



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 ENERGOMONTAŻ-POLUDNIE S.A. w upadłości układowej

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ENERGOMONTAŻ-POLUDNIE S.A. w upadłości układowej (Spółka) z siedzibą w Katowicach, ul. Mickiewicza 15, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, 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 sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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 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 Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

- 4 Zarząd Spółki przedstawił w punkcie 7.1 sprawozdania finansowego zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. Poinformował jednocześnie, że jednostkowe 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 i zatwierdzony przez sąd. Zdaniem Zarządu Spółki działania podjęte przez Zarząd mające na celu zaspokojenie wierzycieli według złożonych propozycji układowych zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak pewności takiej nie ma. Stan ten wskazuje na istnienie znacznej niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.
- 5 Wartość zadłużenia 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 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 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 3 980 tysięcy złotych. Poza tym Spółka 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 SA Obligatariusze zgłosili do PBG S.A. żądanie natychmiastowego wykupu obligacji.

W dniu 4 czerwca 2012 roku Spółka złożyła Zarządowi Banku Gospodarki Żywnościowej w Warszawie S.A. oświadczenie 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 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 nie doszło do skutecznego zawarcia

umów. Na dzień niniejszego Stanowiska istnieje znacząca niepewność co do potencjalnego wpływu tych kwestii na załączone sprawozdanie finansowe.

- 6 W trakcie roku 2012 wypowiedziane zostały umowy ze spółkami koncernu Alstom, głównym odbiorcą Spółki, który w 2011 roku generował 66%, a w 2012 roku 64% przychodów Spółki z podstawowej działalności usługowej. W sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku sprawozdaniu finansowym zostały utworzone rezerwy na roszczenia spółek koncernu Alstom w równowartości przekazanych przez Spółkę gwarancji. Na dzień wydania niniejszego Stanowiska istnieje niepewność co do wysokości wzajemnych roszczeń oraz ostatecznego rozliczenia między stronami.
- 7 Na dzień 31 grudnia 2012 roku strata Spółki przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zaprezentowany w bilansie kapitał własny Spółki był ujemny i wynosił 255 987 tysięcy złotych. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.
- 8 Powyżej wskazane okoliczności, wymienione w punktach od 4 do 7 wskazują na istnienie istotnego zagrożenia co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki i nie zawiera korekt dotyczących odmiennej wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności. Biorąc pod uwagę istotność tych okoliczności, nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy założenie kontynuacji działalności Spółki jest zasadne.
- 9 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku nie wyrażamy opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.
- 10 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.