



**Frąckowiak
i Wspólnicy Sp. z o.o.**

Biegli rewidenci - Księgowi - Doradcy podatkowi - Doradcy finansowi

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

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

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest PBG S.A. (Spółka) z siedzibą w Wysogotowie ul. Skórzewska 35, obejmującego:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 855.883 tysiące złotych (słownie: osiemset pięćdziesiąt pięć milionów osiemset osiemdziesiąt trzy tysiące złotych),
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku wykazujący zysk netto 12 319 tysięcy złotych (słownie: dwanaście milionów trzysta dziewiętnaście tysięcy złotych),
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca roku o kwotę 147.249 tysięcy złotych (słownie: sto czterdzieści siedem milionów dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy złotych),
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca roku o kwotę 20 312 tysięcy złotych (słownie: dwadzieścia milionów trzysta dwanaście tysięcy złotych),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

www.hlb.pl

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 239. Zarząd Spółki: Cecylia Paf - Prezes, Tomasz Wróblewski - Wiceprezes. Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl. Wolny Ludów 2
NIP: 778-01-62-560, REGON: 632474183, Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0093 2229, Kapitał Zakładowy 458 400 PLN, Sąd Rejonowy w Poznaniu, KRS 6705

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. is a member of  International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

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.

Spółka zależna Hydrobudowa Włocławek S.A. zawarła dnia 29 lutego 2000 roku umowę konsorcjum na realizację inwestycji dla Oczyszczalni Ścieków „Południe” w Warszawie. Konsorcjum zostało zawiązane pomiędzy Energopol-7 Poznań (później MAXER S.A. – lider konsorcjum), Przedsiębiorstwem Inżynieryjno – Budowlanym „Hydrobudowa 9” Sp. z o.o., Hydrobudową Wrocław Sp. z o.o. Ze względu na problemy finansowe Spółki MAXER SA aneksem nr 8 z dnia 9 marca 2005 roku do umowy nr 3/2000 z dnia 31 lipca 2000 roku dotyczącej wykonania robót budowlanych, Hydrobudowa Włocławek S.A. przejęła zakres prac pozostałych do zakończenia oraz została uprawniona do otrzymywania przez Zamawiającego wszelkich kwot należnych Konsorcjum oraz do wystawiania Zamawiającemu zgodnie z umową odpowiednich faktur VAT na kwoty wynagrodzenia. W aneksie tym określono również wartość gwarancji bankowej należytego wykonania wszelkich robót, które nie zostały wykonane do dnia podpisania aneksu. Gwarancja w wysokości 8.000 tys. zł była ważna do dnia 30 czerwca 2006 roku. W dniu 26 czerwca 2006 roku inwestor wystąpił do banku o realizację gwarancji, wykorzystując ją jako zabezpieczenie wszystkich prac objętych umową z dnia 31 lipca 2000 roku, a więc realizowanych również przez pozostałych członków Konsorcjum przed datą podpisania Aneksu nr 8. Dnia 11 lipca 2006 roku nastąpił wypływ środków z rachunku bankowego Spółki zależnej Hydrobudowa Włocławek S.A. na rzecz realizacji gwarancji.



Uznając roszczenie Zamawiającego za bezzasadne Hydrobudowa Włocławek S.A. podjęła działania zmierzające do polubownego zakończenia sprawy. Efektem tych działań ma być podpisanie porozumienia z Zamawiającym, na mocy, którego Zamawiający zwróci 8.000 tys. zł na rachunek bankowy Spółki, a strony porozumienia dokonają ostatecznego rozliczenia kontraktu. Zdaniem Zarządu Spółki proces polubownego zakończenia sprawy wzajemnych roszczeń zostanie rozstrzygnięty do końca roku obrotowego bez negatywnych skutków tej sprawy na sprawozdanie finansowe.

Równolegle Zarząd Spółki wystąpił do pozostałych konsorcjantów z pismem informującym o zaistniałym zdarzeniu określając w nim ewentualną wartość roszczenia wynikającego z realizacji gwarancji przypadającego na Spółkę Hydrobudowa S.A. na kwotę 1.641 tys. zł.

Naszym zdaniem, w swoim śródrocznym sprawozdaniu finansowym Spółka powinna ująć rezerwę na koszty zrealizowanej gwarancji co najmniej w wysokości 1.641 tys. zł. Ujęcie takiej rezerwy w sprawozdaniu śródrocznym spowodowałoby zmniejszenie wyniku finansowego Spółki zależnej za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 o tę kwotę.

Za wyjątkiem skutków dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynikających z kwestii opisaną wyżej dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby wprowadzenia innych istotnych zmian w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident
Nr 9530/7106

Cecylia Pol



Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak 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, 26 września 2006 roku.