



POL-AQUA®

ZAŁĄCZNIK NR 3



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



**Raport z badania
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej
PRI „POL-AQUA” S.A.
za okres
od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r.**

Warszawa, maj 2010

SPIS TREŚCI

1. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.1. IDENTYFIKACJA BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ PRI „POL-AQUA” S.A.	3
1.3. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	3
1.4. IDENTYFIKACJA BADANEGO SPRAWOZDANIA	5
1.5. INFORMACJE O BADANIU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH PODMIOTÓW OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	6
1.6. ZAKRES I PODSTAWA PRZEPROWADZENIA BADANIA	7
1.7. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI	8
2. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
2.1. DANE I WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE SYTUACJĘ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ	10
2.2. INTERPRETACJA PRZEDSTAWIONYCH DANYCH I WSKAŹNIKÓW	11
2.3. WNIOSEK OGÓLNY	11
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
3.1. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W DZIEDZINIE RACHUNKOWOŚCI	12
3.2. INWENTARYZACJA	12
3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	12
3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	15
3.5. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH	15
3.6. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI	16
3.7. KAPITAŁ WŁASNY, W TYM PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁY MNIJSZOSCI	16
3.8. WYŁĄCZENIA I KOREKTY KONSOLIDACYJNE	16
3.9. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	16
3.10. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	16
3.11. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
3.12. ZDARZENIA PO Dacie BILANSU	17
3.13. KLAUZULA PODSUMOWUJĄCA	17
4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE	18



W 2009 roku prowadziła działalność w zakresie robót inżynierskich, budownictwa drogowego, rurociągów przesyłowych ropy i gazu, a także świadczyła usługi jako generalny wykonawca w ramach projektów dotyczących budowy obiektów kubaturowych oraz usługi z zakresu budownictwa energetycznego.

W okresie objętym badaniem PRI POL-AQUA SA działała na podstawie:

- statutu Spółki,
- ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U, Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).

Jednostka Dominująca:

- Jest wpisana do krajowego rejestru sądowego pod numerem 0000044166
- Posiada nr statystyczny w systemie REGON 012783671
- Przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD 45.24 B
- Jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany w dniu 12.11.1997 r. NIP 7750001125
- Jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT UE) i posiada nadany w dniu 19.05.2004 r. NIP UE PL 7750001125

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość kapitału podstawowego wynosi 27.500 tys. zł i składa się z 27.500.100 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie akcje (serie od A do F) są akcjami zwykłymi na okaziciela serii.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura własności kapitału zakładowego PRI POL-AQUA SA była następująca:

Wyszczególnienie	Ilość akcji w szt.	Wartość w zł	Udział w %
DRAGADOS S.A.	18.150.066	18.150.066,00	66,00
DIM S.a.r.l.	2.729.059	2.729.059,00	9,92
Marck Stefański	428.305	428.305,00	1,56
pozostali akcjonariusze	6.192.670	6.192.670,00	22,52
Razem	27.500.100	27.500.100,00	100,00

Organami jednostki dominującej są:

- Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Organem nadzorczym PRI POL-AQUA SA jest Rada Nadzorcza działająca w roku 2009 w następującym składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
• Marek Stefański	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 13.03.2009
• Mariusz Ambroziak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
• Leon Stanisław Komornicki	Członek Rady Nadzorczej
• Krzysztof Rafał Gadkowski	Członek Rady Nadzorczej
• Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej
• Sławomir Petelicki	Sekretarz Rady Nadzorczej do 13.05.2009
• Marcin Paweł Wierzbicki	Członek Rady Nadzorczej



Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej PRI POL-AQUA SA przedstawia się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Marek Sobiecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 10.02.2010
Ignacio Segura Suriñach	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 10.02.2010
Ricardo Cuesta Castiñeyra	Sekretarz Rady Nadzorczej od 10.02.2010
Alberto Laverón Simavilla	Członek Rady Nadzorczej od 10.02.2010
Adolfo Valderas Martinez	Członek Rady Nadzorczej od 10.02.2010
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Rafał Gadkowski	Członek Rady Nadzorczej

Zmian w składzie Rady Nadzorczej dokonało na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy POL-AQUA odbytym w dniu 10 lutego 2010 roku.

Działalnością jednostki dominującej w roku 2009 kierował Zarząd w składzie:

Marek Stefański	Prezes Zarządu do 31.01.2009
Piotr Chełkowski	Prezes Zarządu od 1.02.2009 (wcześniej Członek Zarządu)
Iwona Rudnikowska	Wiceprezes Zarządu
Sławomir Tomasz Niewiadomski	Członek Zarządu do 31.03.2009
Robert Molo	Członek Zarządu
Janusz Andrzej Lewandowski	Członek Zarządu 26.06.2009 r.
Andrzej Napierski	Członek Zarządu

Na dzień sporządzenia raportu skład Zarządu PRI POL-AQUA SA przedstawia się następująco:

Piotr Chełkowski	Prezes Zarządu
Eduardo Martinez Martinez	Pierwszy Wiceprezes Zarządu od 10.02.2010
Robert Molo	Członek Zarządu

Zgodnie z wyciągiem z rejestru sądowego (KRS) z dnia 22 marca 2010 roku do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu PRI POL-AQUA SA uprawnionych jest dwóch Członków Zarządu działających łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem.

Tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Prokura oddziałowa łączna ograniczona do spraw związanych z Oddziałem Generalnego Wykonawstwa ustanowiona została na rzecz Pana Tadeusz Wiktora Malinowskiego.

1.4. IDENTYFIKACJA BADANEGO SPRAWOZDANIA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowiące przedmiot badania sporządzone zostało przez Jednostkę Dominującą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.



Sprawozdanie podlegające badaniu obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1.135.912 tys. zł**,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące **stratę całkowitą równą stracie netto** w kwocie **37.440 tys. zł**,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 roku **zmniejszenie** stanu kapitałów własnych o kwotę **33.995 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące **wzrost** stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 roku na sumę **36.027 tys. zł**,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badaniem objęto również sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym obejmującym okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku - w zakresie zgodności zawartych w nim danych ze sprawozdaniem finansowym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy.

1.5. INFORMACJE O BADANIU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH PODMIOTÓW OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej stanowiła dokumentacja konsolidacyjna i jednostkowe sprawozdania finansowe następujących podmiotów wchodzących w skład Grupy:

Nazwa i siedziba Spółki	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym
PRI „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie	31.12.2009	Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. – podmiot Nr ewid.84	Bez zastrzeżeń z uwagami
PA Conex Sp. z o.o. w Płocku	31.12.2009	Misters Audytor Sp. z o.o. – podmiot Nr ewid.63	Bez zastrzeżeń, z uwagami
Vectra S.A. w Płocku	31.12.2009	Misters Audytor Sp. z o.o. – podmiot Nr ewid.63	Bez zastrzeżeń
PA Energobudowa (poprzednia nazwa PBI WPBK Sp. z o.o. w Opolu	31.12.2009	Misters Audytor Sp. z o.o. – podmiot Nr ewid.63	Bez zastrzeżeń
PA Wroby Betonowe Sp. z o.o. w Elblągu	31.12.2009	Misters Audytor Sp. z o.o. – podmiot Nr ewid.63	Bez zastrzeżeń
Weneda Sp. z o.o. w Opolu	31.12.2009	Misters Audytor Sp. z o.o. – podmiot Nr ewid.63	Bez zastrzeżeń



Nazwa i siedziba Spółki	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym
POL-AQUA WOSTOK Ltd w Moskwie (Rosja)	31.12.2009	Nie podlegało badaniu	
Mostostal Pomorze S.A.	31.12.2009	Misters Audytor Sp. z o.o. – podmiot Nr ewid.63	Bez zastrzeżeń
Teco Sp. z o.o.	31.12.2009	Misters Audytor Sp. z o.o. – podmiot Nr ewid.63	Bez zastrzeżeń
Placidus Investments Sp. z o.o.	31.12.2009	Misters Audytor Sp. z o.o. – podmiot Nr ewid.63	Bez zastrzeżeń + aneks do opinii z uwagą
PKO Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o.o.	31.12.2009	Nie podlegało badaniu	

Konsolidacja sprawozdań finansowych podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym została przeprowadzona następującymi metodami:

- podmiotów zależnych - metodą pełną
- podmiotu stowarzyszonego – metodą praw własności.

1.6. ZAKRES I PODSTAWA PRZEPROWADZENIA BADANIA

Na podstawie umowy zawartej w dniu 29 czerwca 2009 roku Zarząd Spółki zlecił „Korycka, Budziak & Audytorzy” Sp. z o.o. w Warszawie, ul. Solec 22 podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych, wpisanemu na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 84 przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 roku. Podstawą zawarcia umowy była uchwała nr 1/VI/2009 Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z dnia 2 czerwca 2009 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

Badanie przeprowadził zespół audytorski kierowany przez biegłego rewidenta Barbarę Górecką-Zacharczyk (nr ewid. 1180).

Zarówno Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. (dalej Audytorzy) jak i przeprowadzający badanie w jej imieniu biegły rewident i aplikant są niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu przepisów art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

Planowany zakres prac rewizyjnych nie został w żaden sposób ograniczony.

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej „POL-AQUA” udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane (dokumentację konsolidacyjną), informacje i dokumenty.



Zarząd Jednostki Dominującej złożył biegłemu rewidentowi pisemne oświadczenie między innymi o:

- kompletności i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i stanowiącej podstawę jego sporządzenia dokumentacji konsolidacyjnej
- ujawnieniu wszelkich zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu i mogły mieć wpływ na trafność opinii o prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego i ocenę sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej.
- nie stosowaniu jakichkolwiek zabiegów księgowych mających na celu sztuczne poprawienie wizerunku sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej przeprowadzono w dniach od 12 kwietnia do 17 maja 2010 roku.

Badanie dokumentacji konsolidacyjnej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

1. przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, ogłoszonych 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.

Przedmiotem badania była sytuacja majątkowa, finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Grupy Kapitałowej, nie zaś dane dotyczące poszczególnych jednostek objętych konsolidacją.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości jakie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości jednostek objętych konsolidacją.

1.7. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok obrotowy zakończony w dniu 31.12.2008 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony: firmę Korycka Budziak & Audytorzy Sp. z o.o.

O zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wydana została opinia z uwagą o następującej treści:

„W opinii wydanej do sprawozdania finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. sporządzonego na dzień 31.12.2007 roku zawarliśmy uwagę o następującej treści:



„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Jednostka Dominująca 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 31.12.2007r. 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 Dominującą 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 31.12.2008 roku, uwaga ta jest nadal aktualna.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2008 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w dniu 25 czerwca 2009 roku (Uchwała nr 27) i opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 2360 poz. 13167 z dnia 25 listopada 2009 roku.



2. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1. DANE I WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE SYTUACJĘ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ

Wyniki działalności Grupy Kapitałowej w roku 2009 na tle wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową w poprzednim roku, a także jej sytuację majątkową i finansową na dzień 31.12.2009 r. w porównaniu do stanu z końca roku 2008 prezentują poniższe dane i wskaźniki:

Wyszczególnienie	2009	2008*)
Suma bilansowa (w tys. zł)	1 135 912	1 266 329
Aktywa trwale (w tys. zł)	509 595	526 555
Aktywa obrotowe (w tys. zł)	626 317	739 774
Kapitał własny (w tys. zł)	573 272	607 267
Zobowiązania i rezerwy ogółem (w tys. zł)	526 640	659 062
Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	1 410 251	1 298 762
Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)	1 386 246	1 255 468
Zysk na sprzedaży (w tys. zł)	24 005	43 294
Zysk/ strata brutto (w tys. zł)	(41 683)	21 110
Wynik finansowy netto (w tys. zł)	(35 547)	12 637
Rentowność majątku (%)	(0,32)	(1,00)
<u>Wynik finansowy netto</u>		
Suma aktywów		
Rentowność kapitału własnego (%)	(6,20)	2,08
<u>Wynik finansowy netto</u>		
Kapitał własny		
Rentowność sprzedaży (%)	(2,52)	0,97
<u>Wynik finansowy netto</u>		
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów		
Płynność – wskaźnik płynności I (razy)	1,25	1,29
<u>Aktywa obrotowe ogółem</u>		
Zobowiązania krótkoterminowe		
Płynność – wskaźnik płynności II (razy)	1,23	1,26
<u>Aktywa obrotowe ogółem – zapasy</u>		
Zobowiązania krótkoterminowe		
Płynność – wskaźnik płynności III (razy)	0,36	0,26
<u>Inwestycje krótkoterminowe</u>		
Zobowiązania krótkoterminowe		
Szybkość obrotu należności (dni)	88	127
<u>(Należności z tyt. dostaw i usług/1,22 + aktywa z tyt. kontraktów bud.) * 365</u>		
Przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów		
Szybkość spłaty zobowiązań (dni)	77	103
<u>(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług/1,22 + kontrakty bud.) * 365</u>		
Koszty działalności operacyjnej		
Szybkość obrotu zapasów (dni)	2	5
<u>Zapasy * 365</u>		
Koszty działalności operacyjnej		
Trwałość struktury finansowania (%)		
<u>Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe</u>	56,72	55,01
Suma pasywów		
Wynik finansowy na jedną akcję (zł)	(1,36)	0,46
<u>Wynik finansowy netto</u>		
Średnia ilość akcji w okresie		

*) dane za rok 2007 wykazano z uwzględnieniem korekt prezentacyjnych oraz korekt błęd podstawowego



2.2. INTERPRETACJA PRZEDSTAWIONYCH DANYCH I WSKAŹNIKÓW

Wartość aktywów Grupy Kapitałowej na koniec roku 2009 w porównaniu do stanu z początku roku utrzymywała się na zbliżonym poziomie (spadek o około 0,01%).

W strukturze aktywów Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2009 r., podobnie jak w latach poprzednich przeważały aktywa obrotowe, występują zmiany w tendencji struktury polegające na tym, że ich udział maleje, obecnie stanowią one 55,14% ogólnej wartości majątku Grupy Kapitałowej, zaś w roku poprzednim stanowiły 58,50%.

Kapitał własny grupy uległ obniżeniu 33.995 tys. zł, jego udział wśród źródeł finansowania majątku Grupy Kapitałowej spadł o ponad 6 punktów procentowych, jego udział w finansowaniu na dzień bilansowy wynosi prawie 41,66%.

Spółki z Grupy Kapitałowej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w roku 2009 uzyskały przychody ze sprzedaży o 111.489 tys. zł wyższe niż w roku poprzednim, stanowi to przyrost o 8%, w roku 2008 przychody ze sprzedaży w porównaniu do roku 2007 wzrosły o 84%,. Koszty działalności operacyjnej poniesione w roku 2009 były wyższe o 132.764 tys. zł, ich tempo wzrostu było wyższe do tempa wzrostu przychodów, ponieważ ich wzrost wyniósł ponad 11%. W roku badanym Grupa Kapitałowa poniosła nie tylko stratę netto, ale również stratę na działalności operacyjnej. Znaczne pogorszenie się wyniku było spowodowane stratą na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych, co było skutkiem utworzenia w badanym roku wysokich odpisów aktualizujących na aktywa.

Wskaźniki rentowności działalności dla roku 2009 mają wartości ujemne w związku z poniesieniem straty brutto i straty netto przez Grupę Kapitałową POL-AQUA.

Wskaźniki płynności w obu okresach objętych analizą kształtowały się na zbliżonym, w miarę bezpiecznym poziomie.

Korzystne zmiany wykazały liczone na bazie skonsolidowanych danych bilansowych wskaźniki rotacji należności (obniżenie o 29 dni), zobowiązań (skrócenie okresu spłaty o 26 dni) i wskaźnik rotacji zapasów (obniżenie o 3 dni).

2.3. WNIOSEK OGÓLNY

Przedstawione dane i wskaźniki oraz informacje uzyskane podczas badania, pomimo niekorzystnych wyników zrealizowanych w 2009 roku, nie wskazują na występowanie zagrożeń dla możliwości kontynuowania działalności przez większość podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej POL-AQUA w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności. W opinii z badania sprawozdania finansowego podmiotu powiązanego PA Conex Sp. z o.o. została zawarta m.in. następująca uwaga: „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.”



3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W DZIEDZINIE RACHUNKOWOŚCI

Prawidłowość działania systemu kontroli wewnętrznej była objęta szczegółowym badaniem w poszczególnych Spółkach (z wyłączeniem Spółek, które nie podlegały badaniu). Podczas badania nie odnotowano istotnych kwestii, innych niż opisane w poszczególnych raportach, które według nas mogłyby stanowić istotne słabości systemu wewnętrznej kontroli rachunkowości.

3.2. INWENTARYZACJA

Prawidłowość inwentaryzacji składników majątkowych Spółek objętych konsolidacją, co do zakresu, terminów, zastosowanych metod oraz prawidłowości weryfikacji i rozliczenia wyników była objęta szczegółowymi badaniami w jednostce dominującej i jednostkach zależnych (z wyłączeniem Spółek, które nie podlegały badaniu). Na podstawie tych badań uznaliśmy, że stan majątkowy konsolidowanych Spółek w wymaganym zakresie potwierdzony został inwentaryzacją.

3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania	31.12.2009	31.12.2008*)
Aktywa trwałe	509 595	526 555
Wartości niematerialne i prawne	228 272	391
Wartość firmy	243 788	244 913
Rzeczowe aktywa trwałe	647	248 002
Nieruchomości inwestycyjne	5 057	4 829
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 617	27 332
Inne rozliczenia międzyokresowe	509	101
Pozostałe aktywa finansowe	5 509	814
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	3 079	-
Pozostałe aktywa trwałe	116	173
Aktywa obrotowe	626 317	739 774
Zapasy	9 025	17 043
Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych	34 064	80 407
Należności z tytułu dostaw	371 420	453 524
Pozostałe należności	18 588	37 538
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	5
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 829	211
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 099	67
Czynne rozliczenia międzyokresowe	4 340	4 053
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	182 953	146 926
Aktywa razem	1 135 912	1 266 329



Pozycje skonsolidowanego sprawozdania	31.12.2009	31.12.2008*)
Kapitał własny	573 272	607 267
Kapitał akcyjny/ Kapitał podstawowy	27 500	27 500
Kapitał zapasowy	565 469	551 145
Kapitał rezerwowy	2 051	2 051
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	(2 075)
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	15	(7)
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek rozliczanych metodą praw własności	(215)	-
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte)	15 893	15 806
Zyski (straty) netto okresu bieżącego	(37 440)	12 637
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	-	210
Zobowiązania długoterminowe	60 346	85 925
Kredyty i pożyczki	4 275	20 550
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 586	19 824
Rezerwy	17 541	8 308
Rezerwy na podatek odroczony	21 634	36 405
Przychody przyszłych okresów	3 310	838
Zobowiązania krótkoterminowe	502 294	573 137
Kredyty i pożyczki	31 683	38 965
Pozostałe zobowiązania finansowe	33 681	50 083
Kontrakty budowlane	37 146	48 794
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	313 262	372 391
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	277	3 175
Zobowiązania krótkoterminowe inne	75 256	54 901
Rezerwy	10 634	3 458
Przychody przyszłych okresów	354	1 370
Pasywa razem	1 135 912	1 266 329

*) dane za rok 2008 wykazano z uwzględnieniem korekt prezentacyjnych oraz korekt błęd podstawowego

W 2009 roku jednostki będące członkami Grupy Kapitałowej „POL-AQUA” wprowadziły do indywidualnego stosowania zasady rachunkowości wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. W poprzednich latach tylko skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA sporządzane było stosownie do tych standardów natomiast sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej sporządzane były zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Zmiana zasad rachunkowości stosowanych przez poszczególne jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA spowodowała w szczególności aktualizację wartości majątku trwałego Grupy, przeprowadzoną w oparciu o stosowne wyceny.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy „POL-AQUA” ujęty został odpis na nieruchomość będącą własnością spółki zależnej PA Conex Sp. z o.o. w kwocie 3 mln zł. Biegły rewident badający sprawozdanie tej jednostki zależnej w swej opinii stwierdził, że: „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.”

Z uwagi na wspomniany przez biegłego rewidenta, badającego sprawozdanie finansowe PA Conex Sp. z o. o., brak wyceny wartości rynkowej i użytkowej tej nieruchomości na dzień 31.12.2009r nie mamy pewności czy odpis utworzony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na tę nieruchomość odzwierciedla prawidłowo utratę jej wartości na ten dzień.

Zwracamy uwagę, iż w księgach Jednostki dominującej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. ujęta jest w szczególności wierzytelność od Prokom Investments S.A. 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; do dnia sporządzenia niniejszego raportu wierzytelność nie została spłacona przez dłużnika, a z momentem wprowadzenia akcji serii L Spółki Petrolinvest do obrotu giełdowego wygasł ustanowiony na tych akcjach zastaw zwykły stanowiący zabezpieczenie tej wierzytelności.

W ciężar wyniku roku 2009 P.R.I. POL-AQUA SA utworzyła 100% odpis aktualizujący tę wierzytelność w związku z czym zarówno w jednostkowym sprawozdaniu jednostki dominującej jak i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej POL-AQUA nie wykazuje ona żadnej wartości bilansowej.

Prokom Investments S.A. nie kwestionuje swojego zadłużenia wobec P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (fakt istnienia i wysokość zobowiązania potwierdzone zostały aktem notarialnym), a przedstawiona biegłemu rewidentowi opinia prawna i ogólnie dostępne dane o kondycji finansowej dłużnika, świadczą o możliwości skutecznej windykacji tej wierzytelności i naszym zdaniem nie uzasadniają w wystarczającym stopniu objęcia jej na dzień 31.12.2009 roku 100%-owym odpisem aktualizującym.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy POL-AQUA utworzono odpis na należności ujęte w księgach Placidus Investments Sp. z o.o w kwocie 3.410 tys. zł. od jednostki powiązanej z udziałowcami mniejszościowymi tej jednostki zależnej. Zarząd jednostki dominującej uzasadnił utworzenie tego odpisu w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy POL-AQUA 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 2009 roku 100%-owym odpisem aktualizującym te wierzytelności. Jednocześnie jednak zwracamy uwagę, iż w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy POL-AQUA nie utworzono rezerwy na zgłoszone w kwietniu 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

W opinii z badania sprawozdania finansowego podmiotu powiązanego PA Conex Sp. z o.o. zostały zawarte również dwie 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.”

3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Przychody i koszty	2009	2008
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	1 410 251	1 298 762
Koszt własny sprzedaży	1 312 317	1 179 553
Zysk (brutto) ze sprzedaży	97 934	119 209
Koszty sprzedaży	1 181	1 942
Koszty ogólnego zarządu	72 748	73 973
Pozostałe przychody operacyjne	12 870	8 942
Pozostałe koszty operacyjne	63 178	17 056
Zysk z działalności operacyjnej	(26 303)	35 181
Przychody finansowe	10 937	9 025
Koszty finansowe	26 316	23 096
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(41 683)	21 110
Podatek dochodowy	(2 801)	8 279
Zysk (strata) z udziałów jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(215)	-
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej, z tego przypadający:	(39 097)	12 831
akcjonariuszom podmiotu dominującego	(37 440)	12 637
akcjonariuszom mniejszościowym	(1 657)	194

3.5. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

W nocy 3 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r. Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Zmiany polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz metod prezentacji skonsolidowanych danych



finansowych przedstawiono w nocie 2.3 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.6. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy przedstawione zostały w nocie 3.2.2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie objaśniającej nr 2.1.

3.7. KAPITAŁ WŁASNY, W TYM PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁY MNIejszości

Wykazany w skonsolidowanym bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2009 r. stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Skonsolidowane dane finansowe dotyczące kapitałów własnych zostały przedstawione w tabeli nr 6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kapitał własny przypadający na udziały mniejszości na dzień 31.12.2009 nie wykazywał wartości bilansowej w związku z:

- ujęciem w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opcji odkupu przez Jednostkę Dominującą wszystkich udziałów mniejszości w spółce Mostostal Pomorze SA
- wystąpieniem nadwyżki strat przypadających na udziały mniejszości Spółki Placidus Investments Sp. z o.o. nad udziałami mniejszości w kapitale własnym tejże jednostki, która obciążyła wynik finansowy Grupy.

3.8. WYŁĄCZENIA I KOREKTY KONSOLIDACYJNE

W konsolidacji dokonano wyłączeń transakcji między podmiotami objętymi konsolidacją. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków, zawartych w aktywach niezrealizowanych marży na transakcjach między podmiotami z Grupy Kapitałowej, dywidend otrzymanych od podmiotów z Grupy Kapitałowej, a także innych obrotów zrealizowanych w ramach Grupy Kapitałowej są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.9. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały opisane w nocie objaśniającej Nr 10 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.10. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia zgodnie z wymogami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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 a także zgodnie z Rozporządzeniem 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 późn. zm.).

3.11. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zarząd Spółki Dominującej przedłożył badającym sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za okres 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. Dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu z działalności wynikają ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 r.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia 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 późn. zm.).

3.12. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Według Oświadczenia Zarządu Spółki Dominującej po dacie bilansu nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2009 a miałyby istotny wpływ na to sprawozdanie.

Zdarzenia, które miały miejsce po dacie bilansu a które mogą w istotny sposób wpływać na rozwój działalności Grupy Kapitałowej „POL-AQUA” w latach następnych opisane zostały w notce objaśniającej Nr 15 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.13. KLAUZULA PODSUMOWUJĄCA

1. Zbadano rzetelność i prawidłowość danych zawartych w poszczególnych pozycjach skonsolidowanego raportu rocznego RS-2009 sporządzonego za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. stwierdzając spełnienie stawianych im wymogów.
2. W efekcie naszego badania uznaliśmy, iż dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.
3. Syntetyczną ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.



4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Raport sporządzono w sześciu egzemplarzach, z których pięć otrzymuje Jednostka Dominująca. Raport zawiera 18 kolejno ponumerowanych stron, parafowanych przez kluczowego biegłego rewidenta.

Kluczowy Biegły rewident

Barbara Górecka-Zacharczyk
Kluczowy biegły rewident nr ewid. 1180

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych Nr 84

Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o.

ul. Solec 22
00 – 410 Warszawa

Warszawa, dnia 17 maja 2010 roku

PREZES ZARZĄDU

mgr Ewa Oniśkiewicz
biegły rewident nr ewid. 2990

