



POL-AQUA®

ZAŁĄCZNIK NR 2



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



**Opinia biegłego rewidenta i raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej
P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

Warszawa, maj 2010

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
P.R.I. „POL-AQUA” Spółka Akcyjna
w Piasecznie

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której Spółką Dominującą jest P.R.I. „POL-AQUA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie, ul. Dworska 1, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1.135.912 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujący **stratę całkowitą równą stracie netto** w kwocie **37.440 tys. zł**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące **zmniejszenie** stanu kapitałów własnych w okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku o kwotę **33.995 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące **spadek** stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku o kwotę **36.027 tys. zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i interpretacjami, opublikowanymi przez Komisję Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiada Zarząd Spółki Dominującej. Obowiązki z tym związane obejmują zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanych sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii na podstawie przeprowadzonego badania, czy to skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.



Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało także ocenę zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki Dominującej oraz całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- b) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa,
- d) prezentuje skonsolidowane dane zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r. poz. 259z późn.zm.).

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i realności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że:

- 1) Jednostka dominująca P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w ciężar wyniku roku 2009 utworzyła 100%-owy odpis aktualizujący na wierzytelność od jednego z kontrahentów w kwocie 9.203 tys. zł, która to kwota stanowi nierozliczone saldo zrealizowanej w dniu 19 grudnia 2007 roku transakcji cesji wierzytelności z tytułu rozliczenia zobowiązań gwarancyjnych wynikających z umowy zakupu Oddziału Generalne Wykonawstwo. W dniu 31 grudnia 2009 roku upłynął prolongowany termin płatności tej wierzytelności, zaś zastaw zwykły ustanowiony na akcjach podmiotu wskazanego przez kontrahenta stanowiący zabezpieczenie tej wierzytelności wygasł z momentem wprowadzenia akcji serii L tego podmiotu do obrotu giełdowego. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu wierzytelność ta nie została spłacona przez dłużnika.

Kontrahent nie kwestionuje swojego zadłużenia z tego tytułu (fakt jego istnienia i wysokość potwierdzone zostały aktem notarialnym), a przedstawiona biegłemu rewidentowi opinia prawna i ogólnie dostępne dane o kondycji finansowej dłużnika, świadczą o możliwości skutecznej windykacji tej należności i naszym zdaniem nie uzasadniają w wystarczającym stopniu objęcia tej wierzytelności na dzień 31.12.2009 roku 100%-owym odpisem aktualizującym.



- 2) W treści opinii z badania sprawozdań finansowych sporządzonych na 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2008 roku zawarta była uwaga, dotycząca prawidłowości ustalenia wartości firmy związanej z zakupem Oddziału Generalne Wykonawstwo.

Uwaga ta przestała być aktualna na dzień 31 grudnia 2009 roku w związku z dokonaną przez P.R.I. „POL-AQUA” korektą.

- 3) w sprawozdaniu skonsolidowanym ujęto odpis na należności w kwocie 3.410 tys. zł ujęte w księgach Placidus Investments Sp. z o.o. od jednostki powiązanej z udziałowcami mniejszościowymi tej jednostki zależnej, uzasadniając utworzenie tego odpisu pogorszeniem po dniu bilansowym relacji między wspólnikami spółki Placidus Investments Sp. z o.o. i jednostką powiązaną z udziałowcami mniejszościowymi tej spółki. Naszym zdaniem argumentacja taka nie uzasadnia obciążenia wyniku roku 2009 100%-owym odpisem aktualizującym te wierzytelności. Jednocześnie jednak zwracamy uwagę, iż w skonsolidowanym sprawozdaniu nie utworzono rezerwy na zgłoszone w IV 2010 r. wobec spółki Placidus Investments Sp. z o.o. roszczenia dotyczące roku 2008 i 2009 w kwocie 5.469 tys. zł, wynikające z umowy o użyczenie referencji podpisanej w 2008 roku między Placidus Investments Sp. z o.o. a wspomnianą wyżej spółką powiązaną z udziałowcami mniejszościowymi tej jednostki zależnej. Według przekazanej Audytorowi informacji do dnia sporządzenia niniejszej opinii Zarząd Spółki Placidus Investments Sp. z o.o. nie zakończył postępowania wyjaśniającego w sprawie zasadności i prawidłowości podpisania w roku 2008 umowy o użyczenie referencji i poprawności oszacowania zobowiązania dotyczącego roku 2008 i 2009 stosownie do zapisów tej umowy. W związku z zaistniałą sytuacją biegły rewident badający sprawozdanie spółki Placidus Investments Sp. z o.o. za rok 2009 w dniu 14 maja 2010 roku sporządził Aneks do wydanej wcześniej opinii o tym sprawozdaniu, w którym wskazał, że w związku z niezakończonym jeszcze przez Zarząd Spółki Placidus Investments Sp. z o.o. postępowaniem wyjaśniającym nie można ocenić wpływu wyników tego postępowania na sprawozdanie finansowe tej spółki za rok 2009
- 4) W opinii z badania sprawozdania finansowego podmiotu powiązanego PA Conex Sp. z o.o. zostały zawarte następujące uwagi:

„Zarząd Spółki wskazał w sprawozdaniu finansowym w informacji dodatkowej, że kontynuacja działalności przez Spółkę wymaga restrukturyzacji przedsiębiorstwa PA Conex Sp. z o.o. Na podstawie przedstawionych dokumentów nie jesteśmy w stanie ocenić, czy restrukturyzacja przyniesie zamierzone cele i nie zaistnieją przesłanki zagrażające kontynuacji działalności Spółki.

Spółka dokonała korekty pomiaru przychodów i kosztów kontraktów na dzień 31.12.2008 roku wykazując skutki jako błąd w wyniku lat ubiegłych. Na podstawie przedstawionej dokumentacji według naszej oceny brak jest podstaw do uznania korekty przychodu dotyczącej rozliczenia jednego z kontraktów w wysokości 1.571 tys. zł jako korekty lat ubiegłych. Uważamy, że spółka przypisała w/w kwotę do niewłaściwego okresu i kwota ta dotyczy 2009 roku.

Na dzień 31.12.2009 Spółka wykazuje w załączonym sprawozdaniu finansowym w pozycji rzeczowych aktywów trwałych wartość zakończonych inwestycji obejmujących halę produkcyjną wraz z gruntem. Wycena sporządzona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego w grudniu 2008 roku określiła wartość aktywów poniżej wartości bilansowej. Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości. Biorąc



powyższe pod uwagę nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat kwoty ewentualnej korekty wartości aktywów i jej wpływu na wynik finansowy.”

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym P.R.I. „POL-AQUA” S.A. ujęła odpis na tę nieruchomość w kwocie 3 mln zł. Z uwagi na wspomniany przez biegłego rewidenta brak wyceny wartości rynkowej i użytkowej tej nieruchomości na dzień 31.12.2009 nie mamy pewności czy odpis ten odzwierciedla w sposób prawidłowy utratę wartości tych aktywów.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach informacje, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r. poz. 259 z późniejszą zmianą). Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident
Nr ewid. 1180

Barbara Górecka-Zacharczyk

Warszawa, dnia 17 maja 2010 roku

Podmiot uprawniony do badań sprawozdań
finansowych Nr 84

Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o.
ul. Solec 22,
00-410 Warszawa

PREZES ZARZĄDU

mgr Ewa Okrusiewicz
biegły rewident nr ewid. 2890

