

Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego jednostki 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 sprawozdania finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, z przedstawieniem w każdym przypadku oceny istotności

W skróconym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka wykazuje należności z tytułu obligacji od jednostki dominującej wyższego szczebla – PBG S.A. – w wysokości 23 673 tysięcy złotych, należności handlowe w wysokości 3 531 tysięcy złotych oraz należności z tytułu przekazanych przez RAFAKO S.A. zaliczek na realizację kontraktów budowlanych w wysokości 38 841 tysięcy złotych.

Zarząd Spółki zastosował model utraty wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych i obligacji. Analiza przesłanek wskazujących na zagrożenie utraty wartości aktywów, w tym sytuacja w zakresie osiągniętych wyników działalności oraz spadające rentowności kontraktów budowlanych, wskazuje na konieczność przeprowadzenia testów wymaganych zapisami MSR 36 Utrata wartości aktywów.

W ocenie Zarządu Spółki wartość bilansowa należności z tytułu obligacji, należności handlowych i udzielonych zaliczek zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu finansowym w łącznej kwocie 66 045 tysięcy złotych została ustalona w sposób prawidłowy i odpowiada kwocie możliwej do odzyskania. Zarząd Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest w stanie oszacować, jaki będzie wpływ powyższej kwestii na wynik finansowy, niemniej jednak maksymalny wpływ mógłby wynieść 66 045 tysięcy złotych. Odpowiednio zysk brutto, netto oraz wartość kapitałów własnych byłyby niższe o taką samą kwotę.

W ocenie Zarządu istnieją przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości aktywów. Zarząd na bieżąco monitoruje prognozy i zgodnie z obowiązującą w spółce praktyką przeprowadzi testy na utratę wartości aktywów na koniec roku.

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 Spółki. Zarząd Spółki, 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 należności handlowych oraz udzielonych na realizację kontraktów zaliczek na rzecz jednostki dominującej, Zarząd Spółki ocenia bieżącą realizację umów, sprawując stały nadzór nad postępowaniem prac oraz rozliczeniami z dalszymi podwykonawcami jednostki powiązanej. Zaliczki przekazane do PBG S.A. zostały udostępnione w celu sfinansowania kapitału obrotowego na poszczególnych kontraktach, które pozyskała spółka RAFAKO S.A. i w części, do realizacji, podzleciła PBG S.A. 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.

Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę stan realizacji kontraktów, w tym kwestię sporną rozliczenia z klientem opisaną w nocie 30 niniejszego sprawozdania, oraz spodziewany pozytywny efekt negocjacji z kluczowymi klientami Spółki ocenia, że ryzyko nierealizowalności powyższych aktywów oraz utraty wartości aktywów Spółki jest na poziomie pozwalającym zakładać brak konieczności dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów.

c) opinia organu nadzorującego

Odnosząc się do zastrzeżenia Audytora, Rada Nadzorcza wyraża opinię, że Zarząd Spółki dokonał wyceny aktywów finansowych, kierując się własną oceną ryzyka ściągальności wymienionych w zastrzeżeniu należności i szczegółowymi przesłankami przytoczonymi w stanowisku Zarządu. W szczególności Zarząd Spółki nie ma wpływu na kwestie przedstawienia wystarczających dowodów odzyskiwalności należności z tytułu obligacji wyemitowanych przez PBG S.A.