

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej PBG S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PBG („Grupa”), w której jednostką dominującą jest PBG S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Wysogotowie, przy ulicy Skórzewskiej 35, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku, na które składają się: śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie ze zmian w kapitale własnym, śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Za sporządzenie i prezentację śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 księgowo 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniami

Skonsolidowane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa prezentuje inwestycję we wspólnych przedsięwzięciach, które w ramach śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są wycenione metodą praw własności w wartości około 24,8 milionów złotych. Inwestycja dotyczy spółki Energopol Ukraina, realizującej inwestycję deweloperską na Ukrainie. Grupa nie przedstawiła nam, wystarczającej naszym zdaniem, dokumentacji potwierdzającej prawidłowość wyceny inwestycji. 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 ewentualnego odpisu aktualizującego wartość powyższej inwestycji w załączonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W pozycji długoterminowe kontraktowe należności oraz należności długoterminowe z tytułu umowy o usługę budowlaną w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa 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 nocie 15 śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 Grupy karą umowną, nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu tej kwestii na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym na należności wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W załączonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została wykazana wartość firmy w kwocie 186 milionów złotych netto po uwzględnieniu odpisu aktualizującego dokonanego w 2016 roku w kwocie 104 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. i została ustalona na podstawie wartości księgowej aktywów netto Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. na dzień przejęcia kontroli. Grupa nie dokonała korekty tymczasowego rozliczenia ceny nabycia, a tym samym nie ujęła w załączonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

Uwzględniając powyższe, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości ujęcia odpisu aktualizującego wartości firmy w wyniku finansowym okresie porównawczego, jak również ocenić poprawności kwoty wartości firmy wykazanej na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz w danych porównawczych w załączonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.

Objaśnienie

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na punkt 2.3 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdzie przedstawiona została obecna sytuacja majątkowa i finansowa Grupy oraz jednostki dominującej. W powołanym wyżej punkcie dodatkowej informacji i objaśnień Grupa wskazała również na niepewności związane z realizacją przez jednostkę dominującą zatwierzonego 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.

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