

## **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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa wykazuje należności z tytułu obligacji od jednostki dominującej wyższego szczebla – PBG S.A. – w wysokości 23 673 tysięcy złotych, należności z tytułu udzielonej pożyczki w wysokości 10 762 tysięcy złotych, należności handlowe w wysokości 5 485 tysięcy złotych oraz należności w wysokości 38 841 tysięcy złotych z tytułu przekazanych przez Grupę zaliczek na realizację kontraktów budowlanych.

Zarząd jednostki dominującej zastosował model utraty wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do obligacji oraz należności handlowych i pożyczek. 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 jednostki dominującej wartość bilansowa należności z tytułu obligacji, udzielonej pożyczki, należności handlowych i przekazanych zaliczek zaprezentowana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w łącznej kwocie 78 761 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 78 761 tysięcy złotych, zysk netto oraz wartość kapitałów własnych byłyby niższe o 78 609 tysięcy złotych.

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

**b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez Grupę 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 należności handlowych i 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 S.A. zostały udostępnione w celu sfinansowania kapitału obrotowego na poszczególnych kontraktach, które pozyskała jednostka dominująca 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 jednostki dominującej, biorąc pod uwagę stan realizacji kontraktów, w tym kwestię sporną rozliczenia z klientem opisaną w notce 33 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania, oraz spodziewany pozytywny efekt negocjacji z kluczowymi klientami Grupy ocenia, że ryzyko nierealizowalności powyższych aktywów oraz utraty wartości aktywów Grupy 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 jednostki dominującej dokonał wyceny aktywów finansowych, kierując się własną 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.