



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 sprawozdania finansowego PBG SA w upadłości układowej (Spółka) z siedzibą w Wysogotowie przy ulicy Skórczewskiej 35, na które składa się skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, skrócony rachunek zysków i strat, skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym, skrócony 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 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 tego skróconego śródrocznego 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 przedstawił w punkcie 2.3 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności Spółki. Poinformował jednocześnie, że skrócone śródroczne 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. 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 istotnej niepewności, która może budzić znaczące wątpliwości, co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.

- 5 Na dzień 30 czerwca 2012 roku skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki przedstawia stratę netto w wysokości 1.021.652 tysiące złotych przy poziomie kapitałów własnych w wysokości 255.838 tysięcy złotych po uwzględnieniu tej straty. Przychody ze sprzedaży za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku wyniosły 31.322 tysiące złotych i były o 94% niższe od przychodów osiągniętych przez Spółkę za okres porównywalny roku 2011. Jak przedstawiono w punkcie 25 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego przyczyną istotnego spadku obrotu był brak źródeł finansowania działalności operacyjnej i w konsekwencji trudności w realizowaniu umów o usługę budowlaną.
- 6 W czerwcu 2012 roku banki wypowiedziały Spółkom zależnym Grupy Kapitałowej PBG SA w upadłości układowej umowy kredytowe, których poręczycielem jest Spółka. Bank Nordea Polska SA, Bank Zachodni WBK SA, Bank Polska Kasa Opieki SA wezwały Spółkę do spłaty łącznego zadłużenia z tytułu umów kredytowych zawartych pomiędzy tymi bankami a Spółkami zależnymi w wysokości 428.488 tysięcy złotych. Spółki zależne objęte umowami kredytowymi, zadłużone w wyżej wymienionych bankach, złożyły wnioski do sądu o ogłoszenie upadłości. Zarząd Spółki nie uwzględnił w śródrocznym sprawozdaniu finansowym skutków możliwej odpowiedzialności Spółki jako poręczyciela wskazanych wierzycieli. Na dzień wydania niniejszego Stanowiska nie ma możliwości określenia, jaka część zadłużenia wynikającego z kredytów bankowych zaciągniętych przez Spółki zależne przypadnie do spłaty przez Spółkę jako współkredytobiorcę lub poręczyciela.
- 7 Instytucje finansowe wypowiedziały Spółkom Grupy Kapitałowej PBG SA w upadłości układowej umowy poręczeń spłaty zobowiązań handlowych i poręczeń gwarancji dobrego wykonania kontraktów, w których poręczycielem jest PBG SA w upadłości układowej. Spółka poinformowała, że wartość wypowiedzianych poręczeń wynosi 31.017 tysięcy złotych. Zarząd Spółki w punkcie 19 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego poinformował, że jego zdaniem ostateczne ustalenie poziomu zobowiązań będzie dokonywane przez sąd w ramach weryfikacji zgłoszeń wierzycieli. Na dzień wydania Stanowiska nie można określić, jaka część poręczeń, w tym szczególnie wynikających z umów wypowiedzianych Spółkom zależnym, przypadnie do spłaty przez Spółkę jako poręczyciela umów.
- 8 W dniu 3 sierpnia 2012 roku Zarząd Spółki otrzymał od Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. informację o otrzymaniu od Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA) wezwania do zapłaty kwoty w wysokości 43.206 tysięcy złotych tytułem udzielonej Gwarancji Zabezpieczenia Należytego Wykonania Umowy z dnia 14 czerwca 2010 roku na zadanie „Budowa Autostrady A1 Toruń-Stryków, Odcinek III Brzezie-Kowal”. Na podstawie umowy konsorcjalnej odpowiedzialność członków konsorcjum dotycząca uczestnictwa w udzielonych gwarancjach i możliwych do pokrycia karach umownych jest solidarna. Spółka nie ujęła w skróconym sprawozdaniu finansowym skutków wezwania do zapłaty wynikającego z gwarancji na rzecz GDDKiA.

W dniu 24 lipca 2012 roku konsorcjum wykonawcze realizujące zadanie „Budowa Autostrady A4 na odcinku od węzła Tarnów Krzyż do Węzła Dębica Pustynia”, którego członkiem jest PBG SA w upadłości układowej, odstąpiło od wykonania umowy w części niezrealizowanej. Konsorcjum w dniu 24 lipca 2012 roku złożyło w Sądzie Okręgowym Wydział I Cywilny w Rzeszowie pozew przeciw Skarbowi Państwa – Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad reprezentowanemu przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad Oddział Rzeszów (zamawiający) o sądową zmianę umowy. W złożonym pozwie wykonawca zawniósł m.in. o zmianę treści umowy poprzez podwyższenie wysokości należnego konsorcjum wynagrodzenia o kwotę 270.100 tysięcy złotych netto.

Na dzień wydania niniejszego Stanowiska istnieje znaczna niepewność co do przewidywanego rozliczenia realizacji tych umów i wpływu roszczenia wynikającego z odstąpienia od realizacji kontraktu przypadającego na Spółkę, na śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki jako partnera konsorcjum.

- 9 Jak przedstawiono w punkcie 9 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego budynku posiadane przez Spółkę w części są wynajmowane Spółkom zależnym. Wartość bilansowa udostępnionych nieruchomości na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniosła 28.307 tysięcy złotych. W związku z tym, że Spółki zależne będące najemcą złożyły wnioski o upadłość istnieje znacząca niepewność co do uzyskania zakładanych przepływów, które służyły potwierdzeniu wartości odzyskiwalnej środków trwałych.
- 10 Powyższe okoliczności wskazują na istnienie istotnego zagrożenia co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Załączone skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności i nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby być konieczne gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Biorąc pod uwagę istotność wskazanych okoliczności nie możemy wypowiedzieć się, czy założenie kontynuacji działalności przez Zarząd Spółki jest zasadne.

Uwzględniając istotność kwestii przedstawionych powyżej oraz wpływ, jaki mogłoby wywrzeć ich uwzględnienie w załączonym 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 na dzień 30 czerwca 2012 roku, nie możemy wydać raportu o załączonym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Elżbieta Grzeškowiak



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.