

Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego jednostki dominującej odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w sprawozdaniu z badania

a) wskazanie wpływu, w ujęciu ilościowym i jakościowym, przedmiotu zastrzeżenia na skonsolidowane sprawozdania finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, z przedstawieniem w każdym przypadku oceny istotności

W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa wykazuje należności z tytułu obligacji od jednostki dominującej wyższego szczebla - PBG S.A. w wysokości 21 675 tysięcy złotych oraz należności od spółki PBG oil and gas Sp. z o.o. w wysokości 46 962 tysięcy złotych. Należności te obejmują 10 302 tysiące złotych z tytułu udzielonej przez PGL Dom Sp. z o.o. pożyczki oraz 36 660 tysięcy złotych z tytułu przekazanych przez RAFAKO S.A. zaliczek na realizację kontraktów. Spółka PBG oil and gas Sp. z o.o., zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PBG S.A. z dnia 2 kwietnia 2019 roku zostanie połączona z PBG S.A. Wykup obligacji, spłata pożyczki i realizacja zaliczek zależą od realizacji postanowień układu oraz zobowiązań wynikających z warunków emisji obligacji PBG S.A.

Zarząd jednostki dominującej zastosował model utraty wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do wymienionych aktywów finansowych oraz oszacował utratę wartości wpłaconej zaliczki. Zgodnie z prezentowaną przez Zarząd jednostki dominującej strategią, opisaną w sprawozdaniu zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO, połączenie PBG oil and gas Sp. z o.o. z PBG S.A. jest początkowym etapem planu reorganizacji Grupy Kapitałowej PBG. W kolejnym kroku planowane jest wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) z PBG S.A. (tj. z podmiotu po planowanym połączeniu z PBG oil and gas Sp. z o.o.), posiadającej kompetencje EPC oraz generalnego wykonawstwa w sektorze gazu ziemnego i ropy naftowej i jego wniesienie do Grupy RAFAKO.

W ocenie Zarządu jednostki dominującej wartość bilansowa należności z tytułu obligacji, udzielonej pożyczki oraz przekazanych zaliczek zaprezentowana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w łącznej kwocie 68 637 tysięcy złotych została ustalona w sposób prawidłowy i odpowiada kwocie możliwej do odzyskania. Zarząd jednostki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania nie jest w stanie oszacować, jaki będzie wpływ powyższej kwestii na wynik finansowy, niemniej jednak maksymalny wpływ mógłby wynieść odpowiednio: zysk brutto 68 637 tysięcy złotych, zysk netto oraz wartość kapitałów własnych byłyby niższe o 68 580 tysięcy złotych.

b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez Spółkę działań w związku z zaistniałą sytuacją

Wyeliminowanie przyczyn zamieszczenia przez Audytora zastrzeżenia w analizowanym zakresie jest uzależnione od przedstawienia przez jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej PBG zabezpieczeń oraz dokumentacji potwierdzającej przepływy pieniężne, które zagwarantują spłatę zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji w całym okresie życia tego aktywa.

Z oczywistych względów przedmiotowa okoliczność jest poza zakresem uprawnień Zarządu jednostki dominującej. Zarząd jednostki dominującej, analizując prawdopodobieństwo odzyskiwalności należności z tytułu obligacji wyemitowanych przez PBG S.A. bierze pod uwagę nie tylko bieżącą wartość zabezpieczeń majątkowych emitenta obligacji, ale również perspektywy rynkowe całej Grupy kapitałowej PBG.

Analizując realizowalność aktywa z tytułu udzielonych na realizację kontraktów zaliczek na rzecz jednostki powiązanej oraz prawdopodobieństwa spłaty udzielonej pożyczki, Zarząd jednostki dominującej ocenia bieżącą realizację umów, sprawując stały nadzór nad postępem prac oraz rozliczeniami z dalszymi podwykonawcami jednostki powiązanej. Zarówno pożyczka jak i zaliczki przekazane do PBG oil and gas Sp. z o.o. zostały udostępnione w celu sfinansowania kapitału obrotowego na poszczególnych kontraktach, które pozyskała jednostka dominująca i w części, do realizacji, podzleciła PBG oil and gas Sp. z o.o. Finansowanie kapitału obrotowego jest niezbędne ze względu na konieczność dokonywania przedpłat lub dalszych zaliczek w związku z realizacją kontraktów zarówno w segmencie ropy i gazu, jak i wybranych kontraktów energetycznych, w których Zamawiający nie przewidzieli wypłaty zaliczek albo uzależniają ich wypłatę od osiągnięcia określonych kamieni milowych.

Analizując realizowalność aktywa z tytułu udzielonej pożyczki, Zarząd jednostki dominującej bierze pod uwagę zarówno bieżącą sytuację finansową, jak również ryzyko kredytowe pożyczkobiorcy szacowane przez niezależne agencje ratingowe.

W ocenie Zarządu jednostki dominującej ryzyko nierealizowalności tych aktywów jest minimalne.

c) opinia organu nadzorującego

Odnosząc się do zastrzeżenia Audytora, Rada Nadzorcza wyraża opinię, że Zarząd jednostki dominującej dokonał wyceny aktywów finansowych, kierując się oceną ryzyka ściągальności wymienionych w zastrzeżeniu należności i szczegółowymi przesłankami przytoczonymi w stanowisku Zarządu. W szczególności Zarząd jednostki dominującej nie ma wpływu na kwestie przedstawienia wystarczających dowodów odzyskiwalności należności z tytułu obligacji wyemitowanych przez PBG S.A. Wykup obligacji, realizacja aktywów z tytułu udzielonych zaliczek oraz spłata udzielonej pożyczki jednostce powiązanej przez jednostkę zależną, zależec będą od realizacji postanowień układu oraz zobowiązań wynikających z warunków emisji obligacji przez PBG S.A.