



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za 2011 rok

Grupa Kapitałowa
Energomontaż-Południe S.A.

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Energomontaż-Południe S.A. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 7 marca 1992 roku z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Katowicach, ul. Mickiewicza 15.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- roboty budowlane ogólne i specjalistyczne,
- roboty budowlane w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych oraz roboty budowlane wykończeniowe,
- budowa obiektów inżynierii wodnej,
- wykonywanie instalacji elektrycznych, gazowych, wodno - kanalizacyjnych, centralnego ogrzewania, wentylacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

Przedmiot działalności spółki zależnej jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 24 stycznia 2002 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000080906.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 634-013-54-81 nadany w dniu 8 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON 270649263.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2011 roku, wynosił 70 972 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 94 090 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 24 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
RAFAKO S.A.	46 021 520	46 021 520	46 021 520	64,84 %
Klienci PIONEER Pekao Investment Management S.A.	3 594 619	3 594 619	3 594 619	5,06 %
Pozostali akcjonariusze	21 355 862	21 355 862	21 355 862	30,10 %
Razem	70 972 001	70 972 001	70 972 001	100,0 %

Na dzień 1 stycznia 2011 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
PBG S.A.	17 743 002	17 743 002	17 743 002	25,00%
Renata Gasinowicz	14 504 179	14 504 179	14 504 179	20,44%
Stanisław Gasinowicz	5 913 186	5 913 186	5 913 186	8,33%
Pozostali akcjonariusze	32 811 634	32 811 634	32 811 634	46,23%
Razem	70 972 001	70 972 001	70 972 001	100,0 %

Na dzień 27 kwietnia 2012 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
RAFAKO S.A.	46 021 520	46 021 520	46 021 520	64,84%
Klienci PIONEER Pekao Investment Management S.A.	3 594 619	3 594 619	3 594 619	5,06%
Renata Gasinowicz	3 803 595	3 803 595	3 803 595	5,36%
Pozostali akcjonariusze	17 552 267	17 552 267	17 552 267	24,74%
Razem	70 972 001	70 972 001	70 972 001	100,00 %

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące istotne zmiany właścicieli Spółki Dominującej posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

- w wyniku rozliczenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki Dominującej ogłoszonego w dniu 8 kwietnia 2011 roku Spółka PBG S.A. nabyła w dniu 21 czerwca 2011 roku 29.098.518 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, uprawniających do wykonywania 29.098.518 głosów, tj. do 41% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Dominującej. Po zakończeniu wezwania PBG S.A. na podstawie umowy cywilnoprawnej sprzedała w dniu 20 czerwca 2011 roku poza rynkiem regulowanym 820.000 akcji Spółki Dominującej, stanowiących 1,155% udziału w kapitale zakładowym Spółki Dominującej oraz 1,155% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Dominującej. Po tych transakcjach PBG S.A. posiadała 46.021.520 akcji Spółki Dominującej, stanowiących 64,84% udziału w kapitale zakładowym Spółki Dominującej oraz 64,84% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Dominującej;
- w dniu 20 czerwca 2011 Pani Renata Gasinowicz dokonała transakcji zbycia 5.505.229 akcji Spółki Dominującej, rozliczonej w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 21 czerwca 2011 roku;
- w dniu 20 czerwca 2011 Pan Stanisław Gasinowicz dokonał transakcji zbycia 4.670.904 akcji Spółki Dominującej, rozliczonej w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 21 czerwca 2011 roku;
- w dniu 20 grudnia 2011 roku PBG SA zbyła na rzecz RAFAKO SA 46.021.520 akcji Spółki Dominującej; w wyniku zawartej umowy sprzedaży akcji RAFAKO SA bezpośrednio przekroczyła próg 50% ogólnej liczby głosów osiągając 64,84% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Dominującej; PBG jest podmiotem pośrednio dominującym nad RAFAKO SA;
- Pani Renata Gasinowicz nabyła 13.000 akcji Spółki Dominującej, co zostało rozliczone w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 17 stycznia 2012 roku; w wyniku tej transakcji Pani Renata Gasinowicz posiada łącznie 3.550.525 akcji Spółki Dominującej co stanowi 5,003% udziału w kapitale zakładowym Spółki Dominującej i uprawnia do 3.550.525 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Dominującej, co stanowi 5,003% ogólnej liczby głosów.

Spółka Dominująca należy do Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A oraz pośrednio do Grupy Kapitałowej PBG SA.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 25 kwietnia 2012 roku wchodził:

- Krzysztof Jan Diduch - Prezes Zarządu,
- Radosław Kamiński - Wiceprezes Zarządu,
- Waldemar Barański - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 27 kwietnia 2012 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki :

- Krzysztof Jan Diduch - Prezes Zarządu od 28 czerwca 2011 roku,
- Radosław Kamiński – do 21 marca 2011 roku jako członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, Prezes Zarządu od 22 marca 2011 roku do 28 czerwca 2011 roku, Członek Zarządu od 28 czerwca 2011 roku do 29 sierpnia 2011 roku, Wiceprezes Zarządu od 29 sierpnia 2011 roku,
- Waldemar Barański – Członek Zarządu do 28 sierpnia 2011 roku, Wiceprezes Zarządu od 29 sierpnia 2011 roku,
- Jacek Fydrych – Członek Zarządu do 16 stycznia 2011 roku, następnie Wiceprezes Zarządu od 17 stycznia 2011 roku do 27 października 2011 roku,
- Ryszard Radomski – Członek Zarządu od 22 marca 2011 roku do 29 sierpnia 2011 roku, Wiceprezes Zarządu od 29 sierpnia 2011 roku do 27 października 2011 roku,
- Dariusz Kowzan – Członek Zarządu do 22 marca 2011 roku.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Energomontaż Południe S.A. wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Modus II	konsolidacja pełna	Nie podlega obowiązkowi badania	nie badane	31.12.2011
Amontex PM Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Spółka Amontex PM Sp. z o.o. została objęta konsolidacją do dnia zbycia tj. do dnia 18 sierpnia 2011.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez MW RAFIN Sp. z o.o. Spółka komandytowa, w imieniu której działała biegły rewident Bogusława Zemelka, nr ewidencyjny 9368. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 27 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego

sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 16 lipca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wymagane elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 23 grudnia 2011 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2458.

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 28 czerwca 2011 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 12 lipca 2011 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przeprowadziliśmy od 2 kwietnia 2012 roku do 27 kwietnia 2012 roku.

6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 27 kwietnia 2012 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010
AKTYWA TRWAŁE	182 577	171 893
Rzeczowe aktywa trwałe	71 006	75 345
Wartości niematerialne	2 916	1 693
Wartość firmy	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	82 657	83 887
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży	124	214
Inne aktywa finansowe	95	95
Udzielone pożyczki	182	-
Należności długoterminowe	8 487	4 010
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	103
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 110	6 546
AKTYWA OBROTOWE	206 882	259 570
Zapasy	78 758	114 218
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	59 240	84 162
Pozostałe należności	22 491	19 133
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 663	5 014
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40 782	20 435
Pożyczki	41	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	3 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 907	13 584
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
AKTYWA RAZEM:	389 459	431 463

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010
KAPITAŁ WŁASNY	94 090	115 406
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	94 090	115 406
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	69 892	79 148
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	4 831
Leasing finansowy	48 636	51 244
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	3 646	3 804
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 675	13 092
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 935	6 177
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	225 477	236 909
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	49 451	45 729
Pozostałe zobowiązania	60 741	84 562
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	58 755	54 303
Leasing finansowy	8 901	8 599
Pochodne instrumenty finansowe	3 511	285
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	987	1 060
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 581	1 746
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41 550	40 625
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM:	389 459	431 463

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

9 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2011	2010
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	331 673	313 687
Koszt własny sprzedaży	317 338	319 286
Zysk (strata) ze sprzedaży	14 335	(5 599)
Koszty sprzedaży	440	470
Koszty ogólnego zarządu	20 118	20 535
Pozostałe przychody operacyjne	11 597	21 156
Pozostałe koszty operacyjne	22 016	23 968
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(16 642)	(29 416)
Przychody finansowe	533	1 941
Koszty finansowe	10 128	6 318
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(26 237)	(33 793)
Podatek dochodowy	(8 564)	510
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(17 673)	(34 303)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(17 673)	(34 303)

INNE DOCHODY CAŁKOWITE	(4 585)	3 504
Przeszacowanie środków trwałych	-	3 515
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(90)	(11)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	(5 549)	-
Skutki aktualizacji nieruchomości	-	-
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	1 054	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		
Całkowite dochody	(22 258)	(30 799)
Zysk (strata) netto przypadający:	(17 673)	(34 303)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(17 673)	(34 303)
Całkowite dochody przypadające:	(22 258)	(30 799)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(22 258)	(30 799)

Sprawozdania finansowe Spółki za rok 2010 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2010 i 2011, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2011	2010***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		331 673	313 687
wynik finansowy netto ** tys. zł)		-17 673	-34 303
kapitały własne **(tys. zł)		94 090	115 406
suma aktywów (tys. zł)		389 459	431 463
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	-4,5%	-8,0%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	-15,3%	-20,2%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	-1,9%	-8,5%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	0,9	1,1
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,0	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	65	98
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	127	149
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	91	131

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2011	2010***
trwałość struktury finansowania	$(\text{kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}) / \text{suma pasywów}$	42,1%	45,1%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$(\text{pasywa ogółem} - \text{kapitały własny}) / \text{pasywa ogółem}$	75,8%	73,3%
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		4,3	2,6
od grudnia do grudnia (%)		4,6	3,1

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziały niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom nieposiadającym kontroli

*** wskaźniki dotyczące lat 2010 i 2009 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

11 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie 7 informacji objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2011 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla wobec Spółki Dominującej jest PBG Spółka Akcyjna. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość zobowiązań Grupy Kapitałowej PBG SA (Grupa PBG), poręczonych przez Spółkę Dominującą (dłużnik solidarny) wraz z innymi Spółkami z Grupy PBG wynosiła 991 153 tysiące złotych. Zarząd Spółki Dominującej przedstawił w nocie 7 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sytuację finansową Grupy PBG wskazującą na trudności związane z utrzymaniem dalszego finansowania działalności operacyjnej. Znaczące zaangażowanie środków pieniężnych, przekraczające uprzednio przyjęte przez Grupę PBG założenia, w realizację niezakończonych umów o usługę budowlaną oraz sfinansowanie nabycia Spółki zależnej Rafako SA ze środków własnych Grupy PBG w wysokości 560 milionów złotych spowodowało pogorszenie sytuacji w obszarze płynności finansowej i w następstwie stworzyło zagrożenie dalszego finansowania prowadzonych projektów budowlanych i w związku z tym kontynuację działania Grupy PBG. We wspomnianej wyżej nocie Zarząd Spółki Dominującej przedstawił również działania podjęte przez Zarząd PBG SA w celu zapobieżenia tym zagrożeniom. Proces restrukturyzacji zadłużenia Grupy PBG nie został zakończony do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, a działania zmierzające do pozyskania dodatkowego kapitału i finansowania, prowadzone przez Zarząd PBG SA, są w toku. Zdaniem Zarządu PBG SA działania restrukturyzacyjne zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak pewności takiej nie ma.

W naszej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zwróciliśmy uwagę na kwestię zagrożeń możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą.

12 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień

31 grudnia 2011 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

13 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W nocie 11 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

14 Wartość firmy z konsolidacji i zysk z okazyjnego nabycia

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku ujawniono w nocie 11.4 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2011 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2011 roku nie występowały. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach 24-27 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

17 Sprzedaż akcji / udziałów w spółce podporządkowanej

Skutki sprzedaży wszystkich udziałów w AMONTEX Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o. ujawniono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej zgodnie z odpowiednimi dokumentami źródłowymi i dokumentacją konsolidacyjną.

18 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

19 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

20 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych

22 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Jan Letkiewicz



Bięgly Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 27 kwietnia 2012 roku.