



# 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 Hydrobudowy Polska Spółka Akcyjna w upadłości układowej

- 1 Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Hydrobudowa Polska Spółka Akcyjna w upadłości układowej (Spółka Dominująca) z siedzibą w Wysogotowie, ul. Skórzewska 35, na które składają się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- 2 Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego 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 2.2 dodatkowych informacji i objaśnień do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej (Grupa, Grupa Hydrobudowa Polska). Poinformował jednocześnie, że skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. W dniu 21 czerwca 2012 roku

stało się prawomocne postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych z dnia 11 czerwca 2012 roku o ogłoszeniu upadłości Spółki Dominującej z możliwością zawarcia układu. Ewentualny układ musi zostać uzgodniony z wierzycielami Spółki Dominującej i zatwierdzony przez sąd. Zarząd Spółki Dominującej bierze pod uwagę zmianę kwalifikacji upadłości z układowej na likwidacyjną. Stan ten wskazuje na istnienie istotnej niepewności, która może budzić znaczące wątpliwości co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę.

- 5 Na dzień 30 czerwca 2012 roku skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia stratę netto w wysokości 786 445 tysięcy złotych przy poziomie ujemnych kapitałów własnych w wysokości 337 874 tysiące złotych po uwzględnieniu tej straty. Przychody ze sprzedaży za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku wyniosły 93 322 tysiące złotych i były o 87% niższe od przychodów osiągniętych przez Grupę za okres porównywalny roku 2011. Jak przedstawiono w punkcie 2.2 dodatkowych informacji i objaśnień do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyczyną istotnego spadku obrotu był brak źródeł finansowania działalności operacyjnej i w konsekwencji trudności w realizowaniu umów o usługę budowlaną.
- 6 Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest PBG Spółka Akcyjna w upadłości układowej. W czerwcu 2012 roku banki wypowiedziały Spółkom Grupy Kapitałowej PBG Spółka Akcyjna w upadłości układowej (Grupa PBG) umowy kredytowe, których poręczycielami są Spółki należące do Grupy Hydrobudowa Polska. Banki wezwały Spółki należące do Grupy Hydrobudowa Polska (dłużnicy solidarni) i inne Spółki należące do Grupy PBG do spłaty łącznego zadłużenia z tytułu umów kredytowych zawartych pomiędzy tymi bankami a Spółkami należącymi do Grupy PBG. Zarząd Spółki Dominującej nie uwzględnił w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym skutków możliwej odpowiedzialności Spółek należących do Grupy Hydrobudowa Polska jako poręczycieli wskazanych wierzytelności. Na dzień wydania niniejszego Stanowiska nie ma możliwości określenia, jaka część zadłużenia, wynikającego z kredytów bankowych zaciągniętych przez Spółki należące do Grupy PBG przypadnie do spłaty przez Spółki należące do Grupy Hydrobudowa Polska jako współkredytobiorców lub poręczycieli.
- 7 Instytucje finansowe wypowiedziały Spółkom należącym do Grupy PBG umowy poręczeń spłaty zobowiązań handlowych i poręczeń gwarancji dobrego wykonania kontraktów, w których poręczycielami są Spółka i inne Spółki należące do Grupy PBG. Ostateczne ustalenie poziomu zobowiązań będzie dokonywane przez sąd w ramach weryfikacji zgłoszeń wierzytelności. Na dzień wydania Stanowiska nie można określić, jaka część poręczeń, w tym szczególnie wynikających z umów wypowiedzianych Spółkom należącym do Grupy PBG, przypadnie do spłaty przez Spółkę Dominującą jako poręczyciela umów.
- 8 Spółka Dominująca poręczyła obligacje korporacyjne na okaziciela serii C i D wyemitowane przez PBG Spółka Akcyjna. W związku z ogłoszeniem przez Sąd Rejonowy w Poznaniu w dniu 13 czerwca 2012 roku upadłości z możliwością zawarcia układu wobec spółki PBG Spółka Akcyjna Obligatariusze zgłosili do PBG Spółka Akcyjna żądanie natychmiastowego wykupu obligacji. Wartość zadłużenia PBG Spółka Akcyjna w upadłości układowej na dzień 30 czerwca 2012 wynosiła 836 000 tysięcy złotych. Do dnia wydania Stanowiska nie jesteśmy w stanie potwierdzić czy i jaka część realizacji poręczeń przypadnie do spłaty przez Spółkę Dominującą jako poręczyciela z tytułu wykupu obligacji.

- 9 W dniu 3 sierpnia 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej 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. Grupa Kapitałowa nie ujęła w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym skutków wezwania do zapłaty wynikającego z gwarancji na rzecz GDDKiA. Istnieje znacząca niepewność co do wysokości roszczenia przypadającego na Grupę Kapitałową.

W dniu 24 lipca 2012 roku konsorcjum wykonawcze realizujące zadanie „Budowa Autostrady A4 na odcinku od węzła Tarnów Krzyż do Węzła Dębica Pustynia”, którego liderem jest Spółka Dominująca, odstąpiło od wykonania umowy w części niezrealizowanej. Konsorcjum w dniu 26 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 Dyrekcję Dróg Krajowych i Autostrad Oddział Rzeszów (Zamawiający) o sądową zmianę umowy. W złożonym pozwie, Konsorcjum zawnioskowało 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 odstąpienia od realizacji umowy i jego wpływu na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

W dniu 20 sierpnia 2012 roku konsorcjum Saipem - Techint - PBG, będące generalnym realizatorem zadania „Zaprojektowanie, wybudowanie i przekazanie do użytkowania terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu”, odstąpiło od umowy na wykonanie dwóch zbiorników żelbetowych oraz umowy na budowę infrastruktury towarzyszącej. Konsorcjum wezwało Spółkę Dominującą do natychmiastowego zaprzestania wszelkich robót, z wyjątkiem prac zabezpieczających roboty w toku. W sporządzonym na dzień 30 czerwca 2012 roku skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa wykazała należności z tytułu wypowiedzianych umów o budowę w wysokości 24 738 tysięcy złotych. Skutkiem wynikającym z odstąpienia od wspomnianych wyżej umów będzie rozpoznanie przez Grupę mniejszych od zakładanych przychodów z tych umów. W sporządzonym na dzień 30 czerwca 2012 roku skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie zostały ujęte żadne korekty z tytułu wypowiedzenia umów. Na dzień wydania niniejszego Stanowiska istnieje znaczna niepewność co do przewidywanego rozliczenia odstąpienia od realizacji umowy i jego wpływu na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- 10 Budynki posiadane przez Spółkę Dominującą w części są wynajmowane Spółkom należącym do Grupy PBG. W związku z tym, że jeden ze wspomnianych wyżej najemców złożył wniosek o upadłość istnieje znacząca niepewność co do uzyskania zakładanych przepływów, które służyły potwierdzeniu wartości odzyskiwanej nieruchomości inwestycyjnych ujętych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 30 czerwca 2012 roku w wartości 12 823 tysiące złotych.

- 11 Powyższe okoliczności wskazują na istnienie istotnego zagrożenia co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Załączone skrócone śródroczne skonsolidowane 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 Grupa 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 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 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.