

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

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

Lp.	Treść	Stan na początek roku	Stan na koniec okresu bieżącego
1.	Środki pieniężne w kasie	-	-
2.	Środki pieniężne w banku	10 045	4 606
	- rachunek bieżący	4 580	1 811
	- rachunek lokat	4 585	2 170
	- rachunek ZFŚS	748	456
	- rachunek walutowy	132	169
3.	Inne środki pieniężne z tego:	3 273	2 778
	- środki pieniężne w drodze	3 273	2 778
4.	Inne aktywa pieniężne z tego:	498	103
	- odsetki od pożyczek	498	1
	- odsetki od rachunków bankowych	-	7
	- pozostałe	-	95
	Razem środki pieniężne	13 816	7 487

2. Podział działalności Spółki 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 za zwłokę,
- 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 zakupu 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 za zwłokę.

- 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 z działalności inwestycyjnej:

- wpływy pochodzące ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
 - wpływy z otrzymanych dywidend,
 - wpływy otrzymane ze sprzedaży udziałów i akcji,
 - 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 umów 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	(46 683)
- wynikająca z bilansu	<u>(44 576)</u>
	(2 107)

Różnica stanowi:

- zmianę stanu należności na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej	2 107
---	-------

2) Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem obligacji i kredytów)	
- wykazana w r-ku przepływów pieniężnych w poz. A. II.9	61 805
- wynikająca z bilansu	<u>56 005</u>
	5 800

Różnica stanowi:

- zmiana stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. działalności inwestycyjnej	(5 800)
--	---------

4. Inne wpływy inwestycyjne wykazane w pozycji B.I.4 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie	11 936
obejmują:	
- spłatę udzielonych pożyczek krótkoterminowych	11 934
- otrzymane zaliczki na poczet sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2

5. Inne wydatki inwestycyjne wykazane w pozycji B.II.4 r-ku przepływów pieniężnych w kwocie	15 837
obejmują:	

- udzielone pożyczki krótkoterminowe	15 695
- koszty sprzedanych i likwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	128
- zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	14

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacja o instrumentach finansowych

1) Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki w latach 2009 oraz 2008 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 2009 roku	118	-	-	539 234	1 317 076
- zwiększenia	-	-	-	65 496	157 296
- zmniejszenia	118	-	-	58 961	197 664
31 grudnia 2009 roku	-	-	-	545 769	1 276 708
Ujęcie bilansowe					
Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	21 853	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	21 675	-
- w pozostałych jednostkach	-	-	-	178	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	523 916	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	221 840	-
- w pozostałych jednostkach	-	-	-	302 076	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	262 777
- do jednostek powiązanych	-	-	-	-	13 300
- do pozostałych jednostek	-	-	-	-	249 477
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	1 013 931
- do jednostek powiązanych	-	-	-	-	43 024
- do pozostałych jednostek	-	-	-	-	970 907
Razem	-	-	-	545 769	1 276 708

	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 2008 roku	3 269	-	-	593 249	1 174 634
- zwiększenia	118	-	-	74 243	170 948
- zmniejszenia	3 269	-	-	128 258	28 506
31 grudnia 2008 roku	118	-	-	539 234	1 317 076
Ujęcie bilansowe					
Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	74 485	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	74 311	-
- w pozostałych jednostkach	-	-	-	174	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	118	-	-	464 749	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	193 616	-
- w pozostałych jednostkach	118	-	-	271 133	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	435 095
- do jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
- do pozostałych jednostek	-	-	-	-	435 095
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	881 981
- do jednostek powiązanych	-	-	-	-	46 083
- do pozostałych jednostek	-	-	-	-	835 898
Razem	118	-	-	539 234	1 317 076

Na pozycję pożyczki udzielone i należności własne składają się:

- udzielone pożyczki wraz z odsetkami,
- obligacje,
- należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Pożyczki udzielone i należności własne są aktywami finansowymi nie będącymi instrumentami pochodnymi. Po początkowym ich ujęciu wg wartości godziwej są wycenione wg 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. W przypadku należności o krótkim terminie zapadalności dla których efekt dyskonta nie jest znaczący Spółka wycenia je w kwocie wymagającej zapłaty.

Na pozycję zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu 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 17d i 18c,

- zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez spółkę obligacji na okaziciela za pośrednictwem RBS Bank (Polska) S.A. i BRE Bank S.A. oraz bezpośrednio przez PGF S.A. z terminem wykupu od stycznia 2010r. do listopada 2012r.

Obligacje wyemitowane zostały w celu finansowania bieżącej działalności oraz w celu zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PGF S.A.

Warunki oprocentowania przedstawia nota nr 17e i 18d.

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

- wycena transakcji opcyjno – strukturyzowanej (IRS Swap) dokonana z uwzględnieniem stawek rynkowych (stóp dyskontowych, volatility) publikowanych w serwisie informacyjnym Bloomberg,
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów i akcji,
- zobowiązania z tytułu faktoringu,
- zobowiązania handlowe wycenione w kwocie wymagającej zapłaty w wysokości 764 259 tys. zł.

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:	7 211	1 402	49	-
	<i>kredyty i pożyczki</i>	5 749	2	-	-
	<i>dłużne papiery wartościowe</i>	1 441	1 372	49	-
	<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	21	28	-	-
3	Długoterminowe zobowiązania finansowe	20 021	28	916	-
	<i>kredyty i pożyczki</i>	7 987	15	-	-
	<i>dłużne papiery wartościowe</i>	12 034	13	916	-
RAZEM		27 232	1 430	965	-

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	2 485	181	588	-
	<i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	-	-	-	-
2	Udzielone pożyczki	3 596	183	267	-
	<i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	-	-	-	-
3	Należności z tytułu dostaw i usług	4 041	1 442	-	-
	<i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	-	1 442	-	-
4	Środki pieniężne	11	35	-	-
	<i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	-	-	-	-
RAZEM		10 133	1 841	855	-

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. Spółka posiada jedną transakcję zabezpieczającą ryzyko zmiany stóp procentowych. Przesłankami dokonania zabezpieczenia były analizy wskazujące na zakończenie wieloletniego trendu spadku stóp procentowych i ryzyko ich wzrostu w przyszłych latach. Biorąc pod uwagę powyższe Spółka zdecydowała się na zabezpieczenie części ekspozycji kredytowej zawierając transakcję charakteryzującą się następującymi parametrami:

- Spółka otrzymuje odsetki wg stopy WIBOR 3M (notowanej na początku okresu odsetkowego) w okresach trzymiesięcznych
- Spółka płaci odsetki wg stopy stałej 4,5% p.a. przez okres 5 lat, jeżeli WIBOR 3M na koniec każdego okresu rozliczeniowego (trzymiesięcznego) będzie mieścił się w przedziale [3,95%-6,05%]
- jeżeli WIBOR 3M w którymś z okresów wyjdzie poza ten przedział Spółka zapłaci odsetki wg stopy liczonej jako suma: 4,5%p.a. + (2,35% p.a. x liczba dni poza przedziałem).

Taka struktura oznacza, że Spółka może zapłacić odsetki w maksymalnej wysokości 6,85% p.a. gdy przez cały okres rozliczeniowy kwartału stawka WIBOR będzie poza przedziałem.

Transakcja została zawarta na kwotę 50 mln zł.

Opisana transakcja zabezpiecza przed wzrostem stóp procentowych do poziomu 6,05% umożliwiając ponoszenie niższych kosztów odsetkowych, gdy WIBOR 3M będzie znajdował się w przedziale [4,50-6,05]. Transakcja zabezpiecza także przed wariantem zakładającym silny wzrost inflacji i stóp procentowych powyżej poziomu 6,85%. Największe ryzyko wiąże się z realizacją scenariusza spadku stóp procentowych poniżej 3,95%, tj. poziomu historycznie nie notowanego. Jakkolwiek taki scenariusz w momencie zawierania transakcji oceniany był jako najmniej prawdopodobny, gwałtowne zawirowania na rynkach finansowych i rozprzestrzeniający się światowy kryzys gospodarczy wywołały reakcję krajowych banków centralnych prowadzącą do drastycznych obniżek stóp procentowych. Również w Polsce Rada Polityki Pieniężnej NBP podjęła decyzje o obniżkach stóp procentowych, co wpłynęło na spadek stopy WIBOR 3M do poziomu 4,15%. Obecnie ryzyko przejściowego spadku stopy WIBOR 3M poniżej 3,95% oceniane jest jako mniej prawdopodobne. W IV kwartale 2009 oceny analityków finansowych oraz wypowiedzi członków RPP wskazują na większe prawdopodobieństwo wzrostu stóp procentowych, co spodziewane jest nie wcześniej niż w drugiej połowie 2010 roku.

Spółka na bieżąco monitoruje sytuację rynkową i 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 grudnia 2009r. Spółka nie wykazuje żadnych zobowiązań warunkowych na rzecz podmiotów powiązanych.

Na dzień 31 grudnia 2009r. inne pozycje pozabilansowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń wynoszą 315 163 tys. zł., i dotyczą:

- | | |
|--|-----------------|
| a) gwarancji i poręczeń udzielonych w ramach Grupy Kapitałowej w kwocie 269 670 tys. zł, które zostały zaprezentowane w notcie „Pozycje pozabilansowe” | |
| b) gwarancji ubezpieczeniowych, gwarancji wadium przetargowych i należytego wykonania umowy w kwocie 27 125 tys. zł. w tym: | |
| - ING Bank Śląski S.A. | 2 161 tys. zł. |
| - Banku PKO BP S.A. | 22 000 tys. zł. |
| - Banku Pekao S.A. | 1 943 tys. zł. |
| - Banku HSBC S.A. | 1 021 tys. zł. |
| c) gwarancji spłaty należności celno-podatkowych w łącznej kwocie | 250 tys. zł. |

- d) poręczenia linii kredytowej 18 000 tys. zł.
- e) gwarancji zabezpieczającej wypłatę nagród w loterii promocyjnej 118 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 Polska Grupa Farmaceutyczna 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 oraz środków trwałych na własne potrzeby.
6. Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie sprawozdawczym wyniosły 57 319 tys. zł.
z tego:
- na inwestycje rzeczowe 5 689 tys. zł.
 - na inwestycje kapitałowe 51 630 tys. zł.
- Nakłady na ochronę środowiska nie były ponoszone.
- Planowana kwota na inwestycje w ciągu najbliższych 12 miesięcy wynosi 152 500 tys. zł
z tego:
- na inwestycje rzeczowe 17 500 tys. zł
 - na inwestycje kapitałowe 135 000 tys. zł
- W ciągu najbliższych 12 miesięcy Spółka nie planuje poniesienia nakładów na ochronę środowiska.

7.1 Nie wystąpiły transakcje zawarte przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż warunki rynkowe.

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

Lp.	Nazwa podmiotu	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Zobowiązania, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Przychody	Koszty
1.	PHARMALINK Sp. z o.o. w Łodzi	385	9	124	19
2.	PGF Sp. z o.o. w Gdańsku	1 146	2 685	1 581	8 667
3.	PGF Sp. z o.o. w Szczecinie	553	279	1 074	6 965
4.	PGF Sp. z o.o. w Łomży	2 894	2 108	177	7 089
5.	PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	6 415	558	2 330	16 649
6.	Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi	5	201	59	651
7.	PGF-BYDGOSZCZ S.A. w Bydgoszczy	199	11 728	1 074	7 686
8.	PGF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu	11 752	449	64 177	13 331
9.	PGF CEFARM Sp. z o.o. w Dywitach	148	5 861	1 410	12 325
10.	PGF CEFARM - Poznań Sp. z o.o. w Poznaniu	2 087	670	3 082	11 846
11.	Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	296	780	1 058	7 830
12.	PGF Sp. z o.o. w Warszawie	6 417	2 788	1 477	9 952
13.	FARM-SERWIS Sp. z o.o. w Łodzi	68 245	362	3 820	1 836

14.	PGF Cefarm Lublin Sp. z o.o. w Lublinie	7 456	594	1 941	16 192
15.	PGF Cefarm – Kraków Sp. z o.o. w Krakowie	5 541	1 216	2 216	7 523
16.	Hurtownia Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	48	17 151	402	8 026
17.	NDS DEPO S.A. w Łodzi	1	2 112	15	44
18.	PGF Sp. z o.o. w Katowicach	-	-	5	-
19.	"ePRUF" S.A. w Łodzi	4	888	28	2 866
20.	Business Support Solution S.A. w Łodzi	-	-	3	-
21.	Nowy Chełm Sp. z o.o. w Gdańsku	322	16	2 106	-
22.	Pharmena S.A. w Łodzi	1	1 531	36	5 222
23.	Daruma Sp. z o.o. w Łodzi	26 015	52	9 106	773
24.	Defarm Sp. z o.o. w Będzinie	475	7	5 328	-
25.	Helikon Farmacja Sp. z o.o. w Będzinie	188	4	1 367	-
26.	I.N.O. Pharma Sp. z o.o. w Łodzi	570	9	2 572	-
27.	DLL Sp. z o.o. w Warszawie	125	3	1 662	-
28.	Vitafarma BIS Sp. z o.o. w Warszawie	698	13	5 142	-
29.	Visfarma Sp. z o.o. w Pabianicach	872	18	1 962	-
30.	Vitafarma 2007 Sp. z o.o. w Warszawie	86	-	549	-
31.	Pod Gwiazdą Sp. z o.o. w Wałczu	157	-	-	-
32.	Sigma Będzin Sp. z o.o. w Będzinie	7	-	-	-
	Razem	143 108	52 092	115 883	145 492

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

Lp.	Nazwa podmiotu	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Zobowiązania, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Przychody	Koszty
1.	PZF CEFARM-Lublin S.A. w Lublinie	5 440	168	54 888	10
2.	Apteki Cefarm Sp. z o.o. w Bydgoszczy	4 559	143	43 009	19
3.	Dosis Sp. z o.o. w Warszawie	931	20	6 696	300
4.	Cefarm B Sp. z o.o. w Katowicach	774	18	5 521	100
5.	Apteka 21 Sp. z o.o. w Warszawie	90	15	2 677	617
6.	Zdrowie Sp. z o.o. w Jastrzębiu Zdroju	273	9	2 446	-
7.	Oktet Sp. z o.o. w Krakowie	911	31	6 977	-
8.	SGI Sp. z o.o. w Łodzi	417	34	4 378	-
9.	Radan – Farma Sp. z o.o. w Gliwicach	178	6	1 819	-
10.	Apteka Biała Sp. z o.o. w Łodzi	83	2	810	-
11.	Grabopharm Sp. z o.o. w Warszawie	925	23	10 200	-
12.	Cefarm Sp. z o.o. w Warszawie	1 420	40	13 534	660
13.	Panacea Sp. z o.o. w Białymstoku	335	9	3 232	151
14.	PZF Unifarm Sp. z o.o. w Poznaniu	72	2	719	-

15.	WPPH Bemex – Bis Sp. z o.o. w Poznaniu	53	7	598	-
16.	WPPH Bemex Sp. z o.o. w Poznaniu	97	3	888	-
17.	Ewen Sp. z o.o. w Poznaniu	71	2	633	-
18.	Nugat Sp. z o.o. w Warszawie	587	68	5 809	300
19.	Apteka Osiedlowa Sp. z o.o. w Gubinie	136	11	1 924	332
20.	Apteka Pod Św. Franciszkiem Sp. z o.o. w Krakowie	1 244	42	11 663	900
21.	Polifarm Sp. z o.o. Warszawie	2 698	89	26 381	-
22.	Izmar Sp. z o.o. w Warszawie	323	22	10 921	1 954
23.	Pharma Apteki Sp. z o.o. we Wrocławiu	558	14	5 202	251
24.	Orion Trading Sp. z o.o. w Aleksandrowie Łódzkim	296	29	7 738	1 455
25.	Apteka Ewa Pawlak Sp. z o.o. w Łodzi	116	3	1 731	-
26.	Salix Sp. z o.o. w Łodzi	153	10	2 590	471
27.	Amadeus Sp. z o.o. w Łodzi	288	9	3 086	-
28.	Apteki Polskie S.A. w Krakowie	5 561	239	58 039	65
29.	PZF Cefarm - Kraków S.A. w Krakowie	3 181	115	32 103	75
30.	PZF Cefarm – Łódź Sp. z o.o. w Łodzi	4 653	511	72 657	10 218
31.	ATG Sp. z o.o. w Łodzi	280	8	2 597	-
32.	Apteka Pod Ratuszem Sp. z o.o. w Środzie Śląskiej	97	3	1 123	-
33.	DOZ S.A. w Warszawie	6 376	1 603	10 789	15 136
34.	Apteka Na Kazimierzu Sp. z o.o. w Krakowie	245	7	2 431	201
35.	Apteka Św. Łukasza Sp. z o.o. w Łodzi	622	20	6 244	469
36.	JWB Sp. z o.o. w Sopocie	1 523	46	14 853	500
37.	DAR-FARM Sp. z o.o. w Krakowie	351	60	11 137	2 310
38.	LEKMAN Sp. z o.o. w Sępólnie Krajeńskim	101	4	875	-
39.	APA FARMACJA Sp. z o.o. w Warszawie	154	8	1 680	-
40.	APEX FARM Sp. z o.o. w Krakowie	151	3	1 207	-
41.	AVENA SATIVA Sp. z o.o. w Szczecinie	935	38	8 946	-
42.	BEA VITAL Sp. z o.o. w Koszalinie	311	21	1 912	-
43.	EURO-A Sp. z o.o. w Krakowie	125	5	1 135	-
44.	GRAFKOM Sp. z o.o. w Gdańsku	73	2	543	-
45.	KROKUS Sp. z o.o. w Obornikach	123	4	1 183	-
46.	Tarnowska Sp. z o.o. w Tarnowie	194	5	1 879	-
47.	MEDYK Sp. z o.o. w Łodzi	191	10	2 594	485
48.	EMA BIS Sp. z o.o. w Warszawie	135	2	1 461	-
49.	EVI FARM Sp. z o.o. w Krakowie	137	9	1 358	205
50.	NA KOŚCIELNEJ Sp. z o.o. w Sosnowcu	281	9	2 021	-
51.	POD ZAMKIEM Sp. z o.o. w Będzinie	74	2	775	-
52.	Apteka Królewiecka Sp. z o.o. w Braniewie	181	8	1 774	-

53.	Centralna Sp. z o.o. w Łodzi	395	12	4 327	-
54.	CitoFarm Sp. z o.o. w Pabianicach	615	12	4 590	-
55.	KJRB Sp. z o.o. w Piotrkowie Trybunalskim	448	13	4 956	-
56.	M-Farma Sp. z o.o. w Bydgoszczy	652	19	5 735	-
57.	Max Farm Sp. z o.o. w Bydgoszczy	285	13	2 290	21
58.	ProFarm 2000 Sp. z o.o. w Bydgoszczy	431	13	4 283	-
59.	AURUM Sp. z o.o. w Zabrzu	589	26	5 358	-
60.	KAUFEX Sp. z o.o. w Zabrzu	206	8	2 065	-
61.	SIS Sp. z o.o. w Zabrzu	690	23	7 060	85
62.	Galen 2002 Sp. z o.o. w Warszawie	1 180	32	9 487	804
63.	AB 8 Sp. z o.o. w Łodzi	1	-	7	-
64.	APT WOLA Sp. z o.o. w Lublinie	1	-	8	-
65.	APT WOLA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka jawna w Warszawie	247	6	2 022	-
66.	VIOLA Sp. z o.o. w Zambrowie	170	8	1 519	-
67.	Apteka Europejska Sp. z o.o. w Warszawie	128	3	1 083	-
68.	Biała Sp. z o.o. w Lublinie	720	29	7 266	-
69.	APEXIM S.A. w Łodzi	3 806	116	33 234	1 000
70.	DOZ UK LIMITED w Londynie	137	-	31	-
71.	UAB NACIONALINE FARMACIJOS GRUPE w Wilnie	9 501	-	622	30
72.	BOFARM Sp. z o.o. w Kartuzach	271	8	2 893	-
73.	NDS DEPO Sp. z o.o. w Łodzi	-	-	1 084	1
74.	Apteka Wałowa Sp. z o.o. Gdańsku	153	3	3 920	4
75.	Farmakon Sp. z o.o. w Słupsku	317	10	3 160	-
76.	Pharma System Sp. z o.o. w Bydgoszczy	317	30	2 597	-
77.	CEPD Management Sp. z o.o. w Warszawie	139	-	1 598	40
78.	Apteka Rodzinna Sp. z o.o. w Łodzi	633	19	5 529	-
79.	Apteka JFM Sp. z o.o. w Zielonej Górze	80	2	779	-
80.	Alexis Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim	2	-	2	-
81.	AiKA Sp. z o.o. w Kołobrzegu	290	9	3 062	-
82.	ZO-JA Alexis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka jawna w Łodzi	96	2	1 155	-
83.	Apteki Puckie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka jawna w Pucku	132	6	1 363	-
84.	APT Górczewska Sp. z o.o. w Warszawie	181	5	1 799	-
85.	Apteka Eskulap Sp. z o.o. w Makowie Mazowieckim	91	3	907	-
86.	GCF Sp. z o.o. w Warszawie	4 346	200	45 227	5 381
87.	Novofarm Sp. z o.o. w Łodzi	1 610	47	13 160	-
88.	Apteki Nova Sp. z o.o. w Łodzi	298	45	2 910	33
89.	Suprema Sp. z o.o. w Łodzi	583	17	6 244	-
90.	Remedium Sp. z o.o. w Łodzi	430	13	3 794	-
91.	Liber Apteki Sp. z o.o. w Tarnowie	347	10	3 524	-

92.	VADEMECUM Sp. z o.o. w Gdańsku	219	6	2 054	-
93.	Apotefarm Sp. z o.o. w Czerwionce-Leszczyny	271	9	2 754	-
94.	AB 7 Sp. z o.o. w Łodzi	13 506	-	1 046	-
95.	Bamed Sp. z o.o. w Chrzanowie	391	8	3 017	-
96.	Apteka Antidotum Sp. z o.o. w Poznaniu	664	-	4 537	-
97.	Gemma Sp. z o.o. w Krakowie	646	15	5 918	-
98.	HARD - Apteka Radwańska Gemma Sp. z o.o. S.j w Łodzi	166	-	1 060	-
99.	Remedium W.Pazik Z.Kornatowska Sp. z o.o. w Mławie	128	4	1 502	-
100.	Apteka im.Wejhera Sp. z o.o. w Gdańsku	1 003	18	4 034	2
101.	Alma Farm Sp. z o.o. w Łodzi	228	2	900	-
102.	Savital Sp. z o.o. w Leżnicy Wielkiej	32	-	299	-
103.	Sit Saluti Sp. z o.o. w Lęborku	207	4	410	-
104.	GAP Sp. z o.o. w Gdańsku	1 174	28	6 089	-
105.	E&J Sp. z o.o. w Łodzi	1 117	6	6 577	-
106.	Apteka Łozowscy Sp. z o.o. S.j. w Gdyni	398	19	3 180	-
107.	Apteka Łozowscy Sp. z o.o. w Białej Podlaskiej	1 196	-	5 390	-
108.	Farmex A Sp. z o.o. w Łodzi	534	9	3 034	-
109.	ABC Farmacja Sp. z o.o. w Nowym Dworze Mazowieckim	1 447	8	-	-
110.	Apteka Verbascum Sp. z o.o. w Gryfinie	565	9	-	-
111.	Vitafarma Plus Sp. z o.o. w Warszawie	256	12	-	-
	Razem	103 749	4 490	729 837	44 585

8. Nie wystąpiły żadne umowy mające wpływ na sytuację majątkową i finansową i wynik finansowy Spółki, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.
9. W bieżącym okresie nie wystąpiły żadne wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegałyby konsolidacji.
10. Płatności w formie akcji własnych

W roku obrotowym 2009, w PGF S.A. był realizowany program opcji menadżerskich 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 jest 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. 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 model wyceny opcji kupna Blacka – Scholesa na łączną kwotę 5 409 tys. zł przy czym kwota odnosząca się do roku 2009 wynosi 2 461 tys. zł., z czego kwota wynikająca z modyfikacji programu wynosi 1 907 tys. zł.

11. Przeciętne zatrudnienie w roku 2009 roku wynosiło 1 300 osób,

z tego:

- na stanowiskach robotniczych 465 osoby
 - na stanowiskach nierobotniczych 835 osoby
- Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosił 1 320 etatów.

Przeciętne zatrudnienie w roku 2008 roku wynosiło 1 314 osoby,

z tego:

- na stanowiskach robotniczych 462 osoby
 - na stanowiskach nierobotniczych 852 osoby
- Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosił 1 248 etatów.

12. 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 2009 w łącznej kwocie 1 621 tys. zł, z tego:

Prezes Zarządu	Jacek Sz wajcowski	397 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Molenda	299 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Anna Biendara	327 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Ignacy Przystalski	299 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Jacek Dauenhauer	299 tys. zł

Wymienione wyżej kwoty nie obejmują premii za rok 2008 wypłaconej w roku 2009 w łącznej kwocie 460 tys. zł, z tego :

Prezes Zarządu	Jacek Sz wajcowski	100 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Molenda	90 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Anna Biendara	90 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Ignacy Przystalski	90 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Jacek Dauenhauer	90 tys. zł

Program opcji za rok 2009 wyceniony został w wartości godziwej zgodnie z MSSF 2 na kwotę 2 461 tys. zł.

Na poszczególnych Członków Zarządu przypada wartość zgodna z procentowym udziałem w przydzielonej puli:

Prezes Zarządu	Jacek Sz wajcowski	671 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Molenda	506 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Anna Biendara	438 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Ignacy Przystalski	438 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Jacek Dauenhauer	269 tys. zł

Pozostała część wyceny przypada na Członka Zarządu Spółki zależnej Grupy PGF.

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 2009 w łącznej kwocie 331 tys. zł z tego:

Przewodniczący Rady	Jerzy Leszczyński	78 tys. zł
Wiceprzewodniczący Rady	Hubert Janiszewski	72 tys. zł
Członek Rady	Jan Kalinka	60 tys. zł
Członek Rady	Piotr Stefańczyk	26 tys. zł
Członek Rady	Cecylia Teresa Wiśniewska	60 tys. zł
Członek Rady	Jan Tucharz	35 tys. zł

Przewodniczący Rady Nadzorczej otrzymał ponadto w PGF S.A. wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług w kwocie 96 tys. zł.

13. W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009r. nie występują nie spłacone zaliczki, pożyczki udzielone Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej oraz udzielone im gwarancje i poręczenia.
14. W dniu 19 maja 2009r. Rada Nadzorcza PGF S.A. podjęła decyzję o wyborze Spółki Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jako podmiotu uprawnionego do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2009 oraz 2010 oraz przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego PGF S.A. za 6 miesięcy 2009 i 6 miesięcy 2010 roku. Wcześniej Spółka PGF S.A. korzystała z usług Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w zakresie badania sprawozdań finansowych za rok 2003 oraz w zakresie usług doradztwa rachunkowego i usług szkoleniowych.
- Umowa z Ernst & Young Audit Sp. z o.o. została zawarta w dniu 5 czerwca 2009r. Wynagrodzenie wynikające z umowy z tytułu przeglądu sprawozdań finansowych PGF S.A. sporządzonych za 6 miesięcy 2009 roku oraz badania sprawozdań finansowych za 2009 rok wynosi netto 310 tys. zł. Wynagrodzenie dla Ernst & Young Audit Sp. z o. z tytułu usług doradczych i szkoleniowych w 2009 roku wyniosło netto 45 tys. zł. W roku 2008 wynagrodzenie dla poprzedniego audytora - Deloitte Audyt Sp. z o.o. z tytułu umowy o badanie i przegląd sprawozdań finansowych PGF S.A. wyniosło netto 457 tys. zł.
15. Sprawozdanie finansowe nie ujmuje żadnych zdarzeń, które dotyczyły lat ubiegłych.
16. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym:

26 stycznia 2010r., w związku z Uchwałą nr 22 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 3 czerwca 2009r., Zarząd PGF S.A. przyjął następujący Program nabywania akcji własnych przez Spółkę w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego:

- a. akcje Spółki nabywane będą w celu ich umorzenia oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki,
- b. Spółka rozpoczęła nabywanie akcji własnych w dniu 25 czerwca 2008r.,
- c. łączna liczba nabywanych akcji nie przekroczy 10 % (dziesięć procent) wszystkich akcji Spółki,
- d. wysokość środków przeznaczonych na zakup akcji własnych będzie nie większa niż 49 000 tys. zł,
- e. realizacja programu będzie trwała w okresie do 31 maja 2010r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie,
- f. po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych przez Spółkę w celu ich umorzenia, następującego na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie Spółki, Zarząd zwoła Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały o umorzeniu akcji własnych Spółki i obniżeniu kapitału zakładowego. Dopuszczalne jest również umorzenie części nabytych przez Spółkę akcji własnych i odpowiednie obniżenie kapitału zakładowego przed zakończeniem procesu nabywania akcji własnych,
- g. wyklucza się nabywanie akcji w transakcjach pakietowych,
- h. cena, za którą Spółka będzie nabywać własne akcje nie może być wartością wyższą spośród: ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW, przy czym nie może być wyższa od 130 zł, a niższa niż 2 zł.,
- i. akcje nabywane będą za pośrednictwem domu maklerskiego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- j. Zarząd, kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej może:
 - zakończyć nabywanie akcji przed upływem terminu określonego w pkt. e lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie,
 - zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części.

26 marca 2010r. podpisano aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 130 mln zł, zawartej pomiędzy PGF S.A. a Bankiem PKO BP S.A., na mocy którego nastąpiło połączenie kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 100 mln zł i kredytu obrotowego odnawialnego na kwotę 30 mln zł oraz wydłużenie okresu finansowania do dnia 31 stycznia 2012r.

Linia kredytowa nie jest zabezpieczona na składnikach majątkowych PGF i spółek zależnych.

17. PGF S.A. nie ma prawnego poprzednika. Powstała w 1994 roku jako Spółka Akcyjna.
18. Skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Spółki nie osiągnęła 100 %.
19. Porównywalne dane finansowe stanowią zatwierdzone sprawozdanie finansowe, za wyjątkiem zmian opisanych we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.
20. Zestawienie skutków zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych
- | | |
|--|-------------------|
| - wartość bilansowa akcji i udziałów na dzień 31.12.2009r. | 695 287 tys. zł. |
| - wartość w/w akcji i udziałów wycenionych metodą praw własności | 676 905 tys. zł. |
| - umorzenie udziałów w latach ubiegłych | 100 tys. zł. |
| - wpływ wyceny na wynik netto okresu bieżącego | 32 835 tys. zł. |
| - wpływ wyceny na wynik z lat ubiegłych | (51 317) tys. zł. |
21. Poza zmianą metodologii kalkulacji rezerw na niewykorzystane urlopy pracownicze opisaną we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, w roku 2009 nie dokonano zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.