

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy PBG S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego PBG S.A. (Spółka) z siedzibą w Wysogotowie, ul. Skórzewska 35, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 697.189 tysięcy złotych (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy złotych),
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 35.239 tysięcy złotych (słownie: trzydzieści pięć tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć tysięcy złotych),
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku o kwotę 166.255 tysięcy złotych (słownie: sto sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych),
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku o kwotę 7.030 tysięcy złotych (słownie: siedem tysięcy trzydzieści tysięcy złotych),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości, odpowiada Zarząd Spółki. Obowiązki z tym związane obejmują zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzaniem i rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.





Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz czy zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) (Ustawa),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy - dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 roku nr 209, poz. 1744),

- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident
Nr 9530/7106

Cecylia Pol



Prezes Zarządu

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,

Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 238

Biegły Rewident nr 5282/782

Poznań, dnia 25 kwietnia 2007 roku.



**Frąckowiak
i Wspólnicy Sp. z o.o.**

Biegli rewidenci - Księgowi - Doradcy podatkowi - Doradcy finansowi

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA 2006 ROK**

PBG S.A.

POZNAŃ, 25 KWIETNIA 2007 ROKU

www.hlb.pl

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 238. Zarząd Spółki: Cecylia Pol - Prezes, Tomasz Wróblewski - Wiceprezes. Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl. Wiosny Ludów 2.
NIP: 778-01-62-560, REGON: 632474183, Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 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.

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

PBG S.A. (Spółka) została utworzona w dniu 1 grudnia 2003 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Wysogotowie, ul. Skórzewska 35.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- działalność usługowa związana z eksploatacją złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
- produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyjątkiem maszyn i urządzeń,
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia,
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,
- produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi,
- wykonywanie instalacji budowlanych,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000184508 w dniu 2 stycznia 2004 roku w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXI Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka posiada numer NIP 777-21-94-746 nadany w dniu 13 maja 2004 roku oraz numer REGON 631048917 nadany w dniu 5 stycznia 2004 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2006 roku, wynosił 12.030 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 336.323 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą nr 10 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2006 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość Nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jerzy Wiśniewski	4.380.054	2:1	4.380.054	36,41%
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	890.325	1	890.325	7,40%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	842.915	1	842.915	7,01%
BZ WBK S.A.	330.000	1	330.000	2,74%
Pozostali akcjonariusze	5.586.706	1	5.586.706	46,44%
Razem	12.030.000		12.030.000	100%



Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 25 kwietnia 2007 roku w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki:

- W związku z transakcją sprzedaży 1.000.000 akcji Spółki PBG S.A. na podstawie raportu nr 10/2006 z dnia 21.01.2006r., udział w głosach Pani Małgorzaty Wiśniewskiej spadł z 6,61% do 0,04% ogólnej liczby głosów w Spółce PBG S.A. Przed transakcją Pani Małgorzata Wiśniewska posiadała 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela oraz 3.279 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, które stanowiły 9,53% w kapitale zakładowym i dawały 1.006.558 głosów czyli 6,61% w ogólnej liczbie w spółce. Po transakcji Pani Małgorzata Wiśniewska posiada 3.279 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, które stanowią 0,03% w kapitale zakładowym i dają 6.558 głosów, czyli 0,04% w ogólnej liczbie w spółce PBG S.A.
- W związku rejestracją przez KRS podwyższenia kapitału Spółki PBG S.A., Spółka otrzymała od Akcjonariusza, Pana Jerzego Wiśniewskiego, z tytułu artykułu 69 ust. 2 pkt 2) Ustawy o ofercie, oświadczenie o zmianie w posiadanym pakiecie akcji Spółki PBG S.A. W wyniku wydania w dniu 9.03.2006r. przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienia o dokonaniu wpisu w KRS Rejestrze Przedsiębiorców podwyższenia kapitału Spółki PBG S.A. do kwoty 12.030.000 zł o akcje serii E, udział z 4.380.054 akcji imiennych serii A, posiadanych przez Pana Jerzego Wiśniewskiego w ogólnej liczbie głosów spadł z 57,52% do 52,36%.
- W dniu 13 lutego 2007 roku, poza rynkiem regulowanym, zgodnie z procedurą przewidzianą w §11 Statutu Spółki PBG S.A. Pan Jerzy Wiśniewski jako Kupujący nabył od Pana Tomasza Worocha 115.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, po cenie jednostkowej 250 zł. Tym samym Pan Jerzy Wiśniewski zwiększył stan posiadania z 4.380.054 akcji imiennych serii A, dających 36,41% udziału w kapitale zakładowym i 53,00% w ogólnej liczbie głosów, do 4.495.054 akcji imiennych serii A, stanowiących 37,37% udziału w kapitale zakładowym i dających 54,39% w ogólnej liczbie głosów.
- W związku z rejestracją przez KRS w dniu 21 marca 2007 roku podwyższenia kapitału Spółki do 13.430.000 zł o 1.400.000 akcji emisji serii F, udział Pana Jerzego Wiśniewskiego wynikający z 4.495.054 posiadanych akcji uprzywilejowanych co do głosu, zmalał z 37,37% w kapitale zakładowym i 54,39% w ogólnej liczbie głosów, do 33,47% w kapitale zakładowym i 50,14% w ogólnej liczbie głosów.

Spółka jest jednostką dominującą. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w informacji dodatkowej i objaśnieniach do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku w nocy numer 3 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.



W skład Zarządu Spółki na dzień 25 kwietnia 2007 roku wchodził:

- Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu,
- Tomasz Woroch - Wiceprezes Zarządu,
- Przemysław Szkudlarczyk - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu,
- Mariusz Łożyński - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 25 kwietnia 2007 roku w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- Dnia 03 marca 2006 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Mariusza Łożyńskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu.
- Dnia 14 marca 2006 roku nastąpiła rezygnacja Pani Małgorzaty Wiśniewskiej z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., w imieniu której występował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny biegłego rewidenta 9530/7106. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 maja 2006 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2005 rok w kwocie 18.018 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- | | |
|--|-------------------------|
| - kapitał zapasowy | 14.016 tysięcy złotych, |
| - pokrycie strat z lat ubiegłych | 3.002 tysięcy złotych, |
| - zakładowy fundusz świadczeń socjalnych | 1.000 tysięcy złotych. |

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku, oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 22 maja 2006 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2005 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku (poprzedni rok obrotowy)

wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 16 października 2006 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1031.

3. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny biegłego rewidenta 9530/7106.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 12 września 2005 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za okresom 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 14 września 2005 roku z Zarządem Spółki.

4. ZAKRES I TERMIN BADANIA

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.



Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku przeprowadziliśmy od 19 lutego 2007 roku do 25 kwietnia 2007 roku, w tym w siedzibie Spółki od 19 lutego 2007 roku do 26 lutego 2007 roku.

5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają określone w art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

6. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE

Zarząd Spółki udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki przekazał nam w dniu 25 kwietnia 2007 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe.

7. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Kom-Pro firmy PIW Kom-Pakt Sp. z o.o. w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości.

Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na 31 grudnia 2005 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2006 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8. BILANS

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
AKTYWA TRWAŁE	308 078	226 935	58 594
Wartości niematerialne i prawne	3 533	3 560	646
Rzeczowe aktywa trwałe	106 335	62 260	31 730
Należności długoterminowe	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	198 210	161 115	26 218
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
AKTYWA OBROTOWE	389 111	271 406	215 902
Zapasy	9 190	7 364	2 819
Kontrakty długoterminowe	92 527	47 731	26 697
Należności krótkoterminowe	179 326	155 751	135 537
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	83 390	28 828	5 197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 017	27 548	43 641
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 661	4 184	2 011
AKTYWA RAZEM:	697 189	498 341	274 496

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	336 323	170 068	144 831
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	360 866	328 273	129 665
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	142 415	186 742	21 918
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	218 326	141 513	107 747
Rozliczenia międzyokresowe	125	18	-
PASYWA RAZEM:	697 189	498 341	274 496

9. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży	366 567	301 881	189 758
Koszty działalności operacyjnej	325 787	276 456	171 315
Zysk (strata) ze sprzedaży	40 780,2	25 425	18 442
Pozostałe przychody operacyjne	9 898,0	5 474	3 975
Pozostałe koszty operacyjne	3 266,4	4 004	2 025
Koszty restrukturyzacji	-	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	47 412	26 895	20 393
Przychody (koszty) finansowe	(1 816)	(2 926)	(2 246)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	45 596	23 969	18 146
Podatek dochodowy	10 357	5 951	4 722
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	35 239	18 018	13 424
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	35 239	18 018	13 424

10. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła w dniach od 31 grudnia 2004 roku do 2 stycznia 2005 roku. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Spółka inwentaryzuje środki trwałe co cztery lata. Różnice pomiędzy stanem środków trwałych wynikającym z ksiąg rachunkowych a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach rachunkowych roku 2004.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 91,63% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 93,62% wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy



otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Kontrakty budowlane Spółka rozlicza zgodnie z zapisami MSR 11. Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania prac o ile wynik na kontrakcie można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania prac jest ustalany jako udział kosztów poniesionych celem realizacji zlecenia do planowanych kosztów całkowitych. Jeżeli wyniku kontraktu nie można oszacować w sposób wiarygodny, wówczas przychody dotyczące tej umowy są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne. Informacje dotyczące kontraktów długoterminowych Spółka zawarła w notcie nr 6 dodatkowych not objaśniających. Zarząd Spółki, z uwagi na tajemnicę handlową, ujawnił w notcie tej informacje wymagane przez MSR 11 w kwotach łącznych, bez podziału na poszczególne kontrakty.

Spółka stosuje politykę zabezpieczeń do zawieranych kontraktów długoterminowych w walucie Euro. Instrumentem zabezpieczającym są transakcje terminowe zakupu i sprzedaży waluty typu forward. Strategią i celem zabezpieczenia jest ryzyko kursowe związane z przyszłymi przepływami pieniężnymi z tytułu planowanej sprzedaży lub zakupu. Na dzień bilansowy Spółka posiada otwarte transakcje sprzedaży waluty z określonym terminem realizacji o wartości 23.000,0 tys. EUR wycenionych według wartości godziwej na kwotę 88.418,9 tys. złotych, oraz transakcje kupna waluty o wartości 21.770,0 tys. USD wycenionych według wartości godziwej na kwotę 66.253,3 tys. złotych. Wycena instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy została przeprowadzona zgodnie z zapisami MSR 39 poprzez odniesienie wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych na kapitał własny do momentu realizacji transakcji zabezpieczanej. Ujęta w sprawozdaniu finansowym wycena transakcji terminowych zakupu waluty wyniosła - 1.628,3 tysięcy złotych, a sprzedaży waluty 5 316,3 tys. złotych.

Dnia 2 listopada 2005 roku, Spółka PBG S.A. złożyła do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o wprowadzenie akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wnioskiem objętych zostało 330.000 akcji na okaziciela PBG S.A. serii D, które przydzielone zostały w ramach realizacji Programu Motywacyjnego. Wycena akcji przeznaczonych do realizacji programu została przeprowadzona na bazie zapisów MSSF 2, a skutek ich emisji w prawidłowy sposób odniesiony został na kapitał własny Spółki obciążając odpowiednio koszty jej działalności podstawowej w latach 2004, 2005 i 2006 w równych kwotach o wartości 4.236.100,00 zł.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.



11. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2004, 2005 i 2006, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2006	2005	2004
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		366 567,5	301 880,9	189 758,1
wynik finansowy netto (tys. zł)		35 238,7	18 018,5	13 424,8
kapitały własne (tys. zł)		336 323,2	170 068,3	144 831,1
suma aktywów (tys. zł)		697 189,5	498 341,5	274 496,1
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	5,1%	3,6%	4,8%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	20,7%	12,4%	10,0%
rentowność brutto sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	11,1%	8,4%	9,7%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,7	1,9	2,0
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,1	0,2	0,4
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	165,5	182,0	231,5
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	102,1	95,0	140,1
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	11,1	11,1	6,8
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	68,7%	71,7%	61,3%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	51,8	65,9	48,0
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		1,0	2,1	3,5
od grudnia do grudnia (%)		1,4	0,7	4,4

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące



12. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2006 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2006 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

15. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkie przepisy prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Jan Leńkiewicz



Biegły Rewident
Nr 9530/7106

Cecylia Pol



Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782