

## **Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

**Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej PBG S.A.**

### *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego PBG S.A. („Spółka”) z siedzibą w Wysogotowie, przy ulicy Skórzewskiej 35, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku, na które składają się: śródroczny skrócony rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku, śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku, śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Za sporządzenie i prezentację śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”), odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było sformułowanie wniosku na temat załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### *Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (ang. IAASB) („standard”). Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej i na skutek tego przegląd nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

### *Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniami*

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku było przedmiotem naszego badania i w dniu 27 marca 2017 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniami oraz uzupełniającym objaśnieniem o tym sprawozdaniu finansowym.



Spółka posiada certyfikaty inwestycyjne Zamkniętego Funduszu Inwestycyjnego Dialog Plus, zorganizowanego według prawa ukraińskiego, zaprezentowane w załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pożyczki udzielone o łącznej wartości około 33,6 milionów złotych. Zostały one nabyte celem finansowania spółki powiązanej Energopol Ukraina. Spółka nie przedstawiła nam, wystarczającej naszym zdaniem, dokumentacji potwierdzającej prawidłowość wyceny tego aktywa. W związku z powyższym oraz z niepewnością wynikającą z niestabilnej sytuacji politycznej i gospodarczej na Ukrainie, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się o poprawności wyceny oraz ewentualnej potrzebie i wysokości potencjalnego odpisu aktualizującego wartość pożyczki w załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

W pozycji długoterminowe kontraktowe należności oraz należności z tytułu umowy o usługę budowlaną w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka prezentuje nierozliczone należności w łącznej kwocie około 32 milionów złotych od kontrahenta, z którym Spółka jest obecnie w sporze, dotyczącym realizacji jednego z kontraktów budowlanych. Okoliczności związane ze sporem zostały opisane w notce 17.1 załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Biorąc pod uwagę istotną niepewność odnośnie finalnego rezultatu sporu oraz brak wystarczającej dokumentacji wskazującej na termin oraz prawdopodobieństwo realizacji tych należności, a także konsekwencji związanych z możliwym obciążeniem Spółki karą umowną, nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu tej kwestii na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, w tym na należności wykazane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka posiada bezpośrednio oraz pośrednio 50,0001% akcji spółki RAFAKO S.A., których wartość w prezentowanym okresie porównawczym została obniżona w wyniku dokonanego odpisu aktualizującego o kwotę około 99 milionów złotych. Uwzględniając zastrzeżenie w raporcie biegłego rewidenta odnośnie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, dotyczące braku możliwości ustalenia zasadności ujęcia odpisu aktualizującego w rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyniku finansowego zaprezentowanego w okresie porównawczym zakończonym dnia 30 czerwca 2016.

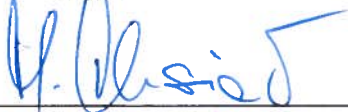
#### *Wniosek z zastrzeżeniami*

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że za wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii opisanych w poprzednich paragrafach, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.

### Objaśnienie

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na punkt 2.3. dodatkowej informacji i objaśnień do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, gdzie przedstawiona została obecna sytuacja majątkowa i finansowa Spółki. W przywołanym powyżej punkcie dodatkowej informacji i objaśnień Spółka wskazała również na niepewności związane z realizacją zatwierdzonego układu z wierzycielami, w szczególności dotyczące skuteczności realizacji założeń planu finansowego, w tym dezinwestycji nieoperacyjnych aktywów trwałych, a także rozwoju działalności operacyjnej spółek zależnych. Uwarunkowania te, wraz z innymi zagadnieniami przedstawionymi w punkcie 2.3 informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wskazują, że zachodzi istotna niepewność, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności.

Kluczowy Biegły Rewident



---

Marek Musiał

biegły rewident nr 90036

działający w imieniu:

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

Warszawa, dnia 21 września 2017 roku

**Ernst & Young Audyt Polska**  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
NIP 526-02-07-976  
Regon 010005998