

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO, SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2005 DO 30.06.2005 ROKU

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
Grupy Kapitałowej PBG S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest PBG S.A. (Spółka) z siedzibą w Wysogotowie, przy ul. Skórzewskiej 35, 62-081 Przeźmierowo, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 30.06.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **333 798 tys. zł** (słownie złotych: trzysta trzydzieści trzy miliony siedemset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy),
- rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2005 roku do 30.06.2005 roku wykazujący zysk netto **5 767 tys. zł** (słownie złotych: pięć milionów siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy),
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od 1.01.2005 roku do 30.06.2005 roku o kwotę **8 703 tys. zł** (słownie złotych: osiem milionów siedemset cztery tysiące),
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1.01.2005 roku do 30.06.2005 roku o kwotę **15 819 tys. zł** (słownie złotych: piętnaście milionów osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy),
- informację dodatkową zawierającą opis istotnych zasad rachunkowości i inne uwagi objaśniające.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania i sporządzenie na tej podstawie raportu z przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Wskazane wyżej normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Nasz przegląd polegał przede wszystkim na sprawdzeniu poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, kierowaniu zapytań do pracowników Spółki oraz zastosowaniu procedur analitycznych w odniesieniu do danych finansowych i dlatego dostarcza on mniejszej pewności niż badanie sprawozdania finansowego. Ponieważ nie przeprowadzaliśmy badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie wyrażamy opinii z badania o rzetelności, prawidłowości i jasności załączonego sprawozdania.

Zarząd Spółki sporządził śródroczne, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku zgodnie z polityką rachunkowości zgodną z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Zarząd Spółki jest przekonany, że polityka rachunkowości przyjęta przy sporządzaniu tego sprawozdania finansowego będzie zastosowana również przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku. Spółka ma obowiązek przygotowania pierwszego pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z MSR/MSSF za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku i ustalenia do dnia jego sporządzenia polityki rachunkowości zgodnej z MSR/MSSF. Dlatego zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku mogą się różnić od zasad, które będą przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2005 roku.

Dnia 10 marca 2004 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki dominującej uchwaliło program motywacyjny dla pracowników oraz stałych współpracowników Spółki. Program płatności instrumentami kapitałowymi rozliczany za pomocą akcji zwykłych na okaziciela został wyceniony według wartości godziwej w momencie jego rozpoczęcia. Tak

ustalona wartość godziwa, naszym zdaniem, rozliczana powinna być proporcjonalnie w kosztach działalności i jednocześnie w kapitale własnym Jednostki dominującej przez okres od rozpoczęcia programu do momentu spełnienia przez jego uczestników wszystkich warunków pozwalających na uzyskanie bezwzględnego prawa do objęcia instrumentów kapitałowych.

Jednostka dominująca nie uwzględniła w śródrocznym sprawozdaniu finansowym skutków programu motywacyjnego. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż skutki tego programu winny być rozliczane w okresach rocznych i zamierza rozliczyć część programu przypadającą na rok 2005 w rocznym sprawozdaniu finansowym PBG SA. Ujęcie programu w sprawozdaniu śródrocznym spowodowałoby zmniejszenie wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 o kwotę 2.118 tys. zł oraz zwiększenie kapitału rezerwowego Spółki o tę samą kwotę.

Za wyjątkiem skutków dla sprawozdania finansowego wynikających z kwestii opisanych wyżej, dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby wprowadzenia istotnych zmian w załączonym śródrocznym, skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej na dzień 30.06.2005 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 01.01.2005 roku do 30.06.2005 roku, zgodnie z MSR/MSSF.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej za okres od 01.01.2005 roku do 30.06.2005 roku uwzględniają przepisy Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 49 poz. 463).

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident
Nr nr 9530/7106

Prezes Zarządu
HLB Frackowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 238
Biegły Rewident
Nr 5282/782

Poznań, 29 września 2005 roku