



KORYCKA, BUDZIAK & AUDYTORZY Sp. z o.o.  
Auditors & Tax Consultants

**NEXIA**  
INTERNATIONAL

**Raport z przeglądu  
sprawozdania finansowego  
P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
za okres  
od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r.**

**Warszawa, sierpień 2009**

## Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu

### śródrocznego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1.01.2009 do 30.06.2009 r.

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” Spółka Akcyjna

Dokonałiśmy przeglądu załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie, ul. Dworska 1, obejmującego:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **947.710** tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30 czerwca 2009 roku, które wykazuje **dochód całkowity równy zyskowi netto** w kwocie **119** tys. złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące **zwiększenie** stanu kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30 czerwca 2009 roku o kwotę **119** tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30 czerwca 2009 roku, wykazujące **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych netto o kwotę **68.322** tys. złotych,
- śródroczną informację dodatkową z notami objaśniającymi.

Sprawozdanie to stanowi pierwsze półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego śródrocznego sprawozdania finansowego i wydanie na jego podstawie raportu z przeglądu.



Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeглядu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego. Przeгляд daje mniej pewności niż badanie. Nie przeprowadziliśmy badania załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dlatego też nie wydajemy opinii z badania.

Dokonany przez nas przeгляд nie ujawnił kwestii, które wskazywałyby na istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku przekazywanego przez załączone sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej

W opiniach wydanych do sprawozdań finansowych P.R.I. „POL-AQUA” S.A. sporządzonych na dzień 31.12.2007 roku oraz na dzień 31.12.2008 roku zawarliśmy uwagę o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Jednostka ujęła w pozostałych przychodach operacyjnych kwotę 19.980.000 zł stanowiącą przychód z tytułu cesji wierzytelności, dotyczącej zobowiązań gwarancyjnych sprzedawcy wynikających z art. 9.1–9.3 umowy zobowiązującej do sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz art. 3.3 umowy sprzedaży przedsiębiorstwa.

Kwoty uzyskane z tytułu odszkodowań gwarancyjnych przewidzianych w wyżej przywołanych umowach stosownie do zapisów art. 44b ust 8 i 9 ustawy o rachunkowości powinny stanowić korektę ceny przejęcia i zmniejszać wartość firmy powstałą w wyniku transakcji zakupu przedsiębiorstwa. Ujęcie uzyskanego przychodu ze sprzedaży wyżej opisanych wierzytelności jako korekty ceny przejęcia spowodowałoby obniżenie wartości majątku P.R.I. „POL-AQUA” S.A. na dzień 31.12.2007 r. oraz zysku netto za rok 2007 o kwotę ok. 14 mln zł.

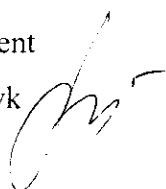
Według przedstawionej biegłemu rewidentowi opinii prawnej, opartej na analizie postanowień wymienionych wyżej umów, przychody z tytułu zawartej przez Spółkę umowy cesji wierzytelności nie powinny być traktowane jako związane z realizacją roszczeń gwarancyjnych, ale jako uzyskane ze sprzedaży tych roszczeń i w związku z tym nie skutkują obniżeniem ceny sprzedaży przedsiębiorstwa. Ujęcie tych przychodów jako związanych z odrębnym od zobowiązań gwarancyjnych tytułem prawnym, jest zgodne z treścią oświadczenia złożonego przez nabywcę tych wierzytelności, z którego wynika, iż obowiązek zapłaty ceny przez nabywcę jest niezależny w szczególności od istnienia wierzytelności gwarancyjnych.”



Stoimy na stanowisku, że z punktu widzenia oceny sprawozdania finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2009 roku, uwaga ta jest nadal aktualna. Wobec zmiany przez Spółkę zasad rachunkowości na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, majątek trwały P.R.I. „POL-AQUA” S.A. wykazałby na dzień 1.01.2008 r. i na dzień przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego wartość niższą o ponad 19 mln zł, gdyby zarachowany w 2007 roku przychód ze sprzedaży wierzytelności z tytułu wyżej opisanych zobowiązań gwarancyjnych sprzedawcy uznany został za korektę ceny przejęcia.

Biegły rewident

Barbara Górecka-Zacharczyk  
Nr ewid. 1180/266



Podmiot uprawniony do badań sprawozdań  
finansowych Nr 84  
Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o.  
ul. Solec 22,  
00 – 410 Warszawa

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2009 roku

PREZES ZARZĄDU

mgr Ewa Orkiszewska  
biegły rewident nr. ewid. 2890/323

