

POL-AQUA

ZAŁĄCZNIK NR 4

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku**

Dla Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Adama Branickiego 15, obejmującego śródroczny skrócony rachunek zysków i strat oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).
2. Za zgodność śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”) odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.

5. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- a) Jak opisano w nocie 16 do załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka wykazuje wartość firmy w kwocie 97,8 milionów złotych. Spółka przeprowadziła na dzień 30 czerwca 2012 roku, zgodnie z wymogami MSR 36 „Utrata wartości aktywów”, test na utratę wartości aktywów, do których alokowana jest opisana powyżej wartości firmy. Ponadto jak opisano w nocie 17 do załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka przeprowadziła także test na utratę wartości inwestycji w jednostkę powiązaną TECO sp. z o.o. w kwocie 18,8 milionów złotych. W obu przypadkach Zarząd nie stwierdził konieczności dokonywania odpisów. Zwracamy uwagę na założenia przyjęte do przeprowadzenia tych testów oraz na wskazane przez Zarząd stanowisko Spółki co do uzyskiwanych wyników finansowych, a także na przeprowadzane istotne zmiany operacyjne dotyczące działania Spółki.
- b) Zarząd Spółki przedstawił w nocie 2 do załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego okoliczności związane z kontynuacją działalności Spółki oraz działania podjęte w kierunku poprawy płynności jak i wyników finansowych Spółki. Biorąc pod uwagę opisane w powyższej nodzie działania, Zarząd Spółki sporządził załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności. Załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera więc korekt, które byłyby konieczne, gdyby zasada kontynuacji nie była zachowana.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Sebastian Lyczba
biegły rewident
nr 9946

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2012 roku