



# 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 sprawozdania finansowego Hydrobudowy Polska Spółka Akcyjna w upadłości układowej (Spółka) z siedzibą Wysogotowie przy ulicy Skórczewskiej 35, na które składają się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.
- 2 Za zgodność tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnego 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 tych sprawozdań.
- 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 2.2 dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności Spółki. Poinformował jednocześnie, że skrócone 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 z możliwością zawarcia układu. Ewentualny układ musi zostać uzgodniony z wierzycielami Spółki i zatwierdzony przez sąd. Zarząd Spółki 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 Spółkę.

- 5 Na dzień 30 czerwca 2012 roku skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki przedstawia stratę netto w wysokości 768 691 tysięcy złotych przy poziomie ujemnych kapitałów własnych w wysokości 320 182 tysiące złotych po uwzględnieniu tej straty. Przychody ze sprzedaży za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku wyniosły 44 902 tysiące złotych i były o 97% niższe od przychodów osiągniętych przez Spółkę za okres porównywalny roku 2011. Jak przedstawiono w punkcie 2.2 dodatkowych informacji i objaśnień do 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 Na dzień 30 czerwca 2012 roku wartość zadłużenia Spółki z tytułu umów kredytowych wypowiedzianych do dnia wydania niniejszego Stanowiska wynosiła 504 497 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 dodatkowo przepływy pieniężne.

Ponadto w czerwcu 2012 roku banki wypowiedziały Spółkom Grupy Kapitałowej PBG Spółka Akcyjna w upadłości układowej (Grupa PBG) umowy kredytowe, których poręczycielem jest Spółka i wezwały Spółkę (dłużnik solidarny) 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 nie uwzględnił w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym skutków możliwej odpowiedzialności Spółki jako poręczyciela 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 Spółkę jako współkredytobiorcę lub poręczyciela.

- 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 jako poręczyciela umów.
- 8 Spółka 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 jako poręczyciela z tytułu wykupu obligacji.





- 9 W dniu 3 sierpnia 2012 roku Zarząd Spółki otrzymał od Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. informacje 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 śródrocznym sprawozdaniu finansowym skutków wezwania do zapłaty wynikającego z gwarancji na rzecz GDDKiA. Istnieje znacząca niepewność co do wysokości roszczenia przypadającego na Spółkę.

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, 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, Konsorcjumawnioskowało 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 sprawozdanie finansowe Spółki jako lidera konsorcjum.

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 do natychmiastowego zaprzestania wszelkich robót, z wyjątkiem prac zabezpieczających roboty w toku. W sporządzonym na dzień 30 czerwca 2012 roku skróconym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka 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 Spółkę mniejszych od zakładanych przychodów z tych umów. W sporządzonym na dzień 30 czerwca 2012 roku skróconym śródrocznym 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 sprawozdanie finansowe Spółki.

- 10 Budynki posiadane przez Spółkę 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 śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 30 czerwca 2012 roku w wartości 12 823 tysiące złotych.
- 11 W sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki na dzień 30 czerwca 2012 roku wykazano stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Sółek Handlowych Zarząd

jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

- 12 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 zwiera 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 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 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.