

**WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA I PÓŁROCZE KOŃCZĄCE SIĘ 30 CZERWCA 2004**

Dane jednostki:

1. Nazwa:
PBG Spółka Akcyjna – jednostka dominująca Grupy Kapitałowej
2. Siedziba:
Wysogotowo k/Poznania ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo
3. Organ prowadzący rejestr:
Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000184508
4. Podstawowy przedmiot działalności:
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych – przesyłowych
(PKD 4521 C)
5. Sektor, w którym działa Grupa, według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych:
Sektor budownictwa.
6. Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej oraz rola Emitenta w grupie
Emitent i jego Grupa Kapitałowa jest podmiotem o zasięgu ogólnopolskim i działa na rynku instalacyjnym w branży gazowniczej, naftowej, ciepłowniczej oraz wodnokanalizacyjnej. Ponadto zajmuje się dystrybucją wody i utylizacją zanieczyszczeń płynnych, przesyłem, dystrybucją i obrotem gazem ziemnym i ciepłem oraz handlem materiałami i urządzeniami w branży gazowniczej, naftowej oraz wodno-kanalizacyjnej. W skład grupy kapitałowej wchodzi Emitent, KRI Sp. z o.o., elwik Sp. z o.o. oraz ATG Sp. z o.o.
PBG S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki Technologie Gazowe Piecogaz Sp. z o.o. (uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Technologie Gazowe Piecogaz Sp. z o.o. z dnia 1 grudnia 2003 roku). Poprzednik prawny Emitenta został założony w 1997 roku przez Jerzego Wiśniewskiego i Małgorzatę Wiśniewską.
7. Czas trwania Emitenta i jednostek z Grupy Kapitałowej:
Nieograniczony.
8. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz format sprawozdania:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres od 01.01.2004 r. do 30.06.2004 r. oraz okres porównywalny 01.01.2003 r. - 30.06.2003 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami:

- ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. nr 121 poz. 591 z późn. zmianami),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. nr 152 poz. 1729 z późn. zmianami),
- Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 139 poz. 1569 z późn. zmianami),
- Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. nr 139 poz. 1568 z późn. zmianami).

Na podstawie § 58 ust. 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, PBG S.A., będąca jednostką dominującą, nie przekazuje odrębnego jednostkowego raportu półrocznego. Emitent zamieszcza w skonsolidowanym raporcie półrocznym skrócone półroczne sprawozdanie finansowe, wraz z raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu dotyczącego tego sprawozdania, zawierające: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz skróconą informację dodatkową.

Ujawnione dane w skonsolidowanym raporcie półrocznym i skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym są sporządzane w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach w tych sprawozdaniach, zgodnych z polityką rachunkowości stosowaną przez spółki grupy.

Wszystkie kwoty przedstawione w sprawozdaniu finansowym są wykazane w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

9. Skład organów Spółki:

Zarząd: Jerzy Wiśniewski - Prezes, Marek Grunt - Wiceprezes Zarządu, Małgorzata Wiśniewska - Wiceprezes Zarządu, Tomasz Woroch - Wiceprezes Zarządu, Przemysław Szkudlarczyk - Wiceprezes Zarządu, Tomasz Tomczak - Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza: Maciej Bednarkiewicz - Przewodniczący, Wiesław Lindner - Wiceprzewodniczący, Jerzy Sikorski - Członek, Adam Strzelecki - Członek, Jacek Krzyżaniak - Członek.

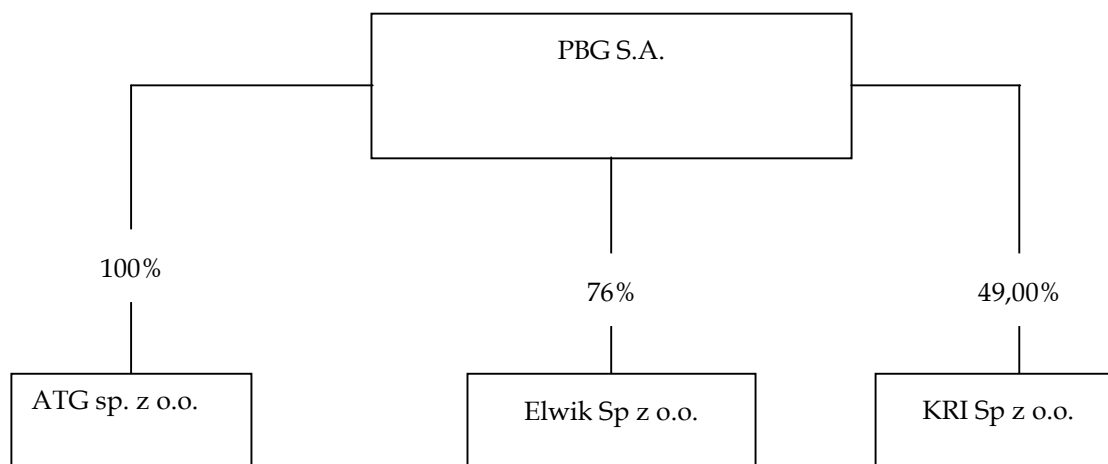
10. W skład jednostek Grupy Kapitałowej nie wchodzi jednostki sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

11. Informacje dotyczące połączenia Spółek.

W bieżącym okresie obrotowym nie dokonano łączenia spółek. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych spółek połączonych.

12. Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych emitenta.

Struktura Grupy Kapitałowej PBG S.A.
(według stanu na dzień 30 czerwca 2004 roku)



Grupę Kapitałową na 30.06.2004 r. tworzą:

- **PBG Spółka Akcyjna jest jednostką dominującą,**
- ATG sp. z o.o. jako spółka zależna objęta sprawozdaniem skonsolidowanym,
- Elwik Sp. z o.o. jako spółka zależna objęta sprawozdaniem skonsolidowanym,
- KRI Sp. z o.o. jako spółka stowarzyszona objęta sprawozdaniem skonsolidowanym.

ATG Sp. z o.o.

- siedziba: ul. Kolejowa 13, 60 – 717 Poznań

- podstawowy przedmiot działalności : handel hurtowy i detaliczny artykułami i urządzeniami do instalacji gazowych, ciepłowniczych, wodnych i kanalizacyjnych
- organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000201535
- procent posiadanego kapitału - 100,00 %, udział w ogólnej liczbie głosów na WZW - 100,00 %

Elwik Sp. z o.o.

- siedziba: ul. Toruńska 21, 87 - 162 Lubicz
- podstawowy przedmiot działalności : pobór, uzdatnianie i rozprowadzanie wody PKD 41 00
- organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000128543
- procent posiadanego kapitału - 76,00 %, udział w ogólnej liczbie głosów na WZW - 76,00 %

KRI Sp. z o.o.

- siedziba: ul. Serdeczna 8, Wysogotowo k / Poznania, 62 - 081 Przeźmierowo
- podstawowy przedmiot działalności : dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym PKD 40 20 B
- organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000082084
- procent posiadanego kapitału - 49 %, udział w ogólnej liczbie głosów na WZW - 51,00 %

PBG S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej. Na dzień 30.06.2004 roku Grupa Kapitałowa PBG S.A. składała się z dwóch spółek zależnych „Elwik” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz ATG spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a także ze spółki stowarzyszonej KRI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie w stosunku do 31.03.2004 roku.

W skład Grupy Kapitałowej nie wchodziły spółki wyłączone z obowiązku objęcia konsolidacją na podstawie ustawy o rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości - nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

13. Porównywalność sprawozdań

Dane skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres porównywalny tj. rok 2003 nie wymagały przekształcenia w celu zapewnienia porównywalności.

14. Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania.

Opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania za poprzednie okresy nie zawierały zastrzeżeń.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

1. Wartości niematerialne i prawne

- 1.1. Wartości niematerialne i prawne rozumie się nabyte przez Spółkę aktywa trwałe w postaci praw majątkowych, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby Spółki.
- 1.2. Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- 1.3. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej
wartość firmy	20%
oprogramowanie komputerowe	50%
pozostałe prawa majątkowe	50%

- 1.4. Spółka nie zalicza do wartości niematerialnych i prawnych i nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od składników, których wartość początkowa nie przekracza 3.500,00 zł. Wydatki na ich nabycie Spółka w całości odnosi w koszty uzyskania przychodów w miesiącu następnym po miesiącu oddania ich do używania.

2. Rzeczowy majątek trwały

2.1. Środki trwałe

- 2.1.1. Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki.
- 2.1.2. Do środków trwałych zalicza się:
 - 2.1.2.1. nieruchomości - w tym grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów, budowle, budynki, a także będące odrębną własnością lokale, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu użytkowego;
 - 2.1.2.2. maszyny, urządzenia, środki transportu i inne rzeczy;
 - 2.1.2.3. ulepszenia w obcych środkach trwałych.
- 2.2. Środki trwałe w budowie
 - 2.2.1. Środki trwałe w budowie, to środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejących obiektów.
- 2.3. Środki trwałe dzierżawione
 - 2.3.1. Do środków trwałych Spółki zalicza się również środki trwałe przyjęte do używania na mocy umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze, zgodnie z warunkami określonymi w art. 3 ust. 4 ustawy z dnia 29.09.1994 o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami)
 - 2.3.1.1. koszty odsetkowe leasingu rozłożone są na poszczególne okresy obrachunkowe stanowiąc stały procent w stosunku do salda niespłaconego zobowiązania z tytułu wartości przedmiotu leasingu w każdym z okresów obrachunkowych. Salda te szacowane są metodą „sumy numerów okresów”, zalecaną przez MSR-17 jako rozwiązanie uproszczone.
- 2.4. Wycena, klasyfikacja i amortyzacja środków trwałych
 - 2.4.1. Środki trwałe Spółka wycenia na dzień bilansowy według ceny nabycia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
 - 2.4.2. Klasyfikacja środków trwałych Spółka dokonuje zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 30 grudnia 1999 roku w sprawie Klasyfikacji Środków Trwałych (KŚT) (Dz. U. nr 112, poz. 1317).
 - 2.4.3. Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, modernizację, rekonstrukcję).

- 2.4.4. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności składników majątku. Majątek trwały amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

Tytuł		Stopa amortyzacji rocznej
grupa 0	grunty i prawo wieczystego użytkowania	-
grupa I	budynki i lokale	2,5%
grupa II	obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4,5%
grupa III	kotły i maszyny energetyczne	7%-14%
grupa IV	maszyny i urządzenia ogólne	10%-30%
grupa V	maszyny i urządzenia specjalne	14%-18%
grupa VI	urządzenia techniczne	7%-20%
grupa VII	środki transportu	14%-20%
grupa VIII	narzędzia, przyrządy, wyposażenie	10%-20%

- 2.4.5. Rozpoczęcie naliczania odpisów amortyzacyjnych Spółka dokonuje począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek trwały przyjęto do używania.
- 2.4.6. Spółka nie zalicza do środków trwałych i nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od składników, których wartość początkowa jest równa lub niższa niż 2.500,00 zł. Wydatki na ich nabycie Spółka w całości odnosi w koszty uzyskania przychodów w miesiącu oddania ich do używania, w pełnej wartości początkowej, jako zużycie materiałów.
- 2.4.7. Środki trwale o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, których wartość początkowa wynosi od 2.501,00 zł do 3.500,00 zł Spółka zalicza do środków trwałych, prowadzi dla nich ewidencję wartościowo-ilościową i dokonuje od nich odpisów amortyzacyjnych jednorazowo w koszty, w pełnej ich wartości początkowej, w miesiącu następnym po miesiącu oddania ich do użytkowania.
- 2.4.8. W odniesieniu do odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości Spółka stosuje zasady określone w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów”.

3. Instrumenty finansowe

- 3.1. Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.
- 3.2. Zgodnie z MSR nr 39, Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- 3.2.1. instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej;
 - 3.2.2. instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które jednostka gospodarcza zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostkę gospodarczą i wierzytelności własnych jednostki,
 - 3.2.3. instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – to aktywa finansowe nie będące kredytami udzielonymi przez jednostkę gospodarczą i wierzytelnościami własnymi jednostki, inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także nie będące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu.
- 3.3. Nie później niż na dzień zawarcia kontraktu Spółka jest zobowiązana do wprowadzenia do ksiąg rachunkowych emitowanego lub wystawionego instrumentu, a także możliwych do wyróżnienia składników tego instrumentu odpowiednio zakwalifikowanych do kapitałów własnych jako instrumenty kapitałowe, zobowiązań krótkoterminowych lub długoterminowych również wtedy, gdy składnik mający charakter zobowiązania nie jest instrumentem finansowym
- 3.4. Różnice z przeszacowania oraz osiągnięte przychody lub poniesione straty, stosownie do kwalifikacji instrumentu finansowego, wpływają odpowiednio na wynik finansowy (zobowiązania) lub kapitał z aktualizacji wyceny (instrumenty kapitałowe).
- 3.5. Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych.
- 3.5.1. Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy:
- Spółka wycenia:
- 3.5.1.1. według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu,
 - 3.5.1.2. w przypadku powyższych tytułów wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie jest znaczący.
 - 3.5.1.3. w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności / wymagalności,

3.5.1.4. według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży.

3.6. Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

3.7. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

4. Należności

4.1. Spółka kwalifikuje należności z podziałem na długo i krótkoterminowe oraz od jednostek powiązanych i od pozostałych jednostek.

4.2. Do należności krótkoterminowych Spółka zalicza ogół należności z tytułu dostaw i usług (bez względu na termin wymagalności) a także całość lub część należności z innych tytułów nie zaliczonych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

4.3. Wycena należności

4.3.1. Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

4.3.1.1. W wycenie tej uwzględnia się ewentualne, należne na dzień bilansowy odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie, jeżeli Spółka nie zrezygnowała z ich dochodzenia. Należność główną na dzień bilansowy powiększa się o odsetki tylko wówczas, gdy Spółka obciąży odsetkami dłużnika, wystawioną w tym celu notą księgową oraz w każdym przypadku, gdy w umowie (np. o pożyczkę lub z innego tytułu) odsetki takie zostały przewidziane.

4.3.2. Odpisu aktualizującego Spółka dokonuje uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty w stosunku do należności:

4.3.2.1. od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,

4.3.2.2. od dłużników w razie oddalenia wniosku o ogłoszenie ich upadłości, gdy ich majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności;

- 4.3.2.3. kwestionowanych przez dłużnika oraz z zapłatą których dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości należności nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem;
 - 4.3.2.4. nieprzeterminowanych o dużym prawdopodobieństwie nieściągalności – w pełnej wysokości należności;
 - 4.3.2.5. przeterminowanych – według oceny indywidualnej.
 - 4.3.3. Odpisy aktualizujące wartość należności Spółka zalicza do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów operacji finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis z tytułu aktualizacji.
 - 4.3.4. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.
 - 4.3.5. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności (np. zmiana sytuacji majątkowej dłużnika), równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio odpisanej wartości Spółka zalicza do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów z operacji finansowych.
5. Zapasy rzeczowych aktywów obrotowych
- 5.1. Do rozchodu rzeczowych aktywów obrotowych Spółka stosuje metodę FIFO „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”
 - 5.2. Wycena zapasów rzeczowych aktywów obrotowych
 - 5.2.1. Materiały i towary przekazywane bezpośrednio z zakupu Spółka odpisuje w koszty w momencie ich wydania do produkcji / sprzedaży według rzeczywistych cen zakupu
 - 5.2.1.1. paliwo w transporcie gospodarczym odpisywane jest w ciężar kosztów w cenie zakupu pod datą zakupu. Na dzień bilansowy paliwo będące w pojazdach podlega inwentaryzacji i wyksięgowaniu z kosztów.
 - 5.2.2. Koszty finansowania zewnętrznego
 - 5.2.2.1. Spółka podwyższa wartość zapasów o uzasadnione koszty finansowania zewnętrznego, obejmujące odsetki od kredytów i pożyczek, dyskonto i premie. Koszty związane z zawarciem umowy o kredyty lub pożyczkę oraz różnice kursowe nie zwiększają wartości rzeczowych składników aktywów obrotowych, bez względu na stopień powiązań źródeł finansowania ze składnikiem aktywów.
 - 5.2.3. Stałe, pośrednie koszty produkcji
 - 5.2.3.1. za podstawę rozliczania stałych kosztów pośrednich produkcyjnych przyjmuje się normalne zdolności produkcyjne maszyn i urządzeń,

które określa produkcja na średnim poziomie, w typowych okolicznościach. Nieprzypisane do produktu koszty pośrednie stałe są ujmowane jako koszty okresu i obciążają wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione,

5.2.3.2. normalne zdolności produkcyjne określane są każdorazowo (w przedziałach miesięcznych) w sposób indywidualny (z uwagi na specyfikę działalności polegającej w przeważającej mierze na realizacji kontraktów długoterminowych o usługi budowlane).

5.3. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

5.3.1. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest ona odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

6. Rozliczenia międzyokresowe (aktywne)

6.1. Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka zalicza do rozliczeń międzyokresowych kosztów, z podziałem na długo i krótkoterminowe:

6.2. Zaliczone do aktywów Spółki rozliczenia międzyokresowe kosztów są następnie, stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń odpisywane w ciężar odpowiednich kont wynikowych – aż do chwili, kiedy na wynik zostaną przeniesione wszystkie koszty zaliczone uprzednio do aktywów. Czas i sposób rozliczenia uzależniony jest od charakteru rozliczanych kosztów.

6.3. W przypadku, gdy aktywowane koszty przestaną przynosić korzyści ekonomiczne, zostają jednorazowo odpisane na wynik poprzez zaliczenie pozostałej do rozliczenia kwoty do pozostałych kosztów operacyjnych.

6.4. Do rozliczeń międzyokresowych kosztów Spółka zalicza:

6.4.1. opłacone z góry czynsze,

6.4.2. podstawowy coroczny odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,

6.4.3. opłacone z góry prenumeraty czasopism i innych fachowych publikacji,

6.4.4. koszty poniesione z tytułu ubezpieczeń majątkowych i osobowych za przyszłe okresy sprawozdawcze,

6.4.5. pobrane z góry odsetki od kredytów i pożyczek,

6.4.6. inne koszty proste i złożone, poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, a dotyczące przyszłych okresów, których zaliczenie – ze względu na ich wielkość – może powodować zniekształcenie wyniku finansowego.

6.5. Pozycje rozliczeń międzyokresowych prezentowanych a aktywach obejmują także aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego a także salda wynikające z rozliczenia długoterminowych kontraktów na usługi budowlane.

7. Rozliczanie kontraktów długoterminowych na usługi budowlane

7.1. Do długoterminowych umów o usługi Spółka kwalifikuje umowy, dla których:

7.2. Stopień zaawansowania usługi, niezbędny do ustalenia wielkości należnych przychodów, ustala się korzystając z metody kosztowej (Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 11), w której stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem poniesionych kosztów w całkowitych kosztach (budżetowanych) wykonania usługi.

7.3. Zasady ujmowania rozliczeń umów długoterminowych:

7.3.1. przychody pochodzące z częściowego fakturowania usługi w wartości wyższej od przychodów, przy których jednostka uzyskuje stałą marżę w kolejnych latach obrotowych, wykazuje się w pasywach bilansu jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

7.3.2. różnicę pomiędzy wyższą wartością przychodów określonych na podstawie metody kosztowej a niższą wartością zafakturowanych prezentuje się drugostronnie w aktywach bilansu, w pozycji rozliczeń międzyokresowych.

7.4. Szacowane straty na kontraktach w toku odnoszone są w koszty bieżąco, tj. w momencie kiedy fakt poniesienia straty staje się znany.

8. Kapitały

8.1. Spółka ujmuje kapitały własne w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

8.1.1. kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem spółki oraz wpisem do KRS,

8.1.2. kapitał zapasowy Spółki tworzony jest zgodnie z umową Spółki z odpisu z zysku, oraz z przeniesienia kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

9. Rezerwy

9.1. Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

9.2. Spółka tworzy rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- 9.2.1. na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy), wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- 9.2.2. prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne,
- 9.2.3. można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

9.3. Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

- 9.3.1. rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tworzona w związku z występowaniem dodatnich różnic pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową,
- 9.3.2. rezerwy na świadczenia pracownicze,
- 9.3.3. pozostałe rezerwy (m.in. z tytułu skutków toczących się postępowań przeciwko Spółce lub innych przyszłych zobowiązań wynikających ze spraw w toku).

9.4. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, świadczeń pracowniczych oraz pozostałych tytułów, ustalone są w wysokości własnych szacunków Spółki

- 9.4.1. rezerwy na świadczenia pracownicze szacowane są metodami zgodnymi z zalecanymi w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 19.

9.5. Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.

10. Zobowiązania

10.1. Zobowiązaniem Spółki jest wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonywania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

10.2. Zobowiązania Spółka dzieli na krótko i długoterminowe oraz zobowiązania wobec jednostek powiązanych i pozostałych jednostek:

10.2.1. do zobowiązań krótkoterminowych zalicza się:

10.2.1.1. ogół zobowiązań z tytułu dostaw towarów i usług (bez względu na termin wymagalności);

10.2.1.2. całość lub część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego;

10.2.2. do zobowiązań długoterminowych zalicza się całość lub część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

10.3. Na dzień bilansowy Spółka wycenia zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z zawartą umową

następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – według wartości godziwej.

11. Rozliczenia międzyokresowe (pasywne)

11.1. Rozliczenia międzyokresowe w Spółce po stronie pasywów obejmują:

11.1.1. bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

11.1.2. rozliczenia międzyokresowe przychodów.

11.2. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, obejmują kwoty zaliczane do kosztów bieżącego okresu, których pokrycie nastąpi w przyszłości. Rozliczenia te Spółka stosuje w odniesieniu do kosztów występujących nieperiodycznie, a wymagających równomiernego rozłożenia na poszczególne okresy sprawozdawcze.

11.3. Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających:

11.3.1. ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów i których kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,

11.3.2. z przewidywanych zobowiązań z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi z tytułu zrealizowanych usług o roboty budowlane.

11.4. Przychody dotyczące przyszłych okresów, dla których w danym okresie sprawozdawczym nie ponosi się kosztów ich uzyskania Spółka rozlicza w czasie. Rozliczenia te obejmują w Spółce głównie:

11.5. nadwyżkę przychodów pochodzących z częściowego fakturowania długoterminowych usług budowlanych w wartości wyższej od przychodów, przy których jednostka uzyskuje stałą marżę w kolejnych latach obrotowych.

12. Odroczonego podatek dochodowy

12.1. Spółka ustala rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, na każdy dzień bilansowy, czyli na każdy dzień, na który sporządza sprawozdanie finansowe.

12.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka ustala w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

- 12.3. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka tworzy w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, czyli takich, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.
- 12.4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwy na podatek odroczonego Spółka wycenia z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązują na dzień bilansowy
- 12.5. Przypadki, w których Spółka tworzy aktywa lub rezerwę na odroczonego podatek
- 12.5.1. Rezerwę na odroczonego podatek dochodowy Spółka tworzy przede wszystkim na:
- 12.5.1.1. zarachowania przychodów z tytułu realizacji długoterminowych kontraktów na usługi budowlane,
- 12.5.1.2. zarachowania nie otrzymanych jeszcze odsetek od udzielonych pożyczek,
- 12.5.1.3. różnicę pomiędzy wartością bilansową i podatkową wynikającą z zawartych umów leasingowych.
- 12.5.2. Aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzy się w przypadku:
- 12.5.2.1. wystąpienia różnicy pomiędzy ujętymi w sprawozdaniu finansowym kosztami realizacji długoterminowych usług budowlanych a kosztami tych robót uznanymi przez przepisy podatkowe,
- 12.5.2.2. zarachowania nie zrealizowanych ujemnych różnic kursowych, powstałych w związku z wyceną do bilansu aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych,
- 12.5.2.3. zarachowania kosztów z tytułu odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek wykazanych w księgach zgodnie z zasadą memoriału, natomiast uwzględnianych podatkowo w momencie zapłaty,
- 12.5.2.4. utworzenia rezerwy na zobowiązania i odpisów aktualizujących wartość aktywów.
- 12.5.3. Ponieważ rezerwy na odroczonego podatek dochodowy, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości nie zostały podzielone na długo- i krótkoterminowe, całą rezerwę zalicza się do długoterminowych. Podobnie jest w przypadku aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

13. Wycena transakcji wyrażonych w walutach obcych

- 13.1. Spółka stosuje następujące zasady wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych w trakcie roku:

- 13.2. zobowiązania i należności w przypadku eksportu lub importu rzeczy przechodzących odprawę celną wycenia się według kursu przyjętego w dokumencie SAD lub innym dokumencie wiążącym jednostkę,
- 13.3. operacje kupna walut obcych lub zapłaty zobowiązań – według kursu sprzedaży danej waluty,
- 13.4. operacje sprzedaży walut obcych lub wypłaty należności – według kursu zakupu danej waluty obcej w banku, z którego usług Spółka korzysta,
- 13.5. pozostałe operacje – według kursu średniego ogłaszanego dla danej waluty obcej przez NBP na ten dzień.
 - 13.5.1. W momencie zapłaty zobowiązania lub wpływu środków z tytułu należności wyrażonej w walucie obcej powstaje różnica kursowa zrealizowana, która rodzi również skutki podatkowe. Dodatkowo różnice kursowe odnosi się na przychody z operacji finansowych, ujemne zaś zalicza do kosztów finansowych.
- 13.6. Wycena transakcji w walucie obcej na dzień bilansowy
 - 13.6.1. Na dzień bilansowy, aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych, wykazane w księgach rachunkowych, Spółka wycenia według średniego kursu NBP, ogłoszonego dla danej waluty.
14. Ustalanie wyniku finansowego spółki
 - 14.1. Zasady ustalania wyniku finansowego
 - 14.1.1. Wynik finansowy stanowi wyrażony w pieniądzu, rezultat działalności Spółki osiągnięty w okresie obrotowym.
 - 14.2. Elementami wyniku finansowego są:
 - 14.2.1. przychody - przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów, pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe,
 - 14.2.2. koszty działalności - koszt własny sprzedaży produktów, koszty ogólnego zarządu, koszty sprzedaży, wartość sprzedanych towarów i materiałów, pozostałe koszty operacyjne, koszty finansowe,
 - 14.2.3. straty i zyski nadzwyczajne,
 - 14.2.4. obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego.
 - 14.3. Porównanie określonej grupy elementów wyniku umożliwia ustalenie różnych poziomów wyniku finansowego:
 - 14.3.1. różnica między przychodami ze sprzedaży a kosztami ich uzyskania, informuje o wyniku z działalności gospodarczej,
 - 14.3.2. skorygowanie tego wyniku o zyski i straty nadzwyczajne, umożliwia obliczenie wyniku brutto,

- 14.3.3. po odjęciu od wyniku brutto podatku dochodowego, powstaje wynik netto.
- 14.4. Spółka stosuje kalkulacyjny wariant wyznaczania wyniku finansowego, w związku z czym, również rachunek zysków i strat sporządza w układzie kalkulacyjnym.
- 14.5. Niektóre zagadnienia szczegółowe dotyczące ustalania wyniku finansowego
- 14.5.1. W zakresie ewidencji kosztów oraz zasad zamykania kont służących do ich ujęcia Spółka stosuje następujące rozwiązanie:
- 14.5.1.1. Koszty gromadzone są wstępnie w układzie rodzajowym (Zespół 4), skąd poprzez konto 490 „Rozliczenie kosztów” podlegają przeniesieniu na konta Zespołów 5, 6 i 7.
- 14.5.1.2. Koszty bezpośrednie obejmują koszty zużytych materiałów na budowach, koszty usług bezpośrednich oraz inne typy kosztów bezpośrednio skorelowane z działalnością podstawową (np. premie zadaniowe, koszty delegacji osób pracujących przy budowach itp.)
- 14.5.1.3. Techniczny koszt wytworzenia sprzedanych usług stanowią koszty bezpośrednie oraz narzut kosztów wydziałowych rozliczany w stosunku do kosztów bezpośrednich wygenerowanych przez dany wydział na realizowanym przedsięwzięciu. Koszty wydziałowe (o charakterze kosztów stałych) ponoszone w okresie, w którym dany wydział nie realizuje zadań na budowie (np. w okresie zimowym), stanowią sumę kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych, przenoszonych na koszt własny wytworzonych usług.
- 14.5.1.4. Koszty ogólnego zarządu rozliczane są na koszt własny proporcjonalnie do kwoty technicznego kosztu wytworzenia realizowanej usługi.
- 14.5.2. Spółka odnosi dokonane dopłaty zwrotne do kapitału innych podmiotów gospodarczych w ciężar niepodatkowych kosztów działalności finansowej. Zwrot otrzymanych dopłat traktowany będzie w przyszłości jako przychód finansowy.

15. Zasady sporządzania sprawozdań skonsolidowanych finansowych

- 15.1. W stosunku do wszystkich elementów skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymagane jest przedstawienie danych porównywalnych, w tym:
- 15.1.1. w skonsolidowanym bilansie wykazuje się stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy,
- 15.1.2. w przypadku sporządzania bilansu na inny dzień niż kończący bieżący rok obrotowy, w bilansie wykazuje się stany aktywów i pasywów na ten dzień oraz na dzień kończący rok obrotowy bezpośrednio poprzedzający ten dzień bilansowy,

- 15.1.3. w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wykazuje się oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego za bieżący i poprzedni rok obrotowy,
- 15.1.4. w przypadku sporządzania rachunku zysków i strat za inny okres sprawozdawczy niż bieżący rok obrotowy, w rachunku zysków i strat wykazuje się oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego za bieżący okres sprawozdawczy oraz analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego,
- 15.1.5. skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy,
- 15.1.6. w przypadku sporządzania zestawienia zmian w kapitale własnym za inny okres sprawozdawczy niż za bieżący rok obrotowy w zestawieniu zmian w kapitale własnym wykazuje się zmiany poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący okres sprawozdawczy i poprzedni rok obrotowy,
- 15.1.7. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią wykazuje dane za bieżący i poprzedni rok obrotowy,
- 15.1.8. w przypadku sporządzania rachunku przepływów pieniężnych za inny okres niż bieżący rok obrotowy, rachunek przepływów pieniężnych sporządza się za bieżący okres sprawozdawczy i analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego.
- 15.1.9. Kwoty wyrażane są w polskich złotych, zaokrąglane do tysiąca złotych.

16. Zasady konsolidacji w Grupie kapitałowej

Procedury organizacyjne

- 16.1. Na każdy dzień bilansowy, skład i struktura Grupy Kapitałowej określana jest przez jednostkę dominującą.
- 16.2. Jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji, podlegają włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli, współkontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu, do dnia utraty kontroli, współkontroli lub ustania wywierania znaczącego wpływu.
- 16.3. Jednostki powiązane stosują dla celów konsolidacji jednolite zasady rachunkowości obowiązujące w jednostce dominującej, oraz jednolitą formę i zakres sprawozdań jednostkowych, będących podstawą konsolidacji w Grupie. Dane jednostek o odmiennych zasadach rachunkowości, dla celów konsolidacji podlegają przekształceniu odpowiednio do zasad rachunkowości jednostki dominującej.

- 16.4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest na dzień bilansowy oraz za okres obrotowy określony dla sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej.
- 16.5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest w walucie polskiej.
- 16.6. Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną dokonuje uzgodnień wzajemnych transakcji okresu sprawozdawczego oraz wzajemnych rozrachunków na dzień bilansowy z pozostałymi jednostkami Grupy.

Procedury merytoryczne

- 16.7. Jednostki podporządkowane ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według poniższych zasad:
- 16.8. dane jednostek zależnych – metodą pełną, według której skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań tych jednostek zdanymi sprawozdania jednostki dominującej, bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności jednostek zależnych oraz dokonanie wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.
 - 16.8.1. Korekty konsolidacyjne:
 - 16.8.2. korekty kapitałowe obejmujące wyłączenie posiadanych udziałów / akcji w jednostkach zależnych z odpowiadającą im wartością aktywów netto jednostek zależnych, wycenionych według wartości godziwych
 - 16.8.3. wyłączenie obrotów z operacji dokonywanych w okresie sprawozdawczym między jednostkami powiązаныmi, objętymi konsolidacją metodą pełną,
 - 16.8.4. korekty zysków lub strat nie zrealizowanych w Grupie Kapitałowej, zawartych w skonsolidowanych aktywach i powstałych w wyniku sprzedaży składników aktywów po cenach niż ich wartości księgowe netto,
 - 16.8.5. wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów,
 - 16.8.6. wyłączenie z kapitałów udziału w kapitale udziałowców mniejszościowych,
 - 16.8.7. ustalenie odpisów ujemnej wartości firmy.
- 16.9. dane jednostek stowarzyszonych – metodą praw własności, polegającą na zaprezentowaniu w skonsolidowanym bilansie udziałów w jednostkach stowarzyszonych w cenie nabycia skorygowanej o wartość udziałów w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych. W skonsolidowanym rachunku zysków i strat wykazuje się udział jednostki dominującej w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej.

Podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych nie zgłaszały zastrzeżeń w swoich opiniach o skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy, dlatego nie podlegały one przekształceniom z tytułu takich zastrzeżeń.

Zdaniem Zarządu PBG S.A., wartość księgowa aktywów jednostek objętych konsolidacją nie odbiegała w sposób istotny od ich wartości rynkowej.

17. Średnie kursy wymiany złotego

17.1. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresach porównywalnych notowania średnich kursów wymiany PLN w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski, przedstawiały się następująco:

	Okres bieżący	Okres porównywalny
	I półrocze 2004	I półrocze 2003.
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,5422	4,4570
Kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,7311	4,3110
Najwyższy kurs w okresie	4,9149	4,4896
Najniższy kurs w okresie	4,5422	3,9773

17.2. Podstawowe pozycje skonsolidowanych: bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na EURO.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2004 do 30.06.2004	okres od 01.01.2003 do 30.06.2003	okres od 01.01.2004 do 30.06.2004	okres od 01.01.2003 do 30.06.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	60 568	40 877	12 802	9 482
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 627	-2 405	1 401	-558
III. Zysk (strata) brutto	4 868	-4 442	1 029	-1 030
IV. Zysk (strata) netto	3 540	-3 235	748	-750
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 165	-16 026	-2 994	-3 717
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 463	-12 387	-1 577	-2 873
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	109 275	29 628	23 097	6 873
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	87 647	1 215	18 526	282
IX. Aktywa razem	271 887	187 425	59 858	42 052
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	143 952	154 163	31 692	34 589

XI. Zobowiązania długoterminowe	39 886	85 455	8 781	19 173
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	96 899	58 937	21 333	13 223
XIII. Kapitał własny	127 650	20 045	28 103	4 497
XIV. Kapitał zakładowy	10 530	7 200	2 318	1 615

17.2.1. Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,5422 PLN/EUR

17.2.2. Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego półrocze 2003 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,4570 PLN/EUR

17.2.3. Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres bieżący przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,7311 PLN/EUR

17.2.4. Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres porównywalny półrocze 2003 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,3110 PLN/EUR

17.2.5. Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych przyjęto następujące kursy EUR:

17.2.5.1. za okres bieżący - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,7311 PLN/EUR

17.2.5.2. za okres porównywalny - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,3110 PLN/EUR

18. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartościach ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR) a MSR lub US GAAP - odpowiednio zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U.Nr 139, Poz. 1568 i z 2002r Nr 36, poz. 328)

18.1. Aktualizacja środków trwałych

Zgodnie z MSSF środki trwałe mogą być ujmowane według wartości przeszacowanej, przy czym przeszacowanie jest dopuszczalne, jeżeli wartość rynkowa środka trwałego znacząco różni się od wartości księgowej a ponadto przeszacowanie należy dokonać z odpowiednią regularnością tak, by wartość ewidencyjna nie różniła się znacznie od wartości wykazywanej w dniu bilansu, przy zastosowaniu kryterium wartości godziwej. W związku z tym, iż w grupie kapitałowej środki trwałe stanowią 23 % aktywów przeprowadzenie ich aktualizacji zgodnie z wytycznymi MSSF jest procesem bardzo pracochłonnym. W jednostce dominującej oraz zależnych zostały powołane komisje specjalistów do spraw wyceny środków trwałych. Komisje rozpoczęły generalny przegląd środków trwałych mający na celu określenie wartości godziwej środków trwałych oraz weryfikację zaplanowanych wcześniej okresów ich użytkowania. Szczegółowo skutki finansowe aktualizacji środków trwałych przedstawimy w pierwszym sprawozdaniu finansowym za 2005r.

18.2. Kapitalizacja kosztów finansowych

Według PZR kapitalizacja kosztów finansowych wynikających z kredytów i pożyczek (włączając związane z nimi ujemne różnice kursowe) jest obligatoryjna w przypadku, gdy koszty te dotyczą pożyczek zaciągniętych w celu nabycia, budowy lub wytworzenia konkretnych środków trwałych. Według preferowanych zasad MSSF koszty finansowe związane z pożyczkami powinny być rozpoznane jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione, bez względu na to, w jaki sposób wykorzystano środki pochodzące z tych pożyczek. Alternatywnie MSSF dopuszcza kapitalizację kosztów finansowych wynikających z pożyczek w przypadku, gdy koszty te związane są bezpośrednio z nabyciem, budowa lub wytworzeniem określonych aktywów. Koszty finansowe, które mogą zostać skapitalizowane to takie, które nie zostałyby poniesione w przypadku, gdyby określone środki trwałe nie zostały wytworzone. Grupa Kapitałowa zaprezentuje skutki wartościowe wynikające z kapitalizacji w pierwszym sprawozdaniu finansowym za 2005r.

18.3. Prezentacja zaliczek na poczet dostaw oraz na poczet inwestycji

Zgodnie z PZR zaliczki na poczet dostaw oraz zaliczki na poczet inwestycji prezentowane są w bilansie odpowiednio jako zapasy lub jako rzeczowy majątek trwały. Zgodnie z MSSF kwoty zaliczek na poczet dostaw oraz na poczet inwestycji powinny być wykazywane jako należności.

18.4. Opcje menedżerskie

Zgodnie z ogłoszonym w dniu 19 lutego 2004 roku , a mającym obowiązywać od stycznia 2005 roku MSSF nr 2, wszelkie wynagrodzenia oparte o akcje w tym opcje, obligacje zamienne i inne instrumenty kapitałowe, są kosztami i powinny obciążać rachunek zysków i strat w kwotach wynikających ze szczegółowych zasad wyceny zawartych w tym standardzie. Grupa

Kapitałowa PBG S.A posiada program motywacyjny w ramach którego wyemitowanych zostało 330 000 Akcji, a osoby uprawnione nabywać będą akcje od Subemitenta Usługowego. Pierwsze udostępnienie Akcji Osobom Uprawnionym nastąpi w roku 2005, program zostanie zakończony najwcześniej w roku 2006, lecz nie później niż w roku 2009. Warunkiem realizacji Programu w danym roku jest osiągnięcie przez Grupę Kapitałową zysku operacyjnego za poprzedni rok obrotowy, wykazanego w zbadanym przez biegłego rewidenta i zatwierdzonym przez walne zgromadzenie Emitenta skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, na poziomie 75% prognozy zysku operacyjnego na rok, którego badanie dotyczyło. Wysokość zysku operacyjnego do osiągnięcia przez Grupę Kapitałową w danym roku określać będzie Rada Nadzorcza w terminie do 30 czerwca każdego roku, którego prognoza dotyczy.

18.5. Prezentacja udziałów w jednostce zależnej

Spółka dominująca w przypadku przewidywanej utraty kontroli nad uprzednio konsolidowaną jednostką zależną zgodnie z PZR prezentuje ją w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności. Zgodnie z MSSF w takim przypadku jednostka taka podlegałaby konsolidacji metodą pełną aż do momentu zbycia. Powyższa różnica ma jedynie znaczenie prezentacyjne i nie ma żadnego wpływu na zaprezentowany wynik oraz kapitały własne Emitenta.

Na podstawie paragrafu 17 ust. 2 Rozporządzenia o prospekcie Emitent nie wskazuje wartościowo różnic pomiędzy PZR a MSSF w obszarze rzeczowych aktywów trwałych.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Jerzy Wiśniewski – Prezes Zarządu

Małgorzata Wiśniewska – Wiceprezes Zarządu

Marek Grunt – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Woroch – Wiceprezes Zarządu

Przemysław Szkudlarczyk – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Tomczak – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Elżbieta Podolak – Zastępca Głównego Księgowego

Data 27.09.2004