

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest PBG S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 1 grudnia 2003 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Wysogotowie przy ul. Skórzewskiej 35.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości i na podstawie art. 55.5 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Obowiązek ten dotyczy skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się w 2005 roku i później.

W dniu 2 stycznia 2004 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000184508.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 7772194746 nadany w dniu 13 maja 2004 roku oraz symbol REGON: 631048917 nadany w dniu 5 stycznia 2004 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- działalność w zakresie inżynierii z obszaru gazu ziemnego, ropy naftowej oraz paliw i związane z nią doradztwo techniczne,
- budownictwo energetyczne,
- usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych.

Zakres działalności podmiotów zależnych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 15.414 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 228.335 tysięcy złotych.

Zgodnie z raportem bieżącym Spółki nr 60/2016 z dnia 27 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jerzy Wiśniewski	177.029.534	177.029.534	3.541	22,97%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	62.848.380	62.848.380	1.257	8,15%
Bank Zachodni WBK S.A.	61.332.520	61.332.520	1.227	7,96%
Powszechna Kasa Oszczędności				
Bank Polski S.A.	53.060.500	53.060.500	1.061	6,88%
Pozostali	416.434.886	416.434.886	8.329	54,04%
	-----	-----	-----	-----
Razem	770.705.820	770.705.820	15.414	100,00%

Po dacie bilansowej do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego Spółki:

- zgodnie z raportem bieżącym Spółki nr 3/2017 z dnia 25 stycznia 2017 roku, Jerzy Wiśniewski objął 45.000.000 Warrantów Subskrypcyjnych i w dniu 25 stycznia 2017 roku wykonał prawo z 6.459.105 Warrantów Subskrypcyjnych obejmując w dniu 25 stycznia 2017 roku 6.459.105 Akcji Serii I o wartości nominalnej 0,02 złotych za jedną akcję,
- zgodnie z raportem bieżącym Spółki nr 8/2017 z dnia 14 lutego 2016 roku, w dniu 13 lutego 2017 roku, w wyniku konwersji wierzytelności Spółki na akcje serii H, objęte zostało 20.537.960 akcji zwykłych imiennych serii H, objęte i pokryte został kapitał zakładowy w wysokości 410.759,20 złotych.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu powyższe zmiany nie zostały zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy.

Zmiany kapitału podstawowego Spółki w roku obrotowym były następujące:

- dnia 14 listopada 2016 roku, została dokonana konwersja części wierzytelności na akcje; wierzyciele otrzymali 756.410.820 nowych akcji zwykłych imiennych serii H Spółki o wartości nominalnej 0,02 złotych,
- jednocześnie został obniżony kapitał podstawowy Spółki o kwotę 14.009 tys. złotych poprzez zmniejszenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji z 1,00 złoty do 0,02 złotych tj. do kwoty 285,9 tysięcy złotych.

Powyższe zmiany zostały zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy. W wyniku wyżej opisanych zmian na kapitale podstawowym, uległ on podwyższeniu do 15.414 tysięcy złotych.

W skład Zarządu Spółki na dzień 27 marca 2017 roku wchodził:

Jerzy Wiśniewski	- Prezes Zarządu,
Mariusz Łożyński	- Wiceprezes Zarządu,
Dariusz Szymański	- Wiceprezes Zarządu,
Kinga Banaszak-Filipiak	- Członek Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miała miejsce następująca zmiana w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 19 listopada 2016 roku wygasł mandat i skrócona została bieżąca kadencja pani Bożeny Ciosk.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej PBG wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
PBG Avatia Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	DGA Audyt Sp. z o.o.	31.12.2016

GRUPA KAPITAŁOWA PBG S.A.
*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)*

Brokam Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
PBG Dom Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst and Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k	31.12.2016
PBG Erigo Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
Górecka Projekt Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst and Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k	31.12.2016
PBG Dom Invest Limited	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
Galeria Kujawska Nova Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
Erigo IV Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
Erigo V Sp. z o.o	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
Erigo IV Sp. z o.o. SKA (dawniej: SMIP Investment Sp. z o.o. w organizacji SKA)	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
City Development Sp. z o. o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
Ecoria II SKA	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Invest I SKA	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 SKA	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Quadro House SKA	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Strzeszyn SKA	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
PBG Dom Invest X Sp. z o. o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
PBG Erigo Projekt Sp. z o. o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Platan Hotel SKA	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016

GRUPA KAPITAŁOWA PBG S.A.
*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)*

PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel SKA	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
Ecoria Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
Wschodni Invest Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
PBG Ukraina LLC	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
PBG Operator Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
PBG oil and gas Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst and Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k	31.12.2016
Bathinex Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
Multaros Trading Company Limited	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
SPV2 PL Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
RAFAKO S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	Ernst and Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k	31.12.2016
PGL – DOM Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o.	31.12.2016
Rafako ENGINEERING Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	UHY ECA Audyt sp. z o.o.	31.12.2016
ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o.	31.12.2016
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION doo	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kreston MDM Revizija doo	31.12.2016
Rafako Hungary Kft.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
E001RK Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o. Ernst & Young Audyt	31.12.2016
E003B7 Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2016
RENG-Nano Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016

Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Nazwa podmiotu i siedziba	Rodzaj działalności
Energopol Ukraina S.A. z siedzibą w Kijowie.	Prowadzenie robót budowlano-montażowych

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 1.4.3 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 20 maja 2016 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 14 sierpnia 2014 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 27 marca 2017 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniami oraz objaśnieniem o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej PBG S.A

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Grupy Kapitałowej PBG S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest PBG S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Wysogotowie przy ulicy Skórzewskiej 35, na które składają się: skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej Spółki za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską”) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta,

w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniami

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku było przedmiotem naszego badania i z dniem 21 marca 2016 roku odmówiliśmy wydania opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, ponieważ nie byliśmy w stanie stwierdzić, czy założenie kontynuacji działalności Spółki było zasadne, przede wszystkim w związku z brakiem uprawomocnienia się postanowienia sądu upadłościowego zatwierdzającego układ oraz istotną niepewnością w zakresie możliwości wywiązania się przez Spółkę z postanowień zawartego układu.

Grupa posiada certyfikaty inwestycyjne Zamkniętego Funduszu Inwestycyjnego Dialog Plus, zorganizowanego według prawa ukraińskiego, wykazane w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach wycenione metodą praw własności o wartości około 28 milionów złotych, które zostały nabyte celem finansowania spółki Energopol Ukraina.

W lipcu 2013 roku Spółka podpisała warunkową umowę zobowiązującą do sprzedaży tych aktywów, na podstawie której przeniesienie certyfikatów inwestycyjnych nastąpi w drodze odrębnej umowy po otrzymaniu przez Grupę zapłaty ustalonej ceny sprzedaży, jednak nie później niż do dnia 24 grudnia 2015 roku. Zgodnie z aneksem do umowy podpisanym w dniu 22 sierpnia 2016 roku termin wykupu certyfikatów inwestycyjnych został wydłużony, jednak nie dłużej niż do dnia 28 lutego 2018 roku. Grupa nie przedstawiła nam dokumentacji potwierdzającej możliwości finansowania przez kupującego wykupu certyfikatów. W związku z powyższym oraz z niepewną sytuacją polityczną i gospodarczą na Ukrainie, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się o poprawności wyceny oraz ewentualnej potrzebie i wysokości potencjalnego ewentualnego odpisu aktualizującego wartość powyższej inwestycji w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Jak opisano w nocie 23 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostka dominująca jest stroną sporu dotyczącego realizacji jednego z kontraktów budowlanych. W wyżej przywołanej nodzie Zarząd Spółki przedstawił okoliczności związane z tym sporem, w tym informacje dotyczące nierozliczonych należności z tytułu prac wykonanych od ostatniego zafakturowanego etapu w kwocie około 12 milionów złotych oraz nierozliczonej w terminie kaucji w kwocie około 20 milionów złotych, wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Biorąc pod uwagę istotną niepewność odnośnie finalnego rezultatu wyżej wymienionego sporu oraz brak wystarczającej dokumentacji wskazującej na termin oraz prawdopodobieństwo realizacji tych należności, a także konsekwencji związanych z możliwym obciążeniem Grupy karą umowną, nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu tej kwestii na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym należności wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zarząd Spółki wykazał w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwę na skutki możliwej odpowiedzialności Grupy z tytułu udzielonych poręczeń, gwarancji oraz solidarnej odpowiedzialności wobec podwykonawców wynikających z kontraktów realizowanych w ramach umów konsorcjalnych, jak również innych zobowiązań Grupy nie ujętych do tej pory w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości około 27 milionów złotych, która na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 337 milionów złotych. W bieżącym roku obrotowym Grupa wykorzystała rezerwę w kwocie 280 milionów złotych w związku z ujęciem zobowiązań układowych, natomiast pozostała w kwocie 30 milionów złotych rozwiązała i ujęła w wyniku bieżącego okresu. Mając na uwadze zastrzeżenie zawarte w stanowisku biegłego rewidenta odnośnie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, dotyczące braku możliwości wypowiedzenia się na temat prawidłowości wyceny tej rezerwy, nie jesteśmy w stanie stwierdzić jaka część rozwiązania rezerwy powinna zostać ujęta w wyniku za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, ani nie możemy wypowiedzieć się co do poprawności prezentowanych danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2015 roku w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została wykazana wartość firmy, pomniejszona o odpis aktualizujący dokonany w 2016 roku w kwocie 104 milionów złotych. Na dzień bilansowy wartość firmy została wykazana w łącznej wysokości 186 milionów złotych. Powyższa wartość firmy powstała na transakcji mającej miejsce w listopadzie 2011 roku, w wyniku której Grupa objęła kontrolę nad Grupą Kapitałową RAFAKO S.A. Wartość firmy została ustalona na podstawie wartości księgowej aktywów netto Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. na dzień przejścia kontroli. Grupa nie dokonała korekty tymczasowego rozliczenia ceny nabycia, a tym samym nie ujęła w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów oraz przyjętych zobowiązań.

Uwzględniając powyższe, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości ujęcia efektu odpisu aktualizującego wartość firmy w wyniku finansowym roku bieżącego zakończony 31 grudnia 2016 roku oraz roku poprzedniego zakończony 31 grudnia 2015 roku, a także wpływu na kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak również kwotę wartości firmy wykazanej na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz w danych porównawczych w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Opinia z zastrzeżeniami

Naszym zdaniem, z wyjątkiem ewentualnych skutków spraw opisanych w „Uzasadnieniu opinii z zastrzeżeniami” załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Objaśnienie

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na punkt 2.3 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdzie przedstawiona została obecna sytuacja majątkowa i finansowa Grupy oraz jednostki dominującej, w tym między innymi na fakt, że na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania krótkoterminowe jednostki dominującej przewyższyły jej aktywa obrotowe oraz aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży o około 17 milionów złotych. W powołanym wyżej punkcie informacji dodatkowej Grupa wskazała również na zagrożenia związane z realizacją przez jednostkę dominującą zatwierdzonego układu z wierzycielami, w szczególności dotyczące skuteczności realizacji założeń planu finansowego, w tym dezinwestycji nieoperacyjnych aktywów trwałych, a także rozwoju działalności operacyjnej spółek Grupy. Uwarunkowania te, wraz z innymi zagadnieniami przedstawionymi w punkcie 2.3 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wskazują, że zachodzi istotna niepewność, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki, a tym samym Grupy, do kontynuacji działalności.



Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie Zarządu PBG S.A. z działalności Grupy Kapitałowej PBG („sprawozdanie z działalności”) spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy i wskazanie czy informacje nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.”

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 21 listopada 2016 roku do 27 marca 2017 roku, w tym w siedzibie jednostki dominującej od 21 listopada 2016 roku do 25 listopada 2016 roku, 6 lutego 2017 roku do 17 lutego 2017 roku oraz od 6 marca 2017 roku do 24 marca 2017 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 27 marca 2017 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Roberta Klimackiego, kluczowego biegłego rewidenta nr 90055, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident odstąpił od wyrażania opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, ponieważ nie był w stanie stwierdzić, czy założenie kontynuacji działalności Spółki i Grupy było zasadne, przede wszystkim w związku z brakiem uprawomocnienia się postanowienia sądu upadłościowego zatwierdzającego układ oraz istotną niepewnością w zakresie możliwości wywiązania się przez Spółkę z postanowień zawartego układu.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 20 grudnia 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz ze stanowiskiem biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o pokryciu straty, sprawozdaniem z działalności Grupy zostały złożone w dniu 13 stycznia 2017 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2014 – 2016, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku.

Wskaźniki za lata 2016, 2015 oraz 2014 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku, bez uwzględnienia wpływu zastrzeżenia zawartego w opinii za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 rok oraz stanowisku biegłego rewidenta za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

	2016	2015	2014
suma bilansowa	1.960.916	2.193.807	2.189.205
kapitał własny	228.335	-808.100	-672.757
wynik finansowy netto	838.731	-177.575	-84.388
 rentowność majątku	 42,8%	 -8,1%	 -3,9%
<hr/> wynik finansowy netto x 100% suma aktywów			
rentowność netto sprzedaży	42,2%	-9,9%	-5,5%
<hr/> wynik finansowy netto x 100% przychody ze sprzedaży			
plynność – wskaźnik plynności I	1,2	0,5	0,5
<hr/> aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe			
plynność – wskaźnik plynności III	0,1	0,1	0,0
<hr/> środki pieniężne zobowiązania krótkoterminowe			
szybkość obrotu należności	132 dni	101 dni	71 dni
<hr/> należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody ze sprzedaży			

GRUPA KAPITAŁOWA PBG S.A.
*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)*

	2016	2015	2014
okres spłaty zobowiązań	93 dni	168 dni	148 dni
<hr/>			
zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni			
koszt własny sprzedaży + koszty ogólnego zarządu + koszty sprzedaży			
szybkość obrotu zapasów	198 dni	3 241 dni	1 392 dni
<hr/>			
zapasy x 365 dni			
koszt sprzedanych towarów i materiałów			
trwałość struktury finansowania	57,6%	11,2%	16,2%
<hr/>			
(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%			
suma pasywów			
obciążenie majątku zobowiązaniami	88,4%	136,8%	130,7%
<hr/>			
(suma pasywów – kapitał własny) x 100%			
suma aktywów			
wskaźnik inflacji:			
Średnioroczny	-0,6%	-0,9%	0,0%
od grudnia do grudnia	0,8%	-0,5%	-1,0%

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźniki rentowności w latach 2014-2015 przyjmowały wartości ujemne, natomiast w 2016 roku były dodatnie,
- wskaźnik płynności I wzrósł w 2016 roku w porównaniu do lat 2014-2015,
- wskaźnik płynności III w badanym okresie przyjmował wartości z przedziału 0,0-0,1,
- szybkość obrotu należności w badanym okresie wynosiła od 71 do 132 dni,
- okres spłaty zobowiązań uległ skróceniu w 2016 roku,
- szybkość obrotu zapasów w 2016 roku wzrosła do 198 dni,
- trwałość struktury finansowania zwiększyła się w porównaniu do 2015 roku,
- obciążenie majątku zobowiązaniami w 2016 roku spadło w porównaniu do lat 2015-2016.



4.3 Kontynuacja działalności

W nocie 2.3 informacji dodatkowej w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku.

Jednocześnie w nocie 2.3 informacji dodatkowej w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Zarząd jednostki dominującej stwierdził, że występują okoliczności wskazujące na znaczną niepewność co do zdolności do kontynuowania działalności przez jednostkę dominującą. Zarząd jednostki dominującej opisał również planowane i podjęte przez Grupę działania mające na celu eliminację zagrożeń dla możliwości kontynuowania przez te spółki działalności.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 6 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

W opinii biegłego rewidenta zostały zawarte zastrzeżenia dotyczące następujących pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- zastrzeżenie dotyczące braku możliwości wypowiedzenia się o poprawności wyceny oraz potrzebie i wartości ewentualnego odpisu aktualizującego wartość certyfikatów inwestycyjnych Zamkniętego Funduszu Inwestycyjnego Dialog Plus, zorganizowanego według prawa ukraińskiego, wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach o łącznej wartości około 28 milionów złotych,

- zastrzeżenie dotyczące braku możliwości oceny wpływu sporu dotyczącego realizacji jednego z kontraktów budowlanych na sprawozdanie finansowe, w tym należności wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej,

- zastrzeżenie dotyczące braku możliwości stwierdzenia, jaka część rozwiązania rezerwy na skutki możliwej odpowiedzialności Grupy z tytułu udzielonych poręczeń, gwarancji oraz solidarnej odpowiedzialności wobec podwykonawców wynikających z kontraktów realizowanych w ramach umów konsorcjalnych, jak również innych zobowiązań Grupy, powinna zostać ujęta w wyniku za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, jak również w kwestii poprawności prezentowanych danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2015 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,

- zastrzeżenie dotyczące braku możliwości wypowiedzenia się na temat prawidłowości ujęcia efektu odpisu aktualizującego wartość firmy w wyniku finansowym roku bieżącego zakończonego 31 grudnia 2016 roku oraz roku poprzedniego zakończonego 31 grudnia 2015 roku, a także wpływu na kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak również kwotę wartości firmy wykazanej na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz w danych porównawczych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem ewentualnych skutków zastrzeżeń opisanych w punkcie II.2, są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w notach 5.2.2 i 6.3 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Do kwestii wyceny wartości firmy wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odnieśliśmy się w opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak opisano w punkcie II.2 powyżej.

3.2 Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Udziały niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 294.276 tysięcy złotych. Udziały niekontrolujące zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach 6.21 oraz 27 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została, za wyjątkiem ewentualnych skutków zastrzeżeń opisanych w punkcie II.2, przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

7. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

9. Sprawozdanie z działalności Grupy

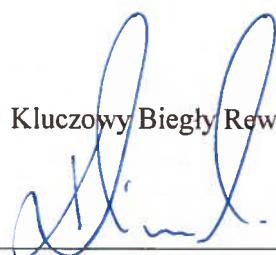
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności. Zapoznaliśmy się również z oświadczeniem Grupy o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów/ umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Warszawa, dnia 27 marca 2017 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Robert Klimacki
Biegły Rewident Nr 90005

działający w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

