



# 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 PBG SA w upadłości układowej

- 1 Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest PBG SA w upadłości układowej (Spółka dominująca) z siedzibą w Wysogotowie przy ulicy Skórzewskiej 35, na które składa się skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skrócony skonsolidowany rachunek 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 z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami odpowiada Zarząd Spółki dominującej. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania.
- 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 Zarząd Spółki dominującej przedstawił w punkcie 2.3 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności Grupy kapitałowej. Poinformował jednocześnie, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. W dniu 22 czerwca 2012 roku stało się prawomocne postanowienie Sądu

Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych z dnia 13 czerwca 2012 roku o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu przez Spółkę dominującą. Ewentualny układ musi zostać uzgodniony z wierzycielami Spółki dominującej i zatwierdzony przez sąd.

Zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.3 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarządy 9 Spółek zależnych Grupy kapitałowej złożyły wnioski o upadłość układową oraz jeden o upadłość likwidacyjną. Zdaniem Zarządów złożenie wniosków zostało podyktowane ochroną interesów wszystkich wierzycieli Spółek Grupy kapitałowej.

Zarządy Spółki dominującej i Spółek zależnych podejmują działania mające na celu zaspokojenie wierzycieli według złożonych propozycji układowych i deklarują, że zostaną uwieńczzone powodzeniem, jednak pewności takiej nie ma. Stan ten wskazuje na istnienie istotnej niepewności, która może budzić znaczące wątpliwości co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę dominującą i Grupę kapitałową.

- 5 Na dzień 30 czerwca 2012 roku skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej przedstawia stratę netto w wysokości 1.685.562 tysiące złotych, która wpłynęła na osiągnięcie kapitałów własnych przypadających na właścicieli Spółki Dominującej o wartości 29.557 tysięcy złotych. Przychody ze sprzedaży za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku wyniosły 1.038.572 tysięcy złotych i były o 28,7% niższe od przychodów osiągniętych przez Grupę za okres porównywalny roku 2011. Jak przedstawiono w punkcie 26 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyczyną istotnego spadku obrotu był brak źródeł finansowania działalności operacyjnej i w konsekwencji trudności w realizowaniu umów o usługę budowlaną.
- 6 Do dnia wydania niniejszego Stanowiska Spółki Grupy kapitałowej zaprzestały realizacji części umów o usługę budowlaną lub istniało duże ryzyko, że realizacja nie będzie kontynuowana. Zarząd Spółki dominującej nie był w stanie oszacować pełnej wysokości zobowiązań, jakie mogą wystąpić w związku z zaprzestaniem realizacji kontraktów. Sporządzając skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przyjęto założenie, że Spółki Grupy wystąpiły lub wystąpią z roszczeniem o zmianę wartości kontraktowej oraz pokrycia kosztów realizacji prac poniesionych przez wykonawców, które nie były objęte umową o usługę budowlaną. Dodatkowo, zdaniem Zarządu Spółki dominującej, prawidłowe rozliczenie kontraktów nie było możliwe ze względu na trwającą inwentaryzację prac wykonanych do dnia wypowiedzenia umów.

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. Tym samym nie możemy wypowiedzieć się na temat przewidywanego rozliczenia odstąpienia od realizacji umów i jego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- 7 W punkcie 19 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odnoszącym się do spraw spornych Zarząd Spółki dominującej opisał, że w związku z realizacją jednego z kontraktów, Spółka zależna Rafako jest stroną sporu obejmującego należność z tytułu realizacji płatności gwarancji oraz należności handlowych na łączną kwotę około 185 milionów złotych. Na dzień sporządzenia załączonego sprawozdania finansowego, finalny rezultat sporu, mający wpływ na realizację wyżej opisanych należności, nie jest znany.
- 8 Powyższe okoliczności wskazują na istnienie istotnego zagrożenia co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności i nie zwiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby być konieczne gdyby Spółka dominująca i tym samym Grupa kapitałowa nie była w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Biorąc pod uwagę istotność wskazanych okoliczności nie możemy wypowiedzieć się, czy przyjęcie założenia kontynuowania działalności jest zasadne.

Uwzględniając istotność kwestii przedstawionych powyżej oraz wpływ, jaki mogłoby wywrzeć ich uwzględnienie w załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz na sytuację majątkową i finansową Grupy kapitałowej na dzień 30 czerwca 2012 roku, nie możemy wydać raportu o załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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.