlowej dostawcy zagranicznego wycenionej wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP zastosowanego w dokumencie SAD, cło oraz inne należności płacone w związku z nabywaniem towarów,
- towary przyjmowane do składu celnego podlegają ewidencji pozabilansowej ilościowo-wartościowej. Wycena dokonywana jest w walutach obcych i prowadzona zgodnie z przepisami celnymi.

#### b) materiały

- wyceniane są według cen zakupu i w całości odpisywane w koszty w okresie, w którym zostały zakupione, za wyjątkiem materiałów stanowiących części zamienne do sprzętu magazynowego eksploatowanego w firmie. Materiały te ewidencjonowane są wg cen nabycia, a ich odpisywanie w koszty następuje w miesiącu wydania z magazynu.

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

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

- 2) Należności wyceniane są według kwoty wymagającej zapłaty pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące w przypadku wystąpienia ryzyka ich odzyskania.  
Saldo należności wyrażone w walutach obcych wyceniane jest na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Zasady przyjęte przy tworzeniu odpisów aktualizujących należności:

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

Od wyżej podanych zasad stosuje się wyłączenia i nie tworzy się odpisów aktualizujących na należności:

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

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

Inwestycje krótkoterminowe obejmują aktywa finansowe:

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

Wycena wg zasad opisanych przy inwestycjach długoterminowych.

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

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

- 4) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

## Kapitały własne

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej i stanowią:

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

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

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

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

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

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

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

#### Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

##### 1) Rezerwy tworzone są na:

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały wycenione przez niezależnego aktuariusza metodą prognozowanego kosztu jednostkowego.

##### 2) Zobowiązania

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

Udzielone kredyty bankowe oraz wyemitowane obligacje w momencie początkowego ujęcia ujmowane są według w wysokości otrzymanych środków pieniężnych. Na dzień bilansowy są wyceniane są w wysokości skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

### 3) Rozliczenia międzyokresowe

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

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

- prawo wieczystego użytkowania gruntu, podlegające rozliczeniu równomiernie z jego amortyzacją.
- otrzymane nieodpłatnie niefinansowe aktywa trwałe, podlegające rozliczeniu równomiernie z amortyzacją.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują rozliczenia:

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

## Uznane przychodów i kosztów

### Przychody i zyski

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

### Koszty i straty

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

Koszt własny sprzedanych towarów stanowi wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i prowizji związanych z obrotem z wyłączeniem podatku od towarów i usług. Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z normalną działalnością za wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

Pozostałe przychody operacyjne stanowią głównie:

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

Pozostałe koszty operacyjne stanowią głównie:

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

Przychody finansowe zawierają głównie:

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

Koszty finansowe obejmują głównie:

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

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

Rachunek zysków i strat Spółka sporządza w układzie kalkulacyjnym.

## Instrumenty finansowe

Wszystkie inwestycje będące instrumentami finansowymi w dniu ich nabycia są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii: przeznaczone do obrotu, dostępne do sprzedaży lub utrzymywane do terminu zapadalności.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka klasyfikuje aktywa finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności (wymagalności) Spółka zalicza aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Wszelkie pożyczki i należności spełniające definicję instrumentów finansowych w świetle art. 3. ust 1. pkt 23 Ustawy, powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie, kwalifikuje się do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza wszelkie aktywa finansowe nie będące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach nie będących podmiotami podporządkowanymi, które Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie.

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są do jednej z dwóch kategorii: instrumenty pochodne, których wartość godziwa jest mniejsza od zera oraz zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych instrumentów finansowych w przypadku sprzedaży krótkiej zaliczane są do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, wszelkie inne zobowiązania finansowe klasyfikowane są do pozostałych zobowiązań finansowych.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej Spółka wycenia aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, których Spółka nie zakwalifikowała jako przeznaczone do obrotu. W przypadku należności i zobowiązań o krótkim terminie zapadalności/ wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie

jest znaczący, Spółka wycenia je wg kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów.

Według wartości godziwej Spółka wycenia aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią powiązań zabezpieczających ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

Aktyw finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka utraci kontrolę nad nim w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia lub realizacji aktywa. Zobowiązanie finansowe zostaje usunięte z bilansu w przypadku jego wypełnienia, wygaśnięcia lub umorzenia.

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

| Lp. | Treść                           | Okres sprawozdawczy | Okres porównywalny |
|-----|---------------------------------|---------------------|--------------------|
|     |                                 | 01.01 – 31.12.2006  | 01.01 – 31.12.2005 |
| 1   | średni kurs na koniec okresu    | 3,8312              | 3,8598             |
| 2   | średni kurs okresu              | 3,8991              | 4,0233             |
| 3   | najwyższy średni kurs w okresie | 4,1065              | 4,2756             |
| 4   | najniższy średni kurs w okresie | 3,7565              | 3,8223             |

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

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

Podstawowe pozycje sprawozdań przeliczone na EURO prezentuje poniższa tabela.

| Treść                                                            | w tys. zł.                          |                                     | w tys. EURO                         |                                     |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                  | okres od<br>01-01-06 do<br>31-12-06 | okres od<br>01-01-05 do<br>31-12-05 | okres od<br>01-01-06 do<br>31-12-06 | okres od<br>01-01-05 do<br>31-12-05 |
| <b>A. Podstawowe pozycje bilansu</b>                             |                                     |                                     |                                     |                                     |
| A k t y w a r a z e m                                            | 1 452 400                           | 1 427 735                           | 379 098                             | 369 899                             |
| I. Aktywa trwałe                                                 | 523 514                             | 533 045                             | 136 645                             | 138 102                             |
| II. Aktywa obrotowe                                              | 928 886                             | 894 690                             | 242 453                             | 231 797                             |
| P a s y w a r a z e m                                            | 1 452 400                           | 1 427 735                           | 379 098                             | 369 899                             |
| I. Kapitał własny                                                | 384 160                             | 335 641                             | 100 271                             | 86 958                              |
| II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | 1 068 240                           | 1 092 094                           | 278 826                             | 282 941                             |
| Wartość księgowa na jedną akcję<br>(w zł/EURO)                   | 30,53                               | 26,98                               | 7,97                                | 6,99                                |
| <b>B. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat</b>             |                                     |                                     |                                     |                                     |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów  | 3 404 310                           | 3 327 468                           | 873 101                             | 827 049                             |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów           | 3 220 459                           | 3 165 581                           | 825 949                             | 786 812                             |
| III. Zysk na sprzedaży                                           | 85 471                              | 68 098                              | 21 921                              | 16 926                              |
| IV. Zysk z działalności operacyjnej                              | 98 242                              | 71 425                              | 25 196                              | 17 753                              |
| V. Zysk na działalności gospodarczej                             | 93 396                              | 69 372                              | 23 953                              | 17 243                              |
| VI. Zysk brutto                                                  | 93 396                              | 69 372                              | 23 953                              | 17 243                              |
| VII. Zysk netto                                                  | 78 373                              | 58 506                              | 20 100                              | 14 542                              |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą<br>(w zł/EURO)         | 6,29                                | 4,73                                | 1,61                                | 1,18                                |
| <b>C. Podstawowe pozycje rachunku przepływów pieniężnych</b>     |                                     |                                     |                                     |                                     |
| I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej          | 119 002                             | 69 632                              | 30 520                              | 17 307                              |
| II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | 43 805                              | (50 742)                            | 11 235                              | (12 612)                            |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej         | (167 768)                           | (12 684)                            | (43 027)                            | (3 153)                             |
| IV. Przepływy pieniężne netto, razem                             | (4 961)                             | 6 206                               | (1 272)                             | 1 543                               |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO) | 2,40                                | 2,40                                | 0,62                                | 0,60                                |

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

Począwszy od 1 stycznia 2005 roku PGF S.A. prezentuje swoje skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF.

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

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

**ZESTAWIENIE RÓŻNIC pomiędzy PZR a MSSF na dzień 31.12.2006r.****Kapitał własny wg PZR 384 160 tys. zł**

Różnice wykazane wartościowo dotyczą:

- amortyzacji składników majątkowych (559) tys. zł
- sprzedaż środków trwałych objętych przeszacowaniem (586) tys. zł
- rezerwy na podatek odroczony 324 tys. zł

**Kapitał własny wg MSSF 383 339 tys. zł****Zysk (strata) netto wg PZR 78 373 tys. zł**

Różnice wykazane wartościowo dotyczą:

- amortyzacji składników majątkowych w kwocie (559) tys. zł
- wyceny opcji menadżerskich (744) tys. zł
- sprzedaż środków trwałych objętych przeszacowaniem (586) tys. zł
- rozwiązanie rezerw na podatek odroczony 324 tys. zł

**Zysk (strata) netto wg MSSF 76 808 tys. zł****WYJAŚNIENIE RÓŻNIC porównanie PZR i MSR**

Różnice między PZR a MSSF wynikają z:

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

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

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