

STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej PBG S.A. w upadłości układowej

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego PBG S.A. w upadłości układowej („Spółka”) z siedzibą w Wysogotowie przy ulicy Skórzewskiej 35, obejmującego śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku, śródroczny skrócony rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym, śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku, zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).
2. Za zgodność śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”) odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki. Zakres i metoda przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. W dniu 22 czerwca 2012 roku uprawomocniło się postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych z dnia 13 czerwca 2012 roku o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. Zarząd Spółki prowadzi negocjacje z wierzycielami Spółki, celem których jest doprowadzenie do podpisania umowy restrukturyzacyjnej oraz ustalenia warunków układowych. Zarząd Spółki poinformował w punkcie 2.3 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, że aktualna sytuacja finansowa Spółki wskazuje na istotne zagrożenie co do możliwości kontynuowania przez nią działalności, jednakże z uwagi na podejmowane działania przez Zarząd, które mają na celu doprowadzenie do zawarcia układu z wierzycielami i umożliwienie dalszego funkcjonowania Spółki podjęto decyzję o sporządzeniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy po dacie bilansowej. W związku z powyższym załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Spółka nie mogła kontynuować swojej działalności gospodarczej w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Z uwagi na okoliczności opisane powyżej, nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy założenie kontynuacji działalności jest zasadne.

5. W dniu 12 czerwca 2013 roku Nadzorca Sądowy Spółki przekazał Sędziemu Komisarzowi listę wierzytelności w kwocie 2.776 milionów złotych. Do dnia wydania niniejszego Stanowiska przekazano 3 uzupełniające listy wierzytelności na łączną kwotę 352 miliony złotych. Są to kwoty pierwotnie uznane na poszczególnych listach, bez uwzględnienia salda rozpoznanych sprzeciwów. Obecnie finalizowany jest proces rozpatrywania zgłoszonych przez wierzycieli sprzeciwów i zażaleń oraz aktualizacja wierzytelności wykazanych na liście. Tym samym, wartość uznanych wierzytelności jak również dane zaprezentowane w załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie. W związku z powyższym, nie jesteśmy w stanie ocenić prawidłowości wartości zobowiązań oraz rezerw zaprezentowanych w załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.
6. Zarząd Spółki wykazał w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym rezerwę na skutki możliwej odpowiedzialności Spółki z tytułu udzielonych poręczeń, gwarancji oraz solidarnej odpowiedzialności wobec podwykonawców wynikających z kontraktów realizowanych w ramach umów konsorcjalnych, jak również innych zobowiązań Spółki nie ujętych do tej pory w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości 445 milionów złotych. Na dzień wydania Stanowiska, nie jest możliwe określenie w jakiej części oraz w jakim stopniu wyżej wymienione zobowiązania przypadną do zapłaty przez Spółkę. W związku z powyższym, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyceny rezerwy w kwocie 445 milionów złotych.
7. Spółka wykazuje w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży o wartości księgowej netto około 68 milionów złotych. Pomimo istnienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości tych aktywów, Zarząd Spółki, stojąc na stanowisku, że Spółka będzie kontynuowała działalność nie sporządził wystarczających naszych zdaniem, analiz dotyczących ich wartości odzyskiwalnej. W związku z powyższym nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się o kwocie ewentualnego odpisu aktualizującego wartość bilansową tych aktywów.
8. Spółka posiada nieruchomości inwestycyjne o wartości księgowej netto około 46 milionów złotych. Zgodnie z polityką rachunkowości Spółka ujmuje nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej. Szczegóły dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przedstawione zostały w nocie 12. Dla nieruchomości o łącznej wartości księgowej netto około 15 milionów złotych Zarząd Spółki przyjął wartości pochodzące z wycen sporządzonych w 2012 roku. W związku z brakiem aktualnych na 30 czerwca 2014 roku wycen do wartości godziwej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat ewentualnej korekty wyceny nieruchomości inwestycyjnych.
9. Spółka posiada pośrednio oraz bezpośrednio 61,01% akcji Spółki RAFAKO S.A., które zostały wykazane w załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia w wartości około 551 milionów złotych, podczas gdy wartość rynkowa akcji, notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, na dzień 30 czerwca 2014 roku była istotnie niższa i wynosiła około 178 milionów złotych. Spółka na dzień bilansowy przeprowadziła testy na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Do wyliczeń wykorzystana została prognoza obejmująca okres 5-letni przygotowana i podpisana przez Zarząd spółki RAFAKO S.A. W toku naszych procedur nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających dowodów z badania, które pozwoliłyby nam wypowiedzieć się czy wartość inwestycji w RAFAKO S.A. w wysokości około 551 milionów złotych jest prawidłowa.

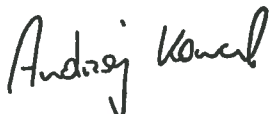
10. Spółka zaprezentowała w załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym udzielone pożyczki do spółki zależnej PBG DOM Sp. z o.o. w kwocie około 216 milionów złotych, których wartość odzyskiwalna została oszacowana na bazie planowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych ze sprzedaży poszczególnych nieruchomości będących w portfelu spółek Grupy PBG DOM. Naszym zdaniem istnieje niepewność dotycząca założeń realizacji oczekiwanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych, które zależą od zdarzeń przyszłych, będących poza kontrolą Zarządu Spółki.
11. W maju 2014 roku Zarząd Spółki powziął informację o rozstrzygniętym przez Sąd Arbitrażowy, dnia 24 kwietnia 2014 roku, sporze pomiędzy spółką Infra S.A. a Łódzką Spółką Infrastrukturalną Sp. z o.o. W związku z powyższym w pierwszym półroczu 2014 roku nastąpiła spłata pożyczki w wysokości 7 milionów złotych, natomiast na pozostałą część pożyczki dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 23 miliony złotych. Mając na uwadze ograniczenie zakresu badania zawarte w Stanowisku biegłego rewidenta do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku, dotyczące braku możliwości wypowiedzenia się o tym czy wartość pożyczek, wykazanych w kwocie 30 milionów złotych jest prawidłowa, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się jaka część powyższego odpisu aktualizującego powinna obciążać wynik za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku.
12. Spółka ujęła w załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym udzielone pożyczki do jednostek powiązanych BATHINEX Sp. z o.o. oraz BROKAM Sp. z o.o. o łącznej wartości około 28 milionów złotych oraz udziały w spółce BROKAM Sp. z o.o. o wartości około 12 milionów złotych. Wskazane spółki nie prowadzą obecnie działalności operacyjnej. Nie przedstawiono nam dokumentacji potwierdzającej możliwość odzyskania zaangażowanych przez Spółkę aktywów. W związku z powyższym, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się w jakim momencie oraz w jakiej kwocie Spółka osiągnie spodziewane korzyści ekonomiczne ze wskazanych inwestycji.
13. Spółka posiada certyfikaty inwestycyjne Zamkniętego Funduszu Inwestycyjnego Dialog Plus, zorganizowanego pod prawem ukraińskim, ujęte w załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, które prezentowane są jako pożyczki udzielone o wartości około 60 milionów złotych. Certyfikaty inwestycyjne zostały nabyte celem finansowania spółki powiązanej Energopol Ukraina. W lipcu 2013 roku Spółka podpisała warunkową umowę zobowiązującą do sprzedaży tego aktywa, na podstawie której przeniesienie certyfikatów inwestycyjnych nastąpi w drodze odrębnej umowy po otrzymaniu przez Spółkę zapłaty ustalonej ceny sprzedaży, jednak nie później niż do dnia 24 grudnia 2015 roku. Spółka 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 czy Spółka osiągnie spodziewane korzyści ekonomiczne z powyższych certyfikatów inwestycyjnych, a tym samym nie jesteśmy w stanie ocenić czy ich wartość zaprezentowana w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na 30 czerwca 2014 roku jest prawidłowa.

14. W nocy 3 do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu 2 kwietnia 2014 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie PGNiG S.A. o odstąpieniu od umowy z dnia 19 listopada 2008 roku o realizację inwestycji budowy Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice. Zamawiający zażądał od konsorcjum kary umownej w wysokości 133 milionów złotych. Spółka jako lider konsorcjum uważa, iż przedmiotowe oświadczenie jest bezskuteczne, a naliczona kara niezasadna oraz wskazuje na istnienie szeregu argumentów potwierdzających stanowisko Spółki w tej sprawie, i w związku z tym Zarząd Spółki nie utworzył rezerwy na potencjalne zobowiązanie. Dodatkowo za prace wykonane od ostatniego zafakturowanego etapu Spółka naliczyła należności z tytułu prac wykonanych na rzecz PGNiG w wysokości około 13 milionów złotych. Uważamy, iż w związku z zaistniałą sytuacją istnieje niepewność odnośnie finalnego rozwiązania powyższego sporu.
15. Uwzględniając wagę problemów omówionych wyżej i ich wpływ na wynik działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku, nie możemy sformułować raportu z przeglądu. W związku z tym nie wydajemy takiego raportu z przeglądu załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

w imieniu

Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
(dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.)
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Andrzej Kowal
biegły rewident nr 90032

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

Warszawa, dnia 1 września 2014 roku