

Wysogotowo, dnia 21 września 2017 r.

Stanowisko Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółki PBG SA w sprawie zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w raporcie z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego PBG SA sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 r.

Raport niezależnego biegłego rewidenta Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k. („**Biegły rewident**”) dotyczący przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego PBG SA sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 r. („**Sprawozdanie finansowe**”) zawiera następujące zastrzeżenia:

1. 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.
2. 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 nocie 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.
3. 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.

Zarząd spółki PBG SA przedstawia poniżej stanowisko odnośnie zastrzeżenia opisanego w pkt 1 niniejszego pisma:

Wskazanie wpływu, w ujęciu ilościowym i jakościowym, przedmiotu zastrzeżenia w finansowych w raporcie z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego PBG SA sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 r., w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, z przedstawieniem w każdym przypadku oceny istotności:

Spółka posiada certyfikaty inwestycyjne Zamkniętego Funduszu Inwestycyjnego Dialog Plus (dalej: Dialog Plus). Spółka prezentuje wyżej opisane aktywa w sprawozdaniu finansowym w pozycji pożyczki. Spółka nabyła łącznie 234.250 szt. papierów wartościowych o wartości nominalnej jednego certyfikatu inwestycyjnego 1.000 hrywien. Wartość bilansowa papierów wartościowych ujęta w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 r., to kwota 33.604 tys. zł. Wartość bilansowa tego aktywa umniejszona się o kurs walutowy – kwota 2.784 tys. zł w stosunku do wartości, która została zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r. Kwota aktualizacji odzwierciedla ryzyko biznesowe związane z tym aktywem. Zarząd Spółki kierując się zasadami ostrożnej wyceny, wykazuje wyżej opisane aktywo w wartości bez naliczonych przychodów odsetkowych. Na dzień bilansowy Spółka prezentuje certyfikaty inwestycyjne w wysokości będącej przeliczeniem ilości posiadanych papierów wartościowych i kursu hrywny z dnia bilansowego – jest to wartość 33.604 tys. zł. W ocenie Zarządu zaprezentowana wartość bilansowa odpowiada kwocie możliwej do odzyskania. Uwzględniając niestabilną sytuację polityczną i gospodarczą panującą na Ukrainie, Spółka nie jest w stanie lepiej odzwierciedlić wartość inwestycji w papiery wartościowe Dialog Plus.

W lipcu 2013 roku Spółka podpisała warunkową umowę zobowiązującą do sprzedaży tego aktywa za kwotę 109 mln zł. Przeniesienie certyfikatów inwestycyjnych nastąpi na podstawie odrębnej umowy po otrzymaniu przez Spółkę zapłaty ustalonej ceny sprzedaży. Zgodnie z aneksem do umowy podpisanym 7 grudnia 2015 roku a kolejnym dnia 22 sierpnia 2016 roku, termin wykupu certyfikatów inwestycyjnych został wydłużony do dnia 28 lutego 2018 roku. Spółka z ostrożności prezentuje powyższe aktywa w wartości, która jest iloczynem ilości przekazanej waluty i kursu tej waluty na dzień bilansowy. Nie bazuje na wartości wyższej, wynikającej z warunkowej umowy sprzedaży, gdyż nie posiada promesy zapłaty lub innego dokumentu gwarantującego wywiązanie się z umowy przez Kupującego.

Zarząd Spółki na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie jest w stanie oszacować jaki byłby wpływ wskazanej kwestii na wynik finansowy niemniej maksymalny negatywny wpływ mógłby wynieść 33.604 tys. zł, natomiast maksymalny możliwy pozytywny wpływ na wynik finansowy mógłby wynieść 75.396 tys. zł. Odpowiednio zysk brutto, netto oraz wartość kapitałów własnych zmieniłyby się w ten sam sposób.

Przedstawienie podjętych lub planowanych przez emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją:

Wylimitowanie przyczyn zamieszczenia przez biegłego rewidenta zastrzeżenia w analizowanym okresie uzależnione jest od sytuacji politycznej i ekonomicznej na Ukrainie. Zarząd monitoruje sytuację inwestycji na Ukrainie prowadzi rozmowy, mające na celu możliwie jak najszybsze i najkorzystniejsze rozwiązanie dla Spółki.

Zarząd spółki PBG SA przedstawia poniżej stanowisko odnośnie zastrzeżenia opisanego w pkt 2 niniejszego pisma:

Wskazanie wpływu, w ujęciu ilościowym i jakościowym, przedmiotu zastrzeżenia w finansowych w raporcie z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego PBG SA sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 r., w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, z przedstawieniem w każdym przypadku oceny istotności:

Spółka w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 r., ujmuje w pozycji długoterminowych należności kontraktowych oraz długoterminowych należności z tytułu umowy o usługę budowlaną należności na poziomie 32 mln zł w tym:

- ✓ 11,6 mln zł to kwota wynikająca z wykonanych a nierozliczonych prac na kontrakcie PMG Wierzchowice (dalej PMGW);
- ✓ 20 mln zł to kwota stanowiącej zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych w ramach kontraktu LMG.

W dniu 2 kwietnia 2014 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „PGNiG” lub Zamawiający) o odstąpieniu od Kontraktu PMGW. Od daty otrzymania oświadczenia, Konsorcjum podejmowało szereg prób związanych z ustaleniem wspólnego stanowiska z Zamawiającym w sprawie uzgodnień dotyczących rozliczenia kontraktu, przy czym do dnia sporządzania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, żadne uzgodnienia nie zakończyły się rozstrzygnięciem sporu. W dniu 9 maja 2016 roku Spółka złożyła wniosek o zawezwanie do próby ugodowej wobec PGNiG, w sprawie rozstrzygnięcia sporu dotyczącego zakończenia i rozliczenia Kontraktu LMG oraz Kontraktu PMGW, w którym to wniosku wartość przedmiotu sporu określono na kwotę 288.235 tys. zł składającą się z sumy roszczenia PBG z tytułu Zabezpieczenia LMG (20.051 tys. zł, powiększonej o oprocentowanie) oraz z wynagrodzenia konsorcjum realizującego Kontrakt PMGW - nie doszło do zawarcia ugody.

W dacie otrzymania od spółki PGNiG oświadczenia o odstąpieniu od Kontraktu PMGW przez Zamawiającego zostały naliczone Konsorcjum kary umowne w wysokości 133,4 mln PLN, tj. 10% wynagrodzenia brutto należnego Wykonawcy, wobec przyjęcia przez Zamawiającego, że odstąpienie od Umowy nastąpiło z przyczyn, za jakie odpowiedzialność ponosi Wykonawca. Ponadto w dniu 2 kwietnia 2014 roku Konsorcjum otrzymało od Zamawiającego wezwanie z obciążeniem z tytułu naliczonych odsetek w kwocie 10,3 mln zł (z czego na Spółkę przypada 3,3 mln zł). Powyższa nota została odesłana Zamawiającemu jako bezzasadna.

Konsorcjum, w tym Spółka jako jego lider, uznaje za bezskuteczne oświadczenie Inwestora o odstąpieniu od Kontraktu, a tym samym za bezskuteczne uważa naliczoną przez Zamawiającego karę umowną. Stanowisko Konsorcjum zostało przedstawione Zamawiającemu w piśmie z dnia 7 kwietnia 2014 roku oraz w dniu 18 kwietnia 2014 roku. Zdaniem Konsorcjum, w tym Spółki do dnia 2 kwietnia 2014 roku Inwestycja została wykonana niemal w 100%, co przyznał sam Inwestor w raporcie bieżącym oraz co wykazuje również raport ze stanu zaawansowania prac objętych Kontraktem na koniec marca 2014. Poza tym do dnia 2 kwietnia 2014 roku Inwestor potwierdził w toku przeprowadzonych czynności pełną sprawność instalacji magazynu PMG Wierzchowice, jak również jego zakładaną funkcjonalność. Z kolei wymagane pozwolenia na użytkowanie obiektu PMG Wierzchowice zostały uzyskane do grudnia 2013 roku,

natomiast stosowne dopuszczenia poszczególnych urzędzeń do eksploatacji do marca 2014 roku.

Zarząd Spółki na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie jest w stanie oszacować jaki byłby wpływ wskazanej kwestii na wynik finansowy niemniej maksymalny negatywny wpływ z tytułu braku wpływu należności mógłby wynieść 31,6 mln zł. Odpowiednio zysk brutto, netto oraz wartość kapitałów własnych zmieniłyby się w ten sam sposób.

Przedstawienie podjętych lub planowanych przez emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją:

Wylimitowanie przyczyn zamieszczenia przez biegłego rewidenta zastrzeżenia w analizowanym okresie uzależnione jest od zakończenia sporu. Zarząd kontynuuje działania na drodze prawnej mające na celu pomyślne rozwiązanie sporu.

Zarząd spółki PBG SA w przedstawia poniżej stanowisko odnośnie zastrzeżenia opisanego w pkt 3 niniejszego pisma:

Wskazanie wpływu, w ujęciu ilościowym i jakościowym, przedmiotu zastrzeżenia w finansowych w raporcie z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego PBG SA sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 r., w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, z przedstawieniem w każdym przypadku oceny istotności:

Spółka posiada bezpośrednio oraz pośrednio 50,0001% akcji spółki RAFAKO S.A., których wartość w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku została obniżona o 98.965 tys. PLN. Zgodnie z zapisami par. 10 MSR 36 Spółka jest zobowiązana do przeprowadzenia corocznego testu w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości. Kierując się wyceną rynkową akcji RAFAKO S.A., Spółka oceniła, że wystąpiły przesłanki i podjęta decyzję o przeprowadzeniu testu oceniającego utratę wartości posiadanego pakietu na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Spółka dokonała aktualizacji wartości na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości według najlepszych szacunków z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Oszacowanie wartości akcji spółki RAFAKO zostało przygotowane w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, obejmującą zaktualizowaną prognozę finansową dotyczącą okresu od 01 kwietnia 2015 roku do 31 grudnia 2019 roku, oraz wyznaczenie wartości rezydualnej na podstawie ekstrapolacji danych z roku 2019. Na podstawie uzyskanych wyników, Spółka oszacowała, że na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 roku wartość inwestycji w 50 % + 1 akcję spółki RAFAKO wynosi 315.079 tys. zł (w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 wartość akcji spółki RAFAKO wynosiła 414. 044 tys. zł w tym odpis aktualizujący w wysokości 137.180 tys. PLN) i z tego względu Spółka na dzień 30 czerwca 2016 roku wprowadziła dodatkowy odpis aktualizujący w kwocie 98.965 tys. zł.

Zarząd Spółki nie jest w stanie oszacować jaki byłby wpływ wskazanej kwestii na wynik finansowy (zysk brutto, zysk netto). Niemniej kwestia ta nie miała wpływu na wartość kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Przedstawienie podjętych lub planowanych przez emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją:

W związku z tym, że na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość bilansowa akcji RAFAKO nie była przedmiotem zastrzeżenia biegłego rewidenta, kwestia zdaniem Zarządu została rozwiązana.

Rada Nadzorcza wraz z Komitetem Audytu powołanym z jej struktur jest w stałym kontakcie zarówno z Zarządem Spółki, jak i z przedstawicielami Audytora. Przedstawiciele Komitetu Audytu biorą czynny udział w spotkaniach Audytora i Zarządu Spółki, jak również przedstawiciele Zarządu Spółki oraz Audytora biorą udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej dotyczących sprawozdawczości finansowej.

W związku z faktem, że tak jak wskazano powyżej prace Komitetu Audytu, Rady Nadzorczej prowadzone są na bieżąco, Rada Nadzorcza akceptuje przedstawione powyżej stanowisko Zarządu w sprawie zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w raporcie z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego PBG SA sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 r.

Jerzy Wiśniewski – Prezes Zarządu

Kinga Banaszak-Filipiak – Członek Zarządu

Mariusz Łożyński – Wiceprezes Zarządu

Dariusz Szymański – Wiceprezes Zarządu