



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 ENERGO MONTAŻ-POLUDNIE S.A. w upadłości układowej

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest ENERGO MONTAŻ-POLUDNIE S.A. w upadłości układowej (Spółka Dominująca) z siedzibą w Katowicach, ul. Mickiewicza 15, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające
- 2 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości).
- 3 Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 6668 2229.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki Dominującej, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- 4 Zarząd Spółki Dominującej przedstawił w punkcie 7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową. Poinformował jednocześnie, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. W dniu 26 stycznia 2013 roku stało się prawomocne postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach X Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych z dnia 18 stycznia 2013 roku o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Ewentualny układ musi zostać uzgodniony z wierzycielami Spółki Dominującej i zatwierdzony przez sąd. Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej działania podjęte przez Zarząd mające na celu zaspokojenie wierzycieli według złożonych propozycji układowych zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak pewności takiej nie ma.
- 5 Wartość zadłużenia Spółki Dominującej z tytułu umów kredytowych wypowiedzianych i wymagalnych wynosiła na dzień 31 grudnia 2012 roku 103 204 tysięcy złotych, a z tytułu wypowiedzianych umów leasingowych 13 049 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę utratę zewnętrznych źródeł finansowania oraz brak możliwości pozyskania nowych źródeł, istnieje znaczna niepewność co do zdolności Spółki Dominującej do prowadzenia działalności operacyjnej, która generowałaby dodatnie przepływy pieniężne.

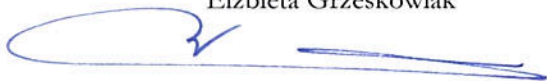
Ponadto w dniu 5 czerwca 2012 roku Bank Gospodarki Żywnościowej w Warszawie S.A. wezwał Spółkę Dominującą solidarnie ze spółkami Grupy PBG do spłaty łącznego zadłużenia z tytułu umowy o linię kredytową zawartej pomiędzy tym bankiem a spółkami z Grupy PBG. Wartość zadłużenia spółek z Grupy PBG na dzień wypowiedzenia umowy wynosiła 100 489 tysięcy złotych, natomiast zadłużenie Spółki Dominującej 3 980 tysięcy złotych. Poza tym Spółka Dominująca udzieliła poręczenia do kwoty 990 000 tysięcy złotych obligacji korporacyjnych na okaziciela serii C i D o wartości nominalnej 825 000 tysięcy złotych, wyemitowanych 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 S.A. Obligatariusze zgłosili do PBG S.A. żądanie natychmiastowego wykupu obligacji.

W dniu 4 czerwca 2012 roku Spółka Dominująca złożyła Zarządowi Banku Gospodarki Żywnościowej w Warszawie S.A. oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych oświadczeń woli dotyczących przystąpienia Spółki Dominującej solidarnie ze spółkami z Grupy PBG do umowy linii kredytowej, w tym oświadczeń, które dotyczyły odpowiedzialności Spółki Dominującej w wysokości przewyższającej kwotę 3 980 tysięcy złotych oraz Zarządowi PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania oraz Zarządowi ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Warszawie 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 Dominującej nie doszło do skutecznego zawarcia umów. Na dzień niniejszego Stanowiska istnieje znacząca niepewność co do potencjalnego wpływu tych kwestii na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- 6 Na dzień 31 grudnia 2012 roku sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej przedstawia stratę netto w wysokości 345 339 tysięcy złotych przy poziomie ujemnych kapitałów własnych w wysokości 256 070 tysięcy złotych po uwzględnieniu tej straty. Przychody ze sprzedaży za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wyniosły 227 923 tysiące złotych, z czego 78% (178 682 tysiące złotych) powstało w I półroczu 2012 roku. Przyczyną spadku obrotu było wypowiedzenie umów ze spółkami koncernu Alstom, głównym odbiorcą Spółki Dominującej. W sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały utworzone rezerwy na roszczenia spółek koncernu Alstom w równowartości przekazanych przez Spółkę Dominującą gwarancji. Na dzień wydania niniejszego Stanowiska istnieje niepewność co do wysokości wzajemnych roszczeń oraz ostatecznego rozliczenia między stronami.
- 7 Powyżej wskazane okoliczności, opisane w punktach od 4 do 6, wskazują na istnienie istotnego zagrożenia co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową i nie zawiera korekt dotyczących odmiennej wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Grupa Kapitałowa nie była w stanie kontynuować swojej działalności. Biorąc pod uwagę istotność tych okoliczności, nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy założenie kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową jest zasadne.
- 8 Uwzględniając wagę problemów omówionych wyżej i ich wpływ na wynik działalności gospodarczej za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku nie wyrażamy opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- 9 W przedstawionej sytuacji za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności.

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, dnia 21 marca 2013 roku.