



Building a better
working world

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej PGO S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku spółki PGO S.A. („Spółka”) z siedzibą w Katowicach, ul. Armii Krajowej 41, obejmującego rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, 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 oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm.,
- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że załączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności co do tego, czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz czy nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, a także wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia 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 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 sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Spółki przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Zgodnie z par. 5 Międzynarodowego Standardu Badania 320 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 sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania, 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. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od Spółki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania załączonego sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 8 czerwca 2017 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2015 roku; to jest przez okres 3 kolejnych lat.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia (kluczowe sprawy badania), w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyka. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Zagadnienia te zostały uwzględnione w kontekście naszego badania załączonego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu opinii o tym sprawozdaniu finansowym. W związku z powyższym nie wydajemy odrębnej opinii na ich temat.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia (kluczowe sprawy badania)	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko
<p><i>Utrata wartości aktywów niematerialnych</i></p> <p>Wartość netto aktywów niematerialnych Spółki PGO S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła ok. 65 milionów złotych. Najistotniejszą pozycją aktywów niematerialnych stanowią nabyte w 2014 roku prawa do chronionych prawem ochronnym, słowno-graficznych znaków towarowych „Ś” (Odlewni Żeliwa „Śrem” S.A.), „p” (Piomy-Odlewni sp. z o.o.), graficznego znaku towarowego „G” (Kuźni Glinik sp. z o.o.) oraz wszelkie autorskie prawa majątkowe do znaku towarowego „FUGO ODLEW” za łączną kwotę 87 351 tysięcy złotych. Spółka za rok 2017 osiągnęła przychód roczny z tytułu zarządzania znakami towarowymi i prawami majątkowymi w wysokości 5 726 tysięcy złotych, jednocześnie osiągając stratę w wysokości 1 524 tysięcy złotych.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z zapisami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów” Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do znaków towarowych. Testy te zostały przygotowane na podstawie prognozy zdyskontowanych przepływów pieniężnych przygotowanych w oparciu o szacunki odnośnie planowanych wyników finansowych jednostek zależnych, strategię długoterminowego rozwoju Spółek z Grupy oraz innych kluczowych założeń dotyczących między innymi poziomu przychodów, kosztów, marż i wielkości sprzedaży.</p>	<p>W ramach badania przeprowadziliśmy analizę procesu przeprowadzenia testów na utratę wartości, w tym identyfikacji ośrodków generujących środki pieniężne, dokonaliśmy także oceny mechanizmów kontrolnych zaimplementowanych przez Zarząd Spółki w tym obszarze oraz dokonaliśmy przeglądu sporządzonego testu na utratę wartości.</p> <p>Nasze procedury obejmowały między innymi ocenę modelu utraty wartości oraz jego założeń, w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> ocenę przyjętych przez Zarząd Spółki prognoz finansowych poprzez porównanie aktualnych wyników do prognoz wyników w latach ubiegłych; porównanie kluczowych założeń obejmujących przyszłe przychody, koszty i osiągnięte marże do danych rynkowych przedstawionych przez Zarząd Spółki; analizę poprawności matematycznej stosowanego przez Zarząd Spółki modelu utraty wartości i uzgodnienie źródłowych danych do zatwierdzonych przez Zarząd Spółki prognoz finansowych; ocenę przyjętych przez Zarząd Spółki kluczowych założeń makroekonomicznych na kolejne lata (w tym: stopy średnioważonego kosztu kapitału); ocenę adekwatności ujawnień w zakresie testu na utratę wartości, w tym analizy wrażliwości przygotowanej przez Zarząd Spółki.

<p>Ze względu na istotność oraz wrażliwość w obszarze szacunków Spółki, uznaliśmy powyższe zagadnienie jako kluczową sprawę badania.</p> <p>Ujawnienia Spółki dotyczące przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów zostały zamieszczone w nocie 13 not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego.</p>	
<p><i>Niepewność związana z ujęciem podatkowym i księgowym transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi</i></p> <p>Spółka w ramach działalności przeprowadza liczne transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi (transakcje związane z podstawową działalnością Spółki oraz zdarzenia mające charakter jednorazowy wykraczający poza podstawową działalność przedsiębiorstwa), w tym między innymi przeprowadziła poniższe istotne transakcje mające wpływ na rozliczenia księgowe i podatkowe Spółki:</p> <ul style="list-style-type: none"> • wydzielenie ze spółek zależnych i centralizacji w jednym podmiocie funkcji zarządzania znakami towarowymi; • zakup jednostki zależnej • sprzedaż usług do podmiotów powiązanych • usług i aktywów od podmiotów powiązanych. <p>Ujęcie i prezentacja transakcji z podmiotami powiązanymi jest istotna z punktu widzenia realizowanych wyników oraz ryzyka o charakterze gospodarczym i podatkowym.</p> <p>Interpretacja co do sposobu rozliczenia transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi jest istotnym obszarem osądu Zarządu Spółki. Przyjęty sposób rozliczenia może odbiegać od interpretacji zewnętrznych podmiotów, w tym urzędów podatkowych, co może wpłynąć istotnie na sprawozdanie finansowe.</p>	<p>W ramach badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu interpretacji przez Zarząd Spółki poszczególnych transakcji z podmiotami powiązanymi w zakresie ich ujęcia podatkowego i księgowego oraz aktualizacji tych interpretacji w wyniku zmieniającego się otoczenia interpretacyjnego oraz skutków księgowych i sprawozdawczych przyjętego sposobu rozliczenia, oraz proces oceny przez Zarząd Spółki ekspozycji podatkowej dla poszczególnych kwestii, udokumentowaliśmy nasze zrozumienie stosowanych polityk rachunkowości oraz mechanizmów kontrolnych w ramach środowiska kontroli wewnętrznej.</p> <p>W ramach prac, między innymi dokonaliśmy przeglądu posiadanej przez Zarząd Spółki dokumentacji, w tym analiz oceny ryzyka opracowanych przez niezależnych ekspertów w dziedzinie prawa podatkowego. Dokonaliśmy również oceny kompetencji ekspertów opracowujących te analizy.</p> <p>W przegląd dokumentacji oraz interpretacji posiadanych przez Zarząd dla wybranych istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi zaangażowaliśmy także naszych wewnętrznych specjalistów w dziedzinie prawa podatkowego w celu wsparcia nas w ocenie</p>

<p>Ujęcie transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi zostało uznane za kluczowy obszar badania z uwagi na ich skalę, a także ponieważ w tym obszarze Zarząd dokonuje istotnych szacunków.</p> <p>Zarząd Spółki przedstawił w nocy 18 i 37 sprawozdania finansowego informację ze swoim osądem prawidłowości tych rozliczeń.</p>	<p>przyjętych przez Zarząd założeń i sposobu rozliczenia podatkowego transakcji.</p> <p>W szczególności, w ramach prac przeprowadziliśmy procedury obejmujące między innymi następujące czynności:</p> <ul style="list-style-type: none"> ocenę poprawności ujęcia transakcji oraz kompletność tytułów stanowiących podstawę do rozpoznania aktywów, zobowiązań i kosztów podatkowych zgodnie z zasadami rachunkowości; dokonałiśmy oceny zgodności wybranych transakcji z przepisami podatkowymi oraz oceniliśmy możliwość realizacji aktywów wynikających z rozliczeń podatkowych przy pomocy naszych wewnętrznych specjalistów w dziedzinie prawa podatkowego; oceniliśmy poprawność prezentacji zobowiązań podatkowych i ujawnień dotyczących potencjalnych ryzyk podatkowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, w rachunku przepływów pieniężnych oraz w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.
---	---

Opinia

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami ustawy 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 z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania załączonego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania załączonego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem załączonego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l 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”). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

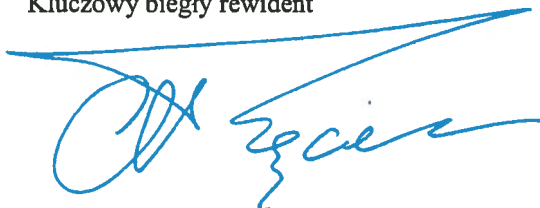
Informacja o sporządzeniu oświadczenia na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Spółka zamieściła w sprawozdaniu z działalności informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2b ustawy o rachunkowości oraz że Spółka sporządziła takie odrębne sprawozdanie.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2018 roku

Kluczowy biegły rewident



Piotr Chęciek

Biegły rewident

nr w rejestrze: 13253

działający w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska

spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

nr na liście firm audytorskich: 130

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa