

Wysogotowo, dnia 30 czerwca 2020 r.

Stanowisko Kierownika Jednostki oraz Rady Nadzorczej spółki PBG SA w restrukturyzacji w sprawie zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego PBG SA w restrukturyzacji sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 r.

Raport niezależnego biegłego rewidenta Grant Thornton Polska sp. z o.o. sp.k. („**Biegły rewident**”) dotyczący badania rocznego sprawozdania finansowego PBG SA w restrukturyzacji sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 r. („**Sprawozdanie finansowe**”) zawiera następujące zastrzeżenia:

1. W punkcie 2.4 sprawozdania finansowego zostały ujawnione zobowiązania ujęte na skutek uchylenia układu z dnia 8 października 2015 w łącznej kwocie 4 417,5 mln złotych. Nie uzyskaliśmy, w naszej ocenie, wystarczających dowodów pozwalających na potwierdzenie, że wspomniane zobowiązanie jest kompletnie ujęte i prawidłowo wycenione.
2. W punkcie 2.6 oraz 5.16 sprawozdania finansowego zostały ujawnione szacunki Kierownika Jednostki dotyczące rezerwy na koszty sanacji w kwocie 6,4 mln złotych. Nie uzyskaliśmy, w naszej ocenie, wystarczających dowodów pozwalających na potwierdzenie, że wspomniana rezerwa jest kompletnie ujęta i prawidłowo wyceniona.
3. W punkcie 8 załączonego sprawozdania finansowego Kierownik Jednostki poinformował o zobowiązaniach warunkowych Spółki. Suma znanych Spółce udzielonych poręczeń, gwarancji i innych umów o podobnym charakterze wynosi 1 065 mln złotych. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania z badania nie jesteśmy w stanie potwierdzić kompletności ujawnionych zobowiązań oraz nie uzyskaliśmy wystarczających dowodów do potwierdzenia kwalifikacji ich jako zobowiązania warunkowe.
4. W punkcie 9 sprawozdania finansowego ujawnione zostały istotne w ocenie Kierownika Jednostki sprawy sporne oraz postępowania sądowe, w których PBG S.A. w restrukturyzacji jest zarówno pozwaną jak i powódką. W toku badania nie uzyskaliśmy wystarczającej dokumentacji, w związku z czym nie jesteśmy w stanie ocenić kompletności ujęcia tych spraw spornych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku.
5. W punkcie 5.19 sprawozdania finansowego Spółka zaprezentowała wyniki wyceny otwartych kontraktów na budowę. Z uwagi na fakt, że istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że realizacja kontraktów nie będzie kontynuowana, Kierownik Jednostki dokonał szacunków przychodów i kosztów planowanych indywidualnie dla każdego kontraktu, przy czym nie oszacował rezerwy na ewentualne kary w związku z możliwym przedwczesnym wypowiedzeniem umów ze względu na niepewne plany dotyczące ich zakończenia. Badając sprawozdanie finansowe Spółki nie uzyskaliśmy wystarczających dowodów badania potwierdzających poprawność przyjętych przez Kierownika Jednostki Spółki szacunków. Do dnia zakończenia badania Spółka nie zakończyła procesu inwentaryzowania rozliczeń z inwestorami w ramach realizowanych kontraktów. W związku z powyższym nie możemy się odnieść do poprawności wyceny tej pozycji bilansowej.

6. Kierownik Jednostki Spółki w punkcie 5.5. sprawozdania finansowego przedstawił wartość udziałów Spółki Rafako Engineering Sp. z o.o. wynoszącą 5 milionów złotych. W toku badania nie uzyskaliśmy wystarczającej dokumentacji, w związku z czym nie jesteśmy w stanie ocenić poprawności wyceny tego aktywa w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku.
7. W punkcie 5.11.1 sprawozdania finansowego Kierownik Jednostki przedstawił okoliczności sporu w związku z realizacją kontraktu „Wierzchowice” 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 sprawozdaniu finansowym są prawidłowo ujęte oraz wycenione.
8. W punkcie 5.8.2 sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku Kierownik Jednostki ujawnił informacje o posiadanych przez Spółkę certyfikatach inwestycyjnych Zamkniętego Funduszu Inwestycyjnego Dialog Plus o wartości bilansowej 33,4 mln złotych. Instrument ten został nabyty w celu sfinansowania realizowanej przez ten fundusz inwestycji na Ukrainie. Ze względu na treść ekonomiczną Spółka wycenia i prezentuje wyżej wymienione certyfikaty jako aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik. W związku z brakiem otrzymania odpowiedniej dokumentacji nie możemy wypowiedzieć się o prawidłowości wyceny i prezentacji tych aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku.
9. W punkcie 5.8.2 sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku zostały opisane pożyczki udzielone spółce zależnej o wartości bilansowej netto 27,7 mln złotych, które przeznaczone były na sfinansowanie projektów deweloperskich realizowanych przez spółki zależne. Zgodnie z przyjętą przez Kierownika Jednostki do sporządzenia tego sprawozdania finansowego polityką rachunkowości są one wyceniane w cenie możliwej do uzyskania. Nie uzyskaliśmy dowodów badania pozwalających potwierdzić wartość spodziewanych przepływów.
10. W punkcie 2.6 sprawozdania finansowego Kierownik Jednostki ujawnił szacunki dotyczące utraty wartości należności Spółki. Ze względu na fakt, że działalność Spółki nie będzie kontynuowana Kierownik Jednostki Spółki dokonał indywidualnych ocen co do możliwości uzyskania wpływu środków pieniężnych z należności. Założenia te uzależnione są od przyszłych zdarzeń, na które Kierownik Jednostki nie ma wpływu w efekcie, czego szacowana kwota spłat może ulec zmianie.

Kierownik Jednostki spółki PBG SA w restrukturyzacji przedstawia poniżej stanowisko odnośnie zastrzeżenia opisanego w pkt 1, 3 i 4 niniejszego pisma:

Wskazanie wpływu, w ujęciu ilościowym i jakościowym, przedmiotu zastrzeżenia w raporcie z badania rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku, zawierającego odstępnie od wydania opinii, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, z przedstawieniem w każdym przypadku oceny istotności:

Odnosząc się do Sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku i wskazanych w nim zastrzeżeń dotyczących: (i) kompletności ujęcia i prawidłowej wyceny zobowiązań, które zostały ujawnione na skutek uchylecia układu zatwierdzonego w dniu 8 października 2015 w łącznej kwocie 4.417,5 mln złotych, (ii) kompletności ujęcia zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych poręczeń, gwarancji i innych umów o podobnym charakterze w kwocie 1.065 mln złotych (iii) kompletności ujęcia, w sprawozdaniu finansowym

sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku, spraw spornych oraz postępowań sądowych, w których PBG S.A. w restrukturyzacji jest zarówno pozwaną jak i powódką, Kierownik Jednostki informuje, że zobowiązania powyższe zostały ujęte według najlepszej i dostępnej Spółce wiedzy.

Poziom zobowiązania z tytułu uchylenia układu z wierzycielami, ustalony został w oparciu o zobowiązania, które zostały uznane przez w toku postępowania upadłości układowej i które Spółka po otrzymaniu postanowienia sądu z dnia 9 stycznia 2020 roku w sprawie uchylenia Układu, przywróciła do ksiąg po pomniejszeniu o dokonane zaspokojenie w toku wykonania układu zawartego w ramach postępowania upadłości układowej w latach 2015 - 2019 tzw.. Wartość powyższych zobowiązań (wraz z naliczonymi odsetkami) na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 4.494.012 tys. złotych, z czego odsetki stanowią kwotę 1.956.814 tys. złotych. Kwotą wyjściową do naliczenia odsetek była kwota objęta układem i umieszczona na zatwierdzonej w postępowaniu upadłości układowej liście wierzytelności oraz uzupełniających listach wierzytelności. Od kwoty tej, począwszy od dnia wszczęcia postępowania upadłości układowej, obliczone były odsetki. Od momentu pierwszego i każdego kolejnego zaspokojenia zgodnie z przywołanym układem podstawą liczenia odsetek za kolejny okres była kwota wyjściowa pomniejszona o dokonane do danego dnia zaspokojenie.

Zobowiązania warunkowe, ujęte w niniejszym sprawozdaniu w kwocie 1.065.452 tys. złotych, prezentują zdaniem Kierownika Jednostki szacunek według najlepszej i dostępnej Spółce wiedzy. Spółka ujmuje w ramach zobowiązań warunkowych: (i) zobowiązania z tytułu wydanych weksli pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych, (ii) zobowiązania z tytułu poręczeń gwarancji udzielonych przez Spółkę za podmioty trzecie, (iii) zobowiązania z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie PBG dla podmiotów trzecich oraz (iv) roszczenia z tytułu sporów przeciwko Spółce.

W związku z uchyleniem Układu oraz otwarciem Postępowania Sanacyjnego Spółka na dzień 31 grudnia 2019 roku prezentuje zobowiązania warunkowe z uwzględnieniem uchylenia Układu.

Kierownik Jednostki Spółki na dzień sporządzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego nie jest w stanie oszacować jaki może być potencjalny negatywny/pozytywny wpływ zmiany wyżej opisanych tytułów zobowiązań na wynik finansowy czyli odpowiednio zysk brutto, netto oraz wartość kapitałów własnych.

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

Wyeliminowanie przyczyn zamieszczenia przez biegłego rewidenta zastrzeżenia możliwe będzie po zatwierdzeniu, przekazanego w dniu 18 maja 2020 roku przez Zarządcę do akt Postępowania Sanacyjnego spisu wierzytelności, w zakresie którego w dniu 4 czerwca 2020 roku wydane zostało obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o możliwości jego przeglądu. Na dzień publikacji niniejszego sprawdzania finansowego za rok 2019, Spis Wierzytelności nie został jeszcze zatwierdzony, zgodnie z procedurą przewidzianą dla tego w ustawie z dnia 15 maja 2015 roku Prawa Restrukturyzacyjne („Prawo Restrukturyzacyjne”).

Kierownik Jednostki spółki PBG SA w restrukturyzacji przedstawia poniżej stanowisko odnośnie zastrzeżenia opisanego w pkt 2 niniejszego pisma:

Wskazanie wpływu, w ujęciu ilościowym i jakościowym, przedmiotu zastrzeżenia w raporcie rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku, zawierającego odstępnie od wydania opinii, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, z przedstawieniem w każdym przypadku oceny istotności:

Odnosząc się do zastrzeżenia ujętego w Sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku dotyczącego kompletności i prawidłowości ujęcia rezerwy na koszty związane z prowadzeniem Postępowania Sanacyjnego w kwocie 6,4 mln złotych, związanej w związku z otwartym w dniu 12 lutego 2020 roku wobec Spółki Postępowaniem Sanacyjnym, Kierownik Jednostki oświadcza, że rezerwa ustalona jest w sposób

rzetelny i na poziomie planowanych kosztów związanych z opisanym Postępowaniem. Zdaniem Kierownika Jednostki rezerwa oszacowana została w sposób optymalny: (i) w oparciu o najlepszą wiedzę w przypadku przyjętych założeń co do okresu i stopnia skomplikowania Postępowania Sanacyjnego, (ii) w oparciu o posiadane umowy odnoszące się do procesu Postępowania Sanacyjnego, (iii) oraz o informacje uzyskane od Zarządcy.

Kierownik Jednostki na dzień sporządzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego nie jest w stanie oszacować jaki może być potencjalny negatywny/pozytywny wpływ zmiany szacunków na wynik finansowy czyli odpowiednio zysk brutto, netto oraz wartość kapitałów własnych.

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

Istotnym elementem podjętych przez Spółkę działań jest redukcja zatrudnienia mająca na celu dostosowanie jego poziomu do aktualnych i przyszłych zadań związanych z biegiem Postępowania Sanacyjnego oraz redukcja kosztów stałych. Kierownik Jednostki monitoruje poziom ponoszonych kosztów w ramach prowadzonego Postępowania Sanacyjnego i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdził odchyień od wartości przyjętych w utworzonej rezerwie.

Kierownik Jednostki spółki PBG SA w restrukturyzacji przedstawia poniżej stanowisko odnośnie zastrzeżenia opisanego w pkt. 5 niniejszego pisma:

Wskazanie wpływu, w ujęciu ilościowym i jakościowym, przedmiotu zastrzeżenia w raporcie rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku, zawierającego odstąpienie od wydania opinii, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, z przedstawieniem w każdym przypadku oceny istotności:

Odnosząc się do zastrzeżenia dotyczącego poprawności wyceny realizowanych kontraktów, Kierownik Jednostki informuje, że w związku z uchyleniem Układu zawartego w 2015 roku i otwarciem Postępowania Sanacyjnego, Spółka na 31 grudnia 2019 roku zmieniła podejście do szacowania przychodów z tytułu umów o usługę budowlaną. Z uwagi na możliwość wypowiedzenia przez Zarządcę niektórych z realizowanych kontraktów, po otrzymaniu zgody zgodnie z Prawem Restrukturyzacyjnym, Spółka zastosowała indywidualne podejście do każdego z będących w trakcie realizacji na koniec roku kontraktów.

Na dzień bilansowy, Spółka realizowała 12 umów, których wyniki wyceny zostały ujęte w sprawozdaniu w następujących łącznych wartościach:

- Aktywa z tytułu umów 68 tys. złotych
- Zobowiązania z tytułu umów 2 792 tys. złotych
- Rezerwa na planowane straty 1 629 tys. złotych

Do analizy kontraktów, Spółka zastosowała indywidualne podejścia przyjmując, zdaniem Spółki, najbardziej prawdopodobny, model rozliczenia każdego z realizowanych kontraktów. W wycenie przychody zostały oszacowane do wartości pewnych wynikających ze zrealizowanych i potwierdzonych fakturami robót. Zaprezentowane wyniki wyceny otwartych kontraktów na dzień 31 grudnia 2019 roku antycypują wiedzę i posiadane informacje na moment przeprowadzenia badania. W związku z faktem, że do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały zakończone prace inwentaryzacyjne na kontraktach, gdzie wykonawstwo zostało zawieszona, Spółka wyceniła realizowane kontrakty w sposób (i) ostrożny, (ii) w oparciu o posiadaną dokumentację i budżety oraz (iii) zgodnie z najlepszą posiadaną przez Spółkę wiedzą na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Ponadto w związku z w/w ryzykiem wypowiedzenia umów, Spółka przeanalizowała ryzyko możliwych do naliczenia spółce kar z tego tytułu. W ocenie Kierownika Jednostki prowadzone rozmowy na temat ograniczenia pozostałych do realizacji zakresów i rozwiązania tych umów z Zamawiającymi nie powinny spowodować naliczenia takich kar i z tego względu Spółka nie utworzyła rezerwy na ten tytuł.

Kierownik Jednostki na dzień sporządzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego nie jest w stanie oszacować jaki byłby konkretny wpływ wskazanej kwestii na wynik finansowy w sytuacji błędnej oceny tego ryzyka, niemniej maksymalny negatywny wpływ mógłby wynieść około minus 25,0 mln złotych. 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:

Wylimowanie przyczyn zamieszczenia przez biegłego rewidenta zastrzeżenia uzależnione jest w dużej mierze od zakończenia procesu inwentaryzacji zrealizowanych robót na poszczególnych kontraktach możliwych do sprzedaży zgodnie z warunkami danej umowy oraz od końcowych warunków na jakich zostaną wypowiedziane/zakończone umowy na kontraktach otwartych na dzień 31 grudnia 2019 roku lub w zakresie których uzyskana zostanie zgoda na odstąpienie od nich zgodnie z regulacją Prawa Restrukturyzacyjnego.

Kierownik Jednostki kontynuuje rozmowy i negocjacje z Zamawiającymi zmierzające do polubownego i optymalnego dla obu stron rozwiązania/ograniczenia zakresów niedokończonych kontraktów.

Kierownik Jednostki spółki PBG SA w restrukturyzacji przedstawia poniżej stanowisko odnośnie zastrzeżenia opisanego w pkt 6 niniejszego pisma:

Wskazanie wpływu, w ujęciu ilościowym i jakościowym, przedmiotu zastrzeżenia w raporcie rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku, zawierającego odstąpienie od wydania opinii, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, z przedstawieniem w każdym przypadku oceny istotności:

Odnosząc się do zastrzeżenia dotyczącego poprawności wyceny wartości udziałów Spółki Rafako Engineering Sp. z o.o. Kierownik Jednostki informuje, że wycena zaprezentowana została po możliwej do uzyskania cenie sprzedaży netto, która została ustalona w oparciu o znaną Kierownikowi Jednostki wycenę niezależnego rzeczoznawcy.

Aktywa związane ze Spółką stowarzyszoną, w poprzednich okresach sprawozdawczych wyceniane były według ceny ich nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2019 roku, przeklasyfikowane zostały do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (co jest skutkiem toczącego się Postępowania Sanacyjnego). W momencie reklasyfikacji udziałów do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży nastąpiła zmiana sposobu ich wyceny, na możliwą do uzyskania cenę sprzedaży netto. Spółka do ustalenia wartości udziałów wykorzystowała wycenę niezależnego rzeczoznawcy, która przygotowana została z wykorzystaniem modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie prognoz finansowych przygotowywanych przez Zarząd jednostki stowarzyszonej. Poprawność założeń przyjętych do modelu, zakwestionowane została przez Audytora GK RAFAKO co ostatecznie przełożyło się na udzielenie zastrzeżenia w wydanym sprawozdaniu.

Kierownik Jednostki Spółki na dzień sporządzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego nie jest w stanie oszacować jaki byłby wpływ wskazanej kwestii na wynik finansowy niemniej maksymalny negatywny wpływ mógłby wynieść 5 mln złotych. 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:

Wyeliminowanie przyczyn zamieszczenia przez biegłego rewidenta zastrzeżenia związane jest ze zleceniem niezależnemu rzeczoznawcy przygotowania korekty do sporządzonej wyceny lub zlecenie nowej wyceny do innego niezależnego rzeczoznawcy.

Kierownik Jednostki spółki PBG SA w restrukturyzacji przedstawia poniżej stanowisko odnośnie zastrzeżenia opisanego w pkt 7 niniejszego pisma:

Wskazanie wpływu, w ujęciu ilościowym i jakościowym, przedmiotu zastrzeżenia w raporcie rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku, zawierającego odstąpienie od wydania opinii, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, z przedstawieniem w każdym przypadku oceny istotności:

Odnosząc się do zastrzeżenia dotyczącego prawidłowości prezentacji w sprawozdaniu finansowym kwot dotyczących sporu w związku z realizacją kontraktu „PMG Wierzchowice”, Kierownik Jednostki informuje, że Spółka w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2019 roku, ujęła wartości dotyczące sporu według swojej najlepszej wiedzy.

W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku, Spółka rozliczenia z PGNiG dotyczące kontraktu PMG Wierzchowice prezentowała w kategorii długoterminowych należności kontraktowych oraz długoterminowych należności z tytułu umowy o usługę budowlaną w pozycji (i) należności wynikające z wykonanych a nierozliczonych prac na kontrakcie PMGW kwota 7.136 tys. złotych, (ii) wymagalna kwota kaucji, która stanowiła zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych w ramach kontraktu LMG kwota 20.051 tys. złotych, (iii) pozostałe należności od współkonsorcjantów na kontrakcie PMGW – kwota 7.461 tys. złotych. Z kolei w kategorii długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy Spółka prezentowała zobowiązania, które dotyczyły rozliczeń związanych z kontraktem - była to kwota 37.977 tys. złotych.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku, w związku z uchycieniem Układu z 2015 roku i otwarciem Postępowania Sanacyjnego Spółka zmieniła zasady ujęcia wyżej opisanych tytułów. Finansowe długoterminowe kontraktowe zobowiązania w kwocie 24.320 tys. złotych, ujęte zostały na dzień 31 grudnia 2019 roku w pozycji (i) zobowiązania z tytułu dostaw i usług kwota 21.007 tys. złotych, (ii) kwota 3.313 tys. złotych dotycząca roszczeń z tytułu odsetek została przeklasyfikowana do rezerw. Z kolei rezerwa na naprawy gwarancyjne w kwocie 13.657 tys. złotych, po szczegółowej analizie została przez Spółkę, z dniem 31 grudnia 2019 roku, rozwiązana.

Aktywa, w tym (i) należności wynikające z wykonanych a nierozliczonych prac na kontrakcie PMGW, (ii) wymagalna kwota kaucji, która stanowiła zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych w ramach kontraktu LMG oraz (iii) pozostałe należności od współkonsorcjantów na kontrakcie PMGW na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku, zostały objęte 100%-owym odpisem aktualizującym.

Odnosnie sporu z PGNiG, który opisany został, przez Spółkę, szczegółowo w nocie nr 5.11.1 oraz nocie nr 9, rocznego sprawozdania finansowego za rok 2019, Spółka podtrzymując swoje stanowisko w sprawie naliczenia przez PGNiG kary umownej oraz rozliczenia Kontraktu PMGW, wyrażone w raportach bieżących numer 7/2014 z dnia 2 kwietnia 2014 roku oraz 8/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku oraz 6/2016 z 10 maja 2016 roku. W związku z otwarciem Postępowania Sanacyjnego Spółka wykazuje wartość roszczeń PGNiG w kwocie 158.610 tys. złotych, w kategorii zobowiązania warunkowe.

W dniu 1 kwietnia 2019 roku, Spółka złożyła Pozew wzajemny przeciwko spółce Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., w którym łączna kwota dochodzonych roszczeń to 118.081 tys. złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty (Raport bieżący numer 10/2019 z dnia 01 kwietnia 2019 roku).

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

Wylimitowanie przyczyn zamieszczenia przez biegłego rewidenta zastrzeżenia uzależnione jest od zakończenia sporu. W związku z aktualną sytuacją Spółki czyli otwartym Postępowaniem Sanacyjnym oraz sytuacją gospodarczą na rynku, Kierownik Jednostki Spółki nie może precyzyjnie określić, kiedy zakończy się proces związany z zastrzeżeniem biegłego rewidenta.

Kierownik Jednostki spółki PBG SA w restrukturyzacji przedstawia poniżej stanowisko odnośnie zastrzeżenia opisanego w pkt 8 niniejszego pisma:

Wskazanie wpływu, w ujęciu ilościowym i jakościowym, przedmiotu zastrzeżenia w raporcie rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku, zawierającego odstępnie od wydania opinii, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, z przedstawieniem w każdym przypadku oceny istotności:

Odnosząc się do zastrzeżenia dotyczącego prawidłowości wyceny i prezentacji posiadanych przez Spółkę certyfikatów inwestycyjnych o wartości 33,4 mln złotych, Kierownik Jednostki oświadcza, że wycena zaprezentowana została w oparciu o raport dokonany przez firmę PwC Advisory Sp. z o.o. sp. k. Spółka w aktywach posiada papiery wartościowe typu: imienne certyfikaty inwestycyjne od zamkniętego niezdywersyfikowanego udziałowego funduszu inwestycyjnego Dialog Plus typu ventures „Fundusz inwestycji bezpośrednich – Perspektywiczna nieruchomości” (dalej: FIB). Spółka nabyła łącznie 234.250 szt. papierów wartościowych o wartości nominalnej jednego wartościowego certyfikatu 1.000 hrywien. Jednym z celów funkcjonowania FIB było wspieranie lokalnych projektów inwestycyjnych. Środki pieniężne pozyskane przez FIB, z emisji papierów wartościowych, przeznaczone zostały na finansowanie projektu prowadzonego przez spółkę Energopol Ukraina. Ze względu na treść ekonomiczną Spółka prezentuje wyżej wymienione certyfikaty jako pożyczki.

Spółka klasyfikuje powyższe aktywa do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik. W niniejszym sprawozdaniu finansowym, wartość godziwa pożyczek udzielonych do spółki zależnej Energopol Ukraina ustalona została w oparciu o planowane wpływy z dezinvestycji oszacowane na podstawie raportu komercyjnego PWC dotyczącego projektu ukraińskiego, według posiadanego przez Spółkę pośrednio udziału w projekcie.

W wyniku audytu tego projektu (zgodnie z raportem PWC dotyczącym części prawnej projektu) możliwe było zdiagnozowanie sytuacji formalno-prawnej projektu, jak również uzyskanie szacunków środków możliwych do pozyskania sprzedaży mieszkań, lokali usługowych oraz miejsc parkingowych należących do spółki Pr JSC Energopol Ukraina (tj. spółki odpowiadającej za realizację projektu/właściciela nieruchomości). W ramach dotychczas przeprowadzonych przez Spółkę analiz, jak również rozmów prowadzonych bezpośrednio przez Spółkę z akcjonariuszami spółki Energopol Ukraina, w celu doprowadzenia do wyjścia PBG z inwestycji na Ukrainie ustalono, że właściwym w tej sytuacji jest zawarcie porozumienia akcjonariuszy regulującego wszystkie kluczowe kwestie biznesowe i formalno-prawne pomiędzy zaangażowanymi w projekt stronami. Projekt takiego porozumienia został przygotowany i jest dyskutowany pomiędzy stronami.

Wartość bilansowa papierów wartościowych ujęta w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 33.427 tys. złotych.

Kierownik Jednostki Spółki na dzień sporządzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego nie jest w stanie oszacować jaki byłby wpływ wskazanej kwestii na wynik finansowy niemniej maksymalny negatywny wpływ mógłby wynieść minus 33,4 mln złotych. 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:

Kierownik Jednostki Spółki monitoruje na bieżąco sytuację inwestycji na Ukrainie i aktualnie podejmuje działania, które mają na celu umożliwienie PBG wyjścia z projektu. Przyjmując wariant ostrożnościowy, Kierownik Jednostki planuje to zrealizować do końca 2020 roku i uzyskać wpływ na poziomie wskazanym w Planie Restrukturyzacyjnym nie mniejszym niż 33,4 mln złotych.

Kierownik Jednostki spółki PBG SA w restrukturyzacji przedstawia poniżej stanowisko odnośnie zastrzeżenia opisanego w pkt 9 niniejszego pisma:

Wskazanie wpływu, w ujęciu ilościowym i jakościowym, przedmiotu zastrzeżenia w raporcie rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku, zawierającego odstępnie od wydania opinii, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, z przedstawieniem w każdym przypadku oceny istotności:

Najistotniejszymi aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy są pożyczki udzielone spółce zależnej PBG DOM. Wartość pożyczek to kwota netto 27.720 tys. złotych, jest ona odzwierciedleniem przyjętej strategii dezinwestycyjnej. Wysokość prognozowanych wpływów z tytułu spłaty udzielonych pożyczek oszacowano na podstawie planu przepływów pieniężnych netto, możliwych do wygenerowania przez spółki projektowe z Grupy Kapitałowej PBG Dom, w oparciu o ich dotychczasową sprzedaż (jej tempo i wysokość cen), wyceny rzeczoznawców majątkowych oraz o aktualną wiedzę na temat rynku nieruchomości. Najbardziej istotnymi (co do wartości) składnikami majątku spółek zależnych, jakie podlegać mają zbyciu, pozostaje nieruchomość spółki Górecka Projekt Sp. z o.o., to jest nieruchomość biurowa położona w Poznaniu „Skalar Office Center” oraz nieruchomości o istotnie niższej wartości jednostkowej należące do spółek PBG DOM Sp. z o.o. oraz PBG DOM NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o., a także aktywa i prawa związane z prowadzoną działalnością hotelową prowadzoną w ramach Hotelu Hampton by Hilton w Świnoujściu, przez spółkę PBG ERIGO Projekt p. z o.o. PLATAN HOTEL S.K.A. Terminy zamknięcia projektów rozkładają się do 4 kwartału 2020 roku.

Kierownik Jednostki Spółki na dzień sporządzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego nie jest w stanie oszacować jaki byłby wpływ wskazanej kwestii na wynik finansowy niemniej maksymalny negatywny wpływ mógłby wynieść 27.720 tys. złotych. 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:

Wyeliminowanie przyczyn zamieszczenia przez biegłego rewidenta zastrzeżenia uzależnione jest w dużej mierze od sytuacji na rynku nieruchomości. Kierownik Jednostki monitoruje i nadzoruje na bieżąco zmiany i ewentualne odchylenia od przyjętego Planu Dezinwestycji, współpracując przy tym między innymi z

doradcą ds. Sprzedaży, jak również innymi podmiotami, które dają możliwość pozyskania kolejnych potencjalnych nabywców oferowanych do sprzedaży aktywów.

Kierownik Jednostki spółki PBG SA w restrukturyzacji przedstawia poniżej stanowisko odnośnie zastrzeżenia opisanego w pkt 10 niniejszego pisma:

Wskazanie wpływu, w ujęciu ilościowym i jakościowym, przedmiotu zastrzeżenia w raporcie rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku, zawierającego odstępnie od wydania opinii, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, z przedstawieniem w każdym przypadku oceny istotności:

Odnosząc się do zastrzeżenia dotyczącego prawidłowości ustalenia szacunków dotyczących utraty wartości należności Spółki, Kierownik Jednostki potwierdza, że Spółka dochowała wszelkiej staranności aby w sposób prawidłowy i według swojej najlepszej wiedzy na moment sporządzania rocznego sprawozdania finansowego oszacować poziom odpisów aktualizujących.

Spółka w sposób indywidualny analizowała wszystkie należności. W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów, których ściągальność została wysoce uprawdopodobniona Spółka zastosowała model uproszczony, natomiast pozostałe należności z tytułu dostaw i usług, aktywa z tytułu umów oraz pozostałe inne należności, których ściągальność jest niepewna analiza przeprowadzona została na podstawie indywidualnej oceny tych należności co do możliwości uzyskania wpływu środków pieniężnych z tych należności.

Kierownik Jednostki Spółki na dzień sporządzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego nie jest w stanie oszacować jaki byłby wpływ wskazanej kwestii na wynik finansowy niemniej maksymalny negatywny wpływ mógłby wynieść 7 542 tys. złotych. 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 uzależnione jest w dużej mierze od zdarzeń przyszłych na które Kierownik Jednostki nie ma wpływu. W celu zminimalizowania ryzyk związanych z utratą wpływów, Kierownik Jednostki wprowadził procesy monitorujące bieżącą sytuację płynnościową oraz kredytową wierzycieli Spółki.

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

W związku z faktem, że tak jak wskazano powyżej prace Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej prowadzone są na bieżąco, Rada Nadzorcza akceptuje przedstawione powyżej stanowisko Kierownika Jednostki w sprawie zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w sprawozdaniu z badania rocznego sprawozdania finansowego PBG SA w restrukturyzacji sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Piotr Zimmerman	Zarządca PBG w osobie Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A.
Maciej Stańczuk	Wiceprezes Zarządu PBG S.A. w restrukturyzacji
Michał Maćkowiak	Członek Zarządu PBG S.A. w restrukturyzacji