

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
PZ CORMAY S.A.
ul. Wiosenna 22
05-092 Łomianki

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku**

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ CORMAY z siedzibą w Łomiankach, przy ul. Wiosennej 22, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Spółki Dominującej.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość jednostki.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

- 1) Biegły rewident badający skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2014 rok zawarł w opinii z badania zastrzeżenie następującej treści: „Na dzień 30 kwietnia 2015 roku lokalny audyt jednostkowych sprawozdań wybranych zagranicznych spółek zależnych nie został zakończony (Innovation Enterprises Ltd) lub jeszcze się nie rozpoczął (Orphee S.A.). W związku z tym, Grupa przy wycenie wartości godziwej oraz użytkowej posiadanych inwestycji oparła się w znacznej mierze na szacunkach Kierownictwa Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej. Szacunki te dotyczyły głównych pozycji sprawozdania finansowego - należności, zapasów, zobowiązań, rezerw i wyniku finansowego. Jednostka dominująca dokonała korekt sprawozdań finansowych spółek zależnych w postaci np. zwiększenia odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów,

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.



niemniej jednak wartości te nie zostały potwierdzone z lokalnymi audytorami. Nie mamy pewności czy dokonane korekty nie są zaniżone lub zawyżone.”

W trakcie I półrocza 2015 r. Jednostka Dominująca sprzedała pakiet kontrolny akcji Orphee, a w półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa wykazała wynik na transakcji utraty kontroli. Ponieważ sprawozdania finansowe spółek zależnych (w tym Orphee) za rok 2014 nadal nie zostały zbadane przez niezależnego audytora rozliczenie utraty kontroli zostało dokonane przez Grupę w I półroczu 2015 r. z uwzględnieniem kontynuacji szacunków i korekt dokonanych przez Kierownictwo Jednostki Dominującej w roku ubiegłym. Z uwagi na fakt możliwego zniekształcenia wyników finansowych spółek zależnych za rok ubiegły, w podobny sposób może być zniekształcony skonsolidowany wynik finansowy Grupy za I półrocze 2015 roku.

- 2) Jednostka dominująca wyceniła pozostający na dzień bilansowy pakiet akcji Orphee metodą praw własności ujmując w rachunku zysków i strat udział w stracie grupy kapitałowej Orphee w wysokości 496 tys. zł oraz w zestawieniu całkowitych dochodów udział w innych dochodach grupy kapitałowej Orphee w wysokości -1.115 tys. zł. Ponieważ skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Orphee za rok 2014 nadal nie zostało zbadane przez niezależnego audytora, a skonsolidowane sprawozdanie za I półrocze 2015 r. nie zostało poddane przeglądowi, nie jesteśmy w stanie ocenić poprawności dokonanej wyceny metodą praw własności, ani wysokości potencjalnego zniekształcenia skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy za I półrocze 2015 roku.

Z wyjątkiem opisanej powyżej kwestii, na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

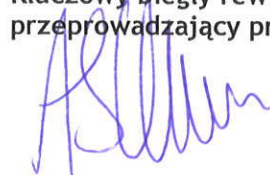
Zwracamy uwagę na fakt, iż Spółka posiada istotne zobowiązania przypadające do zapłaty w ciągu 12 miesięcy po dniu bilansowym, obejmujące w szczególności wysoce prawdopodobne zobowiązanie do zwrotu dotacji w wysokości 11,8 mln zł, krótkoterminowy kredyt w wysokości 10,6 mln zł oraz zaliczkę od byłej spółki zależnej w kwocie 15,5 mln zł. Zarząd w nocy nr 34 dokonał oceny powyższych zobowiązań pod względem zagrożenia dla kontynuowania działalności i przedstawił źródła pozyskania środków na ich spłatę.

Warszawa, 31 sierpnia 2015 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa


Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd:



Artur Staniszewski
Audyty Partner
Biegły Rewident nr ewid. 9841

Za BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004