

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

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

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego, śródrocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego 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 **299 819 tys. zł** (słownie złotych: dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć milionów osiemset dziewięćnaście tysięcy),
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2005 roku do 30.06.2005 roku wykazujący zysk netto **6 302 tys. zł** (słownie złotych: sześć milionów trzysta dwa tysiące),
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od 01.01.2005 roku do 30.06.2005 roku o kwotę **9 419 tys. zł** (słownie złotych: dziewięć milionów czterysta dziewięćnaście tysięcy),
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 01.01.2005 roku do 30.06.2005 roku o kwotę **18 814 tys. zł** (słownie złotych: osiemnaście milionów osiemset czternaście tysięcy),
- informację dodatkową zawierającą opis istotnych zasad rachunkowości i inne uwagi objaśniające.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

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

Przeгляд 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Nasz przegląd polegał przede wszystkim na 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 sprawozdania finansowego, nie wyrażamy opinii z badania o rzetelności, prawidłowości i jasności załączonego sprawozdania.

Zarząd Spółki sporządził skrócone, śródroczne, jednostkowe 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 sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku. Spółka ma obowiązek przygotowania pierwszego pełnego 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 skróconego, śródrocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku mogą się różnić od zasad, które będą przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2005 roku.

Dnia 10 marca 2004 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 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 Spółki przez okres od rozpoczęcia programu do

momentu spełnienia przez jego uczestników wszystkich warunków pozwalających na uzyskanie bezwzględnego prawa do objęcia instrumentów kapitałowych.

Spółka 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 innych istotnych zmian w załączonym skróconym, śródrocznym, jednostkowym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki 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.

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident
Nr nr 9530/7106

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, 29 września 2005 roku