

Wysogotowo, dnia 30 kwietnia 2019r.

OCENA RADY NADZORCZEJ PBG S.A.
dotycząca sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej spółki PBG S.A.
oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego w zakresie ich zgodności z księgami
i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym

Rada Nadzorcza spółki pod firmą PBG Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie, (dalej jako: „Spółka”), zgodnie z wymogiem §71 ust. 1 pkt 12) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757), po rozpatrzeniu, niniejszym dokonuje według najlepszej wiedzy pozytywnej oceny:

- 1) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spółki PBG S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2018 roku,
- 2) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej spółki PBG S.A. w 2018 roku, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny ww. sprawozdań na podstawie:

- 1) treści ww. sprawozdań, przedłożonych przez Zarząd Spółki,
- 2) sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spółki PBG S.A. za rok obrotowy 2018,
- 3) sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu sporządzonego na podstawie art. 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję komisji 2005/909/WE oraz stosownie do przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089),
- 4) spotkań z przedstawicielami firmy audytorskiej, w tym z kluczowym biegłym rewidentem.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez firmę audytorską Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Poznaniu, która została wybrana przez Radę Nadzorczą do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spółki PBG S.A. za rok obrotowy 2018. Zgodnie z opinią wydaną przez niezależnego biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej spółki PBG S.A. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej spółki PBG S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Grupy za rok obrotowy 2018, a także, że jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki.

Biegły rewident wydał sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spółki PBG S.A. za rok obrotowy 2018 w formie Odmowy wydania opinii, z uwagi na brak możliwości uzyskania „wystarczających i odpowiednich dowodów badania, aby stanowiły one podstawę dla opinii z badania na temat rocznego sprawozdania finansowego”, w tym:

- Biegły Rewident odnośnie noty 2.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spółki PBG S.A. za rok obrotowy 2018, wskazał że:

„W punkcie 2.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Spółki Dominującej zaprezentował okoliczności wpływające na założenie kontynuacji działania spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, w tym: przedstawił sytuację prawną dotyczącą zatwierdzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych układu zawartego przez Spółkę Dominującą z jej wierzycielami, przedstawił aktualną sytuację finansową Spółki Dominującej, strategię pozyskania finansowania na realizację zobowiązań układowych oraz zagrożenia i niepewność mogąca mieć wpływ na zrealizowanie ustaleń układowych. Zarząd Spółki Dominującej, biorąc pod uwagę podejmowane działania w tym prolongaty płatności rat zobowiązań układowych oraz przyjętą strategię, ocenił, że Spółka Dominująca jest zdolna uzyskać środki finansowe wystarczające do zrealizowania zobowiązań układowych oraz środki finansowe umożliwiające dalsze jej działanie, w wyniku czego podjął decyzję o sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działania w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy po dniu bilansowym. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania Grupy i nie zawiera skutków odmiennych zasad wyceny i prezentacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby być konieczne, gdyby roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było sporządzone przy założeniu kontynuacji działania.

W trakcie badania nie uzyskaliśmy, naszym zdaniem, wystarczających dowodów, które uprawdopodobniają założenia przyjęte przez Zarząd Spółki Dominującej w planie przepływów pieniężnych, który jest podstawą dla wykazania źródeł finansowania zobowiązań Spółki Dominującej w okresie realizacji układu. W związku z tym nie byliśmy w stanie ocenić słuszności przyjętego przez Zarząd Spółki Dominującej przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego założenia kontynuacji działania. Gdyby skonsolidowane sprawozdanie finansowe było sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działania, ujęcie i wycena poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań i wyniku mogłyby być inne i nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu zmiany zasad wyceny i ujęcia na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W punkcie 2.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały ujawnione szacunki Zarządu wpływające na ujęte w tym sprawozdaniu finansowym transakcje powiązane z realizowanym procesem układowym, w tym dotyczące aktywów, zobowiązań i rezerw. Nie możemy potwierdzić, czy szacunki te w przyszłości się zrealizują. W punkcie tym Zarząd spółki dominującej odniósł się również do przyjętego założenia kwalifikacji obligacji do zobowiązań długoterminowych pomimo niespełnienia Warunków Emisji Obligacji na dzień bilansowy.”

- Biegły Rewident odnośnie noty 10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spółki PBG S.A. za rok obrotowy 2018, wskazał że:

„W punkcie 10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Spółki Dominującej ujawnił informacje o ujętych metodą praw własności udziałach w spółce Energopol Ukraina o wartości bilansowej 35,6 miliona złotych. Nie przedstawiono nam dowodów, na podstawie których moglibyśmy potwierdzić wycenę inwestycji. W związku z powyższą okolicznością oraz niepewną kondycją lokalnej gospodarki nie możemy wypowiedzieć się o prawidłowości wyceny i prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku tych aktywów i powiązanych pozycji o wartości 32,3 miliona złotych prezentowanych w kapitałach własnych.”

- Biegły Rewident odnośnie noty 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spółki PBG S.A. za rok obrotowy 2018, wskazał że:

„W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa ujęła należności będące przedmiotem sporu w kwocie 39,2 miliona złotych. Należności te nie zostały objęte odpisem aktualizującym. W punkcie 22 „Długoterminowe kontraktowe należności, zobowiązania oraz rezerwy” skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej przedstawił okoliczności sporu oraz uzasadnienie dla przyjętej w sprawozdaniu finansowym prezentacji kwot będących przedmiotem sporu. Nie uzyskaliśmy, w naszej ocenie, wystarczających dowodów pozwalających na potwierdzenie, że kwoty zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są prawidłowo ujęte oraz wycenione. W związku z niepewnością co do skutków jakie wynikałyby dla Grupy z ostatecznego rozstrzygnięcia sporu, nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu tej kwestii na sprawozdanie finansowe Grupy.”

- Biegły Rewident odnośnie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spółki PBG S.A. za rok obrotowy 2018, wskazał że:

„W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy powstała na przejęciu spółki zależnej Rafako S.A. została ustalona na podstawie danych prowizorycznych. Zarząd Spółki Dominującej nie dokonał finalnego rozliczenia nabycia. W związku z brakiem ostatecznego rozliczenia nabycia, nie możemy potwierdzić poprawności wartości bilansowej wartości firmy.”

Ponadto Biegły Rewident odnośnie noty 12 sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018, zawarł w Sprawozdaniu z badania uwagę objaśniającą o następującej treści:

„Na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił w notcie 12 skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniki testu utraty wartości będącego podstawą utworzenia odpisu aktualizującego wartości bilansowej tej wartości firmy powstałej na przejęciu spółki zależnej Rafako S.A.. Zwracamy uwagę na fakt, że realizacja założeń leżących u podstaw przedstawionych testów zależy od przyszłych zdarzeń, przede wszystkim od pozyskania przez spółkę zależną kontraktów oraz pozytywnego zakończenia budowy bloku 910MW dla Elektrowni Jaworzno III. W notcie 12 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej opisał ryzyka związane z zakończeniem budowy bloku 910MW dla Elektrowni Jaworzno III. Spółka zależna Rafako S.A. razem ze spółką zależną E00B7 Sp. z o.o. realizuje budowę bloku 910MW dla Elektrowni Jaworzno III. Kamień milowy w postaci uruchomienia bloku przypada w listopadzie 2019 roku. W związku z istotnym zaangażowaniem jednostki zależnej i Grupy Kapitałowej w realizację tego projektu w postaci zaangażowania kapitału obrotowego, udzielonych gwarancji oraz ze względu na potencjalne kary umowne związane z ewentualnymi opóźnieniami w realizacji projektu, terminowe uruchomienie bloku będzie miało istotny wpływ na przyszłą sytuację Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej w zakresie zarządzania płynnością finansową i na ich sytuację finansową.”

Biegły rewident w odniesieniu do sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej spółki PBG S.A. za rok 2018, stwierdził, że:

„Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 49 oraz art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757) (Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych) i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej

otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń, z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii opisanych w sekcji Podstawa odmowy wyrażenia opinii."

Na podstawie treści omawianego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej spółki PBG S.A. oraz sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania ww. sprawozdania finansowego, Rada Nadzorcza Spółki niniejszym stwierdza według najlepszej wiedzy, że:

- 1) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej spółki PBG S.A. za rok obrotowy 2018 sporządzone zostało w ustalonym przepisami terminie, zgodnie z przepisami prawa, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a także przyjętymi zasadami rachunkowości,
- 2) sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej spółki PBG S.A. w 2018 roku sporządzone zostało w ustalonym przepisami terminie, zgodnie z przepisami prawa, a także przyjętymi zasadami rachunkowości,
- 3) przedmiotowe sprawozdania przedstawiają prawidłowy i rzetelny obraz rozwoju, osiągnięć, sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej spółki PBG S.A. oraz jej wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2018 r.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza ocenia, według najlepszej wiedzy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej spółki PBG S.A. za rok obrotowy 2018 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej spółki PBG S.A. w 2018 roku są zgodne z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Helena Fic
Przewodnicząca Rady Nadzorczej

.....

Małgorzata Wiśniewska
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

.....

Andrzej S. Gradowski
Sekretarz Rady Nadzorczej

.....

Dariusz Sarnowski
Członek Rady Nadzorczej

.....

Maciej Stańczuk
Członek Rady Nadzorczej

.....

Przemysław Lech Figarski
Członek Rady Nadzorczej

.....

Faustyn Wiśniewski
Członek Rady Nadzorczej

.....