



Grant Thornton

An instinct for growth™

Stanowisko niezależnego biegłego rewidenta

Grant Thornton Frąckowiak Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Energomontażu Południe Spółka Akcyjna

- 1 Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Energomontaż Południe Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Katowicach, ul. Mickiewicza 15 oraz załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki, na które składają się skonsolidowane i jednostkowe skrócone sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, skonsolidowane i jednostkowe skrócone sprawozdania z całkowitych dochodów, skrócone zestawienia zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej i Spółki, skonsolidowane i jednostkowe skrócone rachunki przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz wybrane informacje objaśniające.
- 2 Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tych sprawozdań.
- 3 Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do:
 - przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
 - postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

- 4 W dniu 10 sierpnia 2012 roku Zarząd złożył w Sądzie Rejonowym w Katowicach wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. Na dzień wydania niniejszego Stanowiska wniosek Zarządu nie został rozpatrzony przez sąd, a ewentualny układ musi zostać uzgodniony z wierzycielami i zatwierdzony przez sąd. Ze względu na niepewność co do dalszego toku postępowania, istnieje poważne zagrożenie zdolności Spółki oraz Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.
- 5 Na dzień wydania niniejszego Stanowiska wypowiedziane zostały umowy ze spółkami koncernu Alstom, głównym odbiorcą Spółki, który w 2011 roku generował 66% przychodów Spółki z podstawowej działalności usługowej. W sporządzonym na dzień 30 czerwca 2012 roku skonsolidowanym i jednostkowym skróconym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano należności od spółek koncernu Alstom w kwocie 54 765 tysięcy złotych, w tym z tytułu dostaw i usług 34 454 tysiące złotych oraz z tytułu zatrzymanych kaucji gwarancyjnych 20 311 tysięcy złotych. Natomiast wartość zobowiązań Spółki wobec spółek koncernu Alstom wynosiła 9 505 tysięcy złotych. Tytułem rozliczenia roszczeń spółki koncernu Alstom wstrzymały regulowanie wymagalnych wierzytelności. Na dzień 30 czerwca 2012 roku ich wartość wynosiła 19 931 tysięcy złotych.

Ponadto z tytułu wyceny umów o budowę dotyczących wypowiedzianych kontraktów ujęto przychody w wysokości 6 814 tysiące złotych oraz obniżono rezerwę na przewidywane straty do kwoty 11 532 tysiące złotych, tj. o kwotę 5 192 tysiące złotych. W sporządzonym na dzień 30 czerwca 2012 roku skonsolidowanym i jednostkowym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym nie zostały ujęte żadne korekty z tytułu wypowiedzenia umów.

W opinii Zarządu prawidłowe rozliczenie kontraktów na dzień niniejszego Stanowiska nie jest możliwe ze względu na trwającą inwentaryzację prac wykonanych do dnia wypowiedzenia umów. Natomiast odzyskanie wymagalnych wierzytelności nie jest zagrożone ze względu na uruchomioną procedurę sądowego zabezpieczenia należności. Na dzień wydania niniejszego Stanowiska istnieje niepewność co do wysokości wzajemnych roszczeń, w szczególności wartości wykonanych robót oraz co do przewidywanego ostatecznego rozliczenia między stronami.

- 6 Na dzień 30 czerwca 2012 roku wartość zadłużenia z tytułu umów kredytowych wypowiedzianych do dnia wydania niniejszego Stanowiska wynosiła 60 971 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę utratę głównego odbiorcy i zewnętrznych źródeł finansowania oraz brak możliwości pozyskania nowych źródeł, istnieje znaczna niepewność co do zdolności Spółki i Grupy Kapitałowej do prowadzenia działalności operacyjnej, która generowałaby dodatnie przepływy pieniężne.

Ponadto w dniu 5 czerwca 2012 roku bank BGŻ SA wezwał Spółkę solidarnie ze spółkami Grupy PBG do spłaty łącznego zadłużenia z tytułu umowy o linię kredytową zawartej pomiędzy tym bankiem a spółkami z Grupy PBG. Wartość zadłużenia spółek z Grupy PBG na dzień wypowiedzenia umowy wynosiła 100 094 tysiące złotych, natomiast zadłużenie Spółki 3 980 tysięcy złotych. Poza tym Spółka poręczyła obligacje korporacyjne na okaziciela serii C i D wyemitowane przez PBG S.A. W związku z ogłoszeniem przez Sąd Rejonowy w Poznaniu w dniu 13 czerwca 2012 roku upadłości z możliwością zawarcia układu wobec spółki PBG SA Obligatariusze zgłosili do PBG SA żądanie natychmiastowego wykupu obligacji. Wartość zadłużenia PBG SA na dzień 30 czerwca 2012 wynosiła 836 000 tysięcy złotych.

W nocy 21. do skonsolidowanego i jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego Zarząd poinformował o złożeniu oświadczeń o uchyleniu się od skutków prawnych oświadczeń woli dotyczących przystąpienia Spółki solidarnie ze spółkami z Grupy PBG do umowy linii kredytowej, w tym oświadczeń, które dotyczyły odpowiedzialności Spółki w wysokości przewyższającej kwotę 3 980 tysięcy złotych oraz o odwołaniu oświadczeń woli, które złożone zostały w związku z poręczeniem obligacji na okaziciela serii C i D wyemitowanych przez PBG S.A. U podstaw odwołania oświadczeń leżą uchybienia formalne, w wyniku których w opinii Spółki nie doszło do skutecznego zawarcia umów. Na dzień niniejszego Stanowiska istnieje znacząca niepewność co do potencjalnego wpływu tych kwestii na załączone skonsolidowane i jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe.

- 7 Spółka nie ujęła w skonsolidowanym i jednostkowym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2012 roku rezerwy na roszczenia ING Lease (Polska) Sp. z o.o. z tytułu wypowiedzianej umowy leasingu finansowego. Po uwzględnieniu wartości korzyści, o których mowa w art. 709¹⁵ kodeksu cywilnego, wartość rezerwy powinna wynosić 3 132 tysiące złotych. Uwzględnienie rezerwy w sprawozdaniu finansowym spowodowałoby zwiększenie straty netto o kwotę 3 132 tysiące złotych.
- 8 Po dniu 30 czerwca 2012 roku Spółka ujęła w księgach faktury dotyczące kosztów realizacji kontraktów w pierwszym półroczu 2012 roku w wysokości 21 304 tysiące złotych. Uwzględnienie tych kosztów w księgach na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz ujęcie zaktualizowanego szacunku przychodów z tytułu umów o budowę spowodowałoby wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług o kwotę 21 304 tysiące złotych, zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych biernych o 7 012 tysiące złotych oraz zmniejszenie rezerw na przewidywane straty o 2 138 tysiące złotych. Natomiast wartość należności z tytułu umów o budowę - prezentowana w pozycji aktywów „Rozliczenia międzyokresowe” - wzrosłaby o 11 524 tysiące złotych, a wynik finansowy netto byłby niższy o 629 tysiące złotych.
- 9 W sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki na dzień 30 czerwca 2012 roku wykazano stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki
- 10 Powyżej wskazane okoliczności, w szczególności wymienione w punktach 4 i 5 wskazują na istnienie istotnego zagrożenia co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę i Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Załączone skonsolidowane i jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki i Grupy Kapitałowej i nie zawierają korekt dotyczących odmiennej wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Spółka i Grupa Kapitałowa nie była w stanie kontynuować swojej działalności. Biorąc pod uwagę istotność tych okoliczności, nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy założenie kontynuacji działalności Spółki i Grupy Kapitałowej jest zasadne.



Uwzględniając istotność kwestii przedstawionych powyżej oraz wpływ, jaki mogłoby wywrzeć ich uwzględnienie w załączonym skonsolidowanym i jednostkowym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym na wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz na sytuację majątkową i finansową Spółki oraz Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2012, nie możemy wydać raportu z przeglądu skonsolidowanego i jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Elżbieta Grześkowiak

Biegły Rewident nr 5014

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, 31 sierpnia 2012 roku.