



POL-AQUA®

ZAŁĄCZNIK NR 3



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

NEXIA
INTERNATIONAL

Raport
z badania sprawozdania finansowego
P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

Spis Treści

1. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.1. IDENTYFIKACJA BADANEJ JEDNOSTKI	3
1.1.1. Nazwa i siedziba	3
1.1.2. Przedmiot działalności	3
1.1.3. Podstawy prawne działania	3
1.1.4. Numery ewidencyjne	3
1.1.5. Kapitał podstawowy	3
1.1.6. Struktura organizacyjna	4
1.1.7. Jednostki powiązane z badaną jednostką	5
1.2. IDENTYFIKACJA BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
1.3. ZAKRES I PODSTAWA PRZEPROWADZENIA BADANIA	6
1.4. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI	8
2. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
2.1. DANE I WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I EKONOMICZNO-FINANSOWĄ SPÓŁKI	9
2.2. INTERPRETACJA PRZEDSTAWIONYCH DANYCH I WSKAŹNIKÓW	10
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
3.1. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	13
3.2. OPIS ORGANIZACJI I DZIAŁANIA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W DZIEDZINIE RACHUNKOWOŚCI	13
3.3. INWENTARYZACJA	13
3.4. SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA KONIEC OKRESU – OMÓWIENIE WYBRANYCH POZYCJI	14
3.5. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	17
3.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	18
3.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI	18
3.8. INNE USTALENIA	18
3.8.1. Zdarzenia po dacie bilansowej	18
3.8.2. Ograniczenia prawno-rzeczowe ustanowione na majątku trwałym Spółki	18
3.8.3. Zobowiązania pozabilansowe wynikające z gwarancji bankowych i udzielonych poręczeń	19
3.9. KLAUZULA PODSUMOWUJĄCA	19
4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE	19



1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. IDENTYFIKACJA BADANEJ JEDNOSTKI

1.1.1. Nazwa i siedziba

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie, ul Dworska 1 (dalej POL-AQUA lub Spółka). Od 1 kwietnia 2007 roku Spółka posiada Oddział samobilansujący Generalne Wykonawstwo z siedzibą w Gdańsku oraz Oddział Generalnego Wykonawstwa Południe z siedzibą w Brzeziu k/Opola.

1.1.2. Przedmiot działalności

Zgodnie ze statutem Spółka jest uprawniona do prowadzenia szerokiego kręgu działalności, a w szczególności budowy pozostałych obiektów inżynierii wodnej- PKD 45.24 B.

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

1.1.3. Podstawy prawne działania

W okresie objętym badaniem Spółka działała na podstawie:

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

1.1.4. Numery ewidencyjne

Badana Spółka:

- | | |
|---|---------------|
| · 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 VAT UE i posiada nadany w dniu 19.05.2004 r. NIP UE | PL 7750001125 |

1.1.5. Kapitał podstawowy

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.



Na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki 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
Marek 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

1.1.6. Struktura organizacyjna

Organami Spółki są:

- Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Organem nadzorczym badanej jednostki 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 raportu skład Rady Nadzorczej 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 Spółki 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 przedstawia się następująco:

· Piotr Chelkowski	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 Spółki 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.

1.1.7. Jednostki powiązane z badaną jednostką

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej POL-AQUA. Jednostki powiązane ze Spółką to:

Jednostka	Siedziba	Sposób powiązania
DRAGADOS S.A.	Hiszpania	Jednostka dominująca wyższego szczebla
PA Conex Sp. z o.o.	Płock	zależna - POL-AQUA posiada 100% udziałów
Vectra S.A.	Płock	zależna - POL-AQUA posiada 100% akcji począwszy od 19.09.2007 r.
PA Energobudowa Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynierskiego WPBK Sp. z o.o.)	Opole	zależna - POL-AQUA posiada 100% udziałów
PA Wroby Betonowe Sp. z o.o.	Elbląg	zależna - POL-AQUA posiada 100% udziałów
Weneda Sp. z o.o.	Opole	zależna - POL-AQUA posiada 100% udziałów
POL-AQUA WOSTOK Ltd	Moskwa Rosja	zależna - POL-AQUA posiada 51% udziałów; spółka nie prowadzi działalności
Mostostal Pomorze S.A.	Gdańsk	zależna - POL-AQUA posiada 79,99% akcji począwszy od 2.01.2008
Teco Sp. z o.o.	Wrocław	zależna - POL-AQUA posiada 100% udziałów począwszy od 21.07.2008
Placidus Investments Sp. z o.o.	Warszawa	zależna - POL-AQUA posiada 60% udziałów począwszy od 7.07.2008
Baltic Dom 2 Sp. z o.o.	Warszawa	stowarzyszona - POL-AQUA posiada 44% udziałów począwszy od 24.09.2009



W dniu 1.10.2009 roku zostało zarejestrowane w połączenie spółek zależnych PA Energobudowa Sp. z o.o., BS-WPBK Opole p. z o.o. i Kampol Sp. z o.o. Działalność operacyjna w/w spółek jest kontynuowana w ramach PA Energobudowa Sp. z o.o.

1.2. IDENTYFIKACJA BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe stanowiące przedmiot badania jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Sprawozdanie finansowe, stanowiące przedmiot badania obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **903.495 tys. zł**,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2009 do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące **stratę całkowitą równą stracie netto** w kwocie **50.556 tys. zł**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące **zmniejszenie** kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2009 do dnia 31 grudnia 2009 roku o kwotę **50.556 tys. zł**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące w okresie od dnia 1 stycznia 2009 do dnia 31 grudnia 2009 roku **wzrost** stanu środków pieniężnych o kwotę **45.202 tys. zł**,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, gdyż w skład Spółki począwszy od 1.04.2007 roku wchodzi Oddział Generalne Wykonawstwo z siedzibą w Gdańsku sporządzający samodzielnie sprawozdanie jednostkowe.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok obrotowy 2009 Zarząd zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy.

Przekształcenie danych porównywalnych w związku z zastosowaniem MSR/MSSF po raz pierwszy zaprezentowano w punkcie VI.3 sprawozdania finansowego, w tabelach Nr 7, 8, 9 i 10 oraz notach objaśniających. Korekty błędów podstawowych mające wpływ na wynik poprzednich okresów zostały opisane w punkcie VI. 10 sprawozdania.

Badaniem objęto również sporządzone przez Zarząd sprawozdanie z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2009 do dnia 31 grudnia 2009 roku - w zakresie zgodności zawartych w nim danych ze sprawozdaniem finansowym.

1.3. 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 sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. 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 w składzie:

- Barbara Górecka-Zacharczyk – kluczowy biegły rewident
- Stefania Sobiech – biegły rewident
- Dagmara Wdowczyk – aplikant
- Justyna Bryśławska – starszy asystent
- Łukasz Moczydłowski – starszy asystent
- Krzysztof Szczerbowski – asystent

Zarówno Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. (dalej Audytorzy) jak i przeprowadzający badanie w jej imieniu biegli rewidenti i pozostali członkowie zespołu audytorskiego 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. W trakcie badania Audytorom zostały udostępnione wszelkie żądane dane i informacje.

Zarząd Spółki złożył Audytorom oświadczenie między innymi o:

- kompletności i rzetelności ksiąg rachunkowych oraz sprawozdania finansowego Spółki,
- ujawnieniu wszelkich zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu i mogły mieć wpływ na trafność opinii o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego i ocenę sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki.
- nie stosowaniu jakichkolwiek zabiegów księgowych mających na celu sztuczne poprawienie wizerunku sytuacji finansowej.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w Piasecznie w dniach 16 marca do 1 kwietnia 2010 roku oraz w siedzibie Oddziału Generalne Wykonawstwo w Gdańsku w dniach od 9 do 24 marca, 3 i 30 kwietnia oraz 6 maja 2010 roku. Po tej dacie dalsze prace prowadzone były w siedzibie Audytorów. Współpraca pracowników Spółki z zespołem badającym była prawidłowa.

Badanie ksiąg i 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 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 Spółki, 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.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej.

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

1.4. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Sprawozdanie finansowe Spółki 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 sprawozdaniu finansowym wydana została opinia zawierająca następującą uwagę:

„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.”

Dnia 25 czerwca 2009 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy P.R.I. „POL-AQUA” S.A., które uchwałą Nr 3 zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2008 rok.

Zgodnie z uchwałą nr 5 stratę za 2008 rok w kwocie 4.729 tys. zł ZWZA postanowiło pokryć zyskami z lat następnych.

Sprawozdanie finansowe Spółki wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego oraz o podziale zysku zostało wpisane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 lipca 2009, a opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 2360 w dniu 25 listopada 2009 roku.



2. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

2.1. DANE I WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I EKONOMICZNO-FINANSOWĄ SPÓŁKI

Wynik działalności Spółki, jej sytuację finansową i majątkową prezentują poniższa tabela.

Wyszczególnienie	2009	2008	2009/2008 (%)
Suma bilansowa (w tys. zł)	903.495	1.016.716	88,86
Aktywa trwałe (w tys. zł)	429.442	456.868	94,00
Aktywa obrotowe (w tys. zł)	474.053	559.848	84,68
Kapitał własny (w tys. zł)	530.606	581.162	91,30
Zobowiązania i rezerwy ogółem (w tys. zł)	372.889	435.554	85,61
Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	929.943	951.228	97,76
Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)	924.502	934.512	98,93
Wynik na sprzedaży (w tys. zł)	5.441	16.717	32,55
Wynik brutto (w tys. zł)	-52.605	913	x
Wynik finansowy netto (w tys. zł)	-50.556	2.795	x
Rentowność majątku (%)	-5,60	0,27	x
<u>Wynik finansowy netto</u> Suma bilansowa			
Rentowność kapitału własnego (%)	-9,53	0,48	x
<u>Wynik finansowy netto</u> Kapitał własny			
Rentowność netto Spółki (%)	-5,44	0,29	x
<u>Wynik finansowy netto</u> Przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
Rentowność brutto sprzedaży (%)	0,59	1,76	33,52
<u>Wynik ze sprzedaży produktów i towarów</u> Przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
Płynność – wskaźnik płynności I (razy)	1,42	1,45	97,93
<u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe			
Płynność – wskaźnik płynności II (razy)	1,40	1,44	97,22
<u>aktywa obrotowe ogółem – zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe			
Płynność – wskaźnik płynności III (razy)	0,50	0,31	161,29
<u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u> Zobowiązania krótkoterminowe			
Szybkość obrotu należności (dni)	91,58	125,34	73,07
<u>(należności z tyt. dostaw i usług / 1,22 + aktywa z tyt. kontraktów bud.) * 365</u> przychód ze sprzedaży produktów i towarów			
Szybkość spłaty zobowiązań (dni)	81,78	95,53	85,61
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług / 1,22 x 365 dni</u> koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów			



Wyszczególnienie	2009	2008	2009/2008 (%)
Szybkość obrotu zapasów (dni)			
$\frac{\text{Zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	1,69	4,89	34,56
Trwałość struktury finansowania (%)	62,97	61,97	101,61
$\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$			
Wynik finansowy na jedną akcję (zł)	-1,84	0,07	-
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Średnia ilość akcji w okresie}}$			

2.2. INTERPRETACJA PRZEDSTAWIONYCH DANYCH I WSKAŹNIKÓW

Suma bilansowa na koniec badanego okresu w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2008 r. zmniejszyła się o 113.221 tys. zł, tj. o 11,14 %.

W strukturze aktywów Spółki na dzień 31.12.2009 r. aktywa trwałe stanowią 47,53 % (na koniec roku poprzedniego stanowiły 44,94%) a aktywa obrotowe 52,47%.

Udział poszczególnych składników aktywów trwałych w wartości bilansowej całego majątku trwałego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. na dzień 31.12.2009 r. kształtował się następująco:

- Środki trwałe – 27,45%
- Udziały i akcje w jednostkach powiązanych –43,70%
- Wartość firmy ustalona na przejęciu Oddziału Generalne Wykonawstwo w Gdańsku – 22,77%
- Inne aktywa trwałe – 6,08%.

Aktywa trwałe Spółki na dzień 31.12.2009 wykazują wartość o 27.426 tys. zł niższą niż na koniec roku poprzedniego. Spadek wartości bilansowej dotyczy przede wszystkim rzeczowego majątku trwałego i wynikał z faktu iż poniesione w roku 2009 nakłady na zakup nowych środków trwałych były znacznie niższe niż dokonane w tym roku odpisy amortyzacyjne .

Wartość bilansowa udziałów i akcji w podmiotach powiązanych uległa obniżeniu w stosunku do stanu z dnia 31.12.2008 r. o 1.858 tys. zł.. Na zmianę tę złożyły się następujące okoliczności:

- objęcie 44% udziałów w spółce PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o.o.- kwota 3.294 tys. zł
- podwyższenie kapitału zakładowego Placidus Investments Sp. z o.o.
- utworzenie odpisu aktualizującego udziały w spółkach zależnych: PA Conex Sp. z o.o. i Placidus Investments Sp. z o.o. - łącznie kwota (6.082) tys. zł

Wśród aktywów obrotowych Spółki największy udział na 31.12.2009 r. miały należności (łącznie 62,58%) i środki pieniężne (35,19%). Wartość bilansowa należności P.R.I. „POL-AQUA” S.A. na dzień 31.12.2009 r. była o 126.420 tys. zł niższa niż na koniec roku poprzedniego.



Największy spadek dotyczył wierzytelności handlowych Spółki (zmniejszenie o 71.439 tys. zł) oraz aktywów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych (spadek wyceny o 34.771 tys. zł).

Na zmniejszenie wartości wierzytelności handlowych i pozostałych należności Spółki wpływ miało istotne zwiększenie w roku 2009 odpisów aktualizujących te wierzytelności. Obciążenie wyniku finansowego Spółki za rok 2009 z tytułu zmiany stanu tych odpisów wyniosło 43.982 tys. zł.

Wśród pasywów Spółki na dzień 31.12.2009 r. przeważały kapitały własne. Ich udział w strukturze źródeł finansowania działalności w stosunku do stanu z początku roku obrotowego podwyższył się z 57,16% do 58,73 %.

Wartość zobowiązań i rezerw „POL-AQUA” na dzień 31.12.2009 była o 62.665 tys. zł tj. o 14,39%) niższa niż na koniec roku 2008.

Wśród zobowiązań największy wartościowy spadek dotyczył zobowiązań z tytułu dostaw i usług- zmniejszenie o 42.348 tys. zł. tj. o 15,03%.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w roku obrotowym 2009 uzyskała przychody ze sprzedaży w cenach realizacji niższe o 21.285 tys. zł tj. o 2,24% niż w roku poprzednim.

Zysk zrealizowany na sprzedaży w tym okresie był niższy niż w roku 2008 o kwotę 11.276 tys. zł tj. o 67,45%.

Znacznie gorszy niż w roku poprzednim wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych (w roku 2009 strata 45.193 tys. zł, w roku 2008 – strata 5.318 tys. zł), to przede wszystkim skutek utworzenia w roku 2009 wysokich odpisów aktualizujących należności Spółki.

Wynik netto osiągnięty przez Spółkę za rok obrotowy 2009 jest o 53.351 tys. zł gorszy niż za poprzedni rok obrotowy (za rok 2009 strata netto w kwocie 50.556 tys. zł, za rok 2008 zysk netto 2796 tys. zł.)

Tak znaczny spadek wyniku netto POL-AQUA jest skutkiem zarówno obniżenia wyniku na sprzedaży jak i utworzenia na dzień bilansowy wysokich odpisów aktualizujących aktywa Spółki (należności, udzielone pożyczki, udziały w jednostkach powiązanych).

Wszystkie wskaźniki rentowności działalności P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w roku 2009 uległy znacznemu pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego a w związku ze zrealizowaną stratą netto wskaźniki rentowności liczone na bazie tej wielkości wykazują na dzień 31.12.2009 wartości ujemne. Wartości poszczególnych wskaźników rentowności kształtują się następująco:

- | | |
|--------------------------------|-----------------------------|
| · rentowność majątku | - 5,60% (za rok 2008 0,27%) |
| · rentowność kapitału własnego | -9,53% (za rok 2008 0,48%), |
| · rentowność netto Spółki | -5,44% (za rok 2008 0,29%), |
| · rentowność brutto sprzedaży | 0,59% (za rok 2008 1,76%). |

Gorzej niż w roku poprzednim prezentują się także (poza wskaźnikiem III) liczone na bazie danych bilansu i rachunku zysków i strat wskaźników płynności finansowej:



- wskaźnik płynności I ukształtował się na poziomie 1,42 (w roku 2008 - 1,45),
- wskaźnik płynności II wyniósł 1,40 (w roku 2008- 1,44),
- wskaźnik płynności III ukształtował się na poziomie 0,50 (w roku 2008 - 0,31).

Liczone na bazie danych bilansowych wskaźniki rotacji należności, zapasów i zobowiązań handlowych wykazały w porównaniu do stanu z końca roku poprzedniego następujące zmiany: wskaźnik obrotu należności zmniejszył się o ok.34 dni, cykl rotacji zapasów skrócił się o 3 dni zaś wskaźnik spłaty zobowiązań obniżył się o blisko 14 dni. Zmniejszenie wskaźników rotacji zapasów i zobowiązań jest zjawiskiem korzystnym dla Spółki. Na zmniejszenie wskaźnika rotacji należności decydujący wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących ich wartość bilansową stąd obniżenie wartości tego wskaźnika na dzień 31.12.2009 nie świadczy o skróceniu terminów regulowania zobowiązań przez wierzycieli Spółki.

Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nie wskazuje na występowanie poważnych zagrożeń dla możliwości kontynuowania działalności w okresie następnym po badanym na skutek zamierzonego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Zwracamy jednak uwagę że osiągnięta w roku 2009 marża na sprzedaży nie pokryła nawet kosztów finansowania zewnętrznego Spółki. Zarząd Spółki musi podjąć intensywne działania w celu poprawy rentowności realizowanych robót i pozyskania nowych kontraktów budowlanych. Niepokojącym zjawiskiem jest to, że w pierwszych miesiącach roku 2010 P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nie podpisała żadnych nowych istotnych umów o budowę.



3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

System rachunkowości w Spółce ustalono Uchwałą Zarządu nr 02/XII/2008 z dnia 11 grudnia 2008 roku wprowadzającą do stosowania dokumentację przyjętych zasad (politykę) rachunkowości obejmującą między innymi:

- a) podstawowe zasady rachunkowości,
- b) sposób prezentacji sprawozdań finansowych – zgodnie z MSR 1,
- c) zmiany zasad (polityki) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów poprzednich okresów – zgodnie z MSR 8,
- d) podstawowe definicje oraz ogólne zasady ujmowania aktywów i pasywów,
- e) szczegółowe zasady (politykę) rachunkowości zgodnie z poszczególnymi MSR-ami,
- f) zasady przeprowadzania inwentaryzacji.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie ksiąg rachunkowych zawierających salda z bilansu otwarcia oraz wszystkie operacje ujęte w księgach za rok obrotowy w sposób udokumentowany dowodami księgowymi spełniającymi wymogi przepisów ustawy o rachunkowości, oraz zestawienia obrotów i sald z kont księgi głównej i sald kont szczegółowych do wybranych kont księgi głównej.

Księgi rachunkowe POL-AQUA prowadzone są w siedzibie Spółki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego CDN XL.

3.2. OPIS ORGANIZACJI I DZIAŁANIA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W DZIEDZINIE RACHUNKOWOŚCI

System organizacji i kontroli wewnętrznej badanej Spółki ustalony został postanowieniami jej regulaminów wewnętrznych.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w Spółce, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących w szczególności:

- dokumentowania zdarzeń gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności, sprawdzalności i kompletności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi i poszczególnymi pozycjami sprawozdania finansowego,
- systemu ochrony dokumentacji księgowej i zabezpieczania dostępu do danych oraz systemu ich przetwarzania.

3.3. INWENTARYZACJA

Wartości aktywów i pasywów wykazane w bilansie, sporządzonym na dzień 31.12.2009 roku potwierdzane były inwentaryzacją przeprowadzoną następującymi metodami:

- 1) spisem z natury ustalono ilości i wartości następujących składników aktywów:



Wyszczególnienie	Według stanu na:
· materiały niewbudowane	31.12.2009
· towary	31.12.2009
· produkty gotowe	31.12.2009
· środki pieniężne w kasie	31.12.2009
· niezakończone roboty budowlane	31.12.2009
· środki trwałe, składniki majątku o małej wartości (niskocenne), nieruchomości zaliczane do inwestycji	30.11.2009
· składników majątkowych będących własnością innych jednostek	31.12.2009
· zapasów materiałów objętych ewidencją ilościowo- wartościową	31.12.2009
· posiadanych gwarancji, poręczeń i depozytów złożonych przez kontrahentów	30.11.2009
2) potwierdzeniami sald ustalono wartości następujących składników aktywów i pasywów:	
· środki pieniężne w bankach	31.12.2009
· kredyty	31.12.2009
· udziały, akcje i inne papiery wartościowe	31.12.2009
· udzielone pożyczki	31.12.2009
· udzielone gwarancje lub poręczenia	31.12.2009
· należności handlowe Centrali	31.11.2009
· należności handlowe Oddziału Generalne Wykonawstwo	31.11.2009

3.4. SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA KONIEC OKRESU – OMÓWIENIE WYBRANYCH POZYCJI

W tys. zł

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	31.12.2009	31.12.2008	2009/2008 (%)
Aktywa trwałe	429.442	456.868	94,00
Wartości niematerialne i prawne	200	170	117,65
Wartość firmy	97.771	97.771	100,00
Rzeczowe aktywa trwałe	117.867	141.311	83,41
Nieruchomości inwestycyjne	5.058	4.829	104,74
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.291	16.228	81,90
Inne rozliczenia międzyokresowe	454	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	194.685	196.385	99,13
Pozostały majątek trwały	116	173	67,05
Aktywa obrotowe	474.053	559.848	84,68
Zapasy	4.065	11.823	34,38
Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych	20.558	55.329	37,16
Należności z tytułu dostaw i usług	259.583	331.022	78,42
Pozostałe należności	13.431	36.744	36,55
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	5	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	3.103	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3.244	-	-



Czynne rozliczenia międzyokresowe	3.267	3.325	98,25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	166.802	121.600	137,17
Aktywa razem	903.495	1.016.716	88,86

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	31.12.2009	31.12.2008	2009/2008 (%)
Kapitał własny	530.606	581.162	91,30
Kapitał podstawowy	27.500	27.500	100,00
Kapitał zapasowy	549.428	549.428	100,00
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte)	4.234	1.439	294,23
Zyski (straty) netto okresu bieżącego	(50.556)	2.795	-
Zobowiązania długoterminowe	38.352	48.879	78,67
Kredyty i pożyczki	4.025	11.146	36,11
Pozostałe zobowiązania finansowe	6.235	12.479	49,96
Rezerwy	16.938	7.510	225,54
Rezerwy na podatek odroczony	8.059	17.205	46,84
Przychody przyszłych okresów	3.095	539	574,21
Zobowiązania krótkoterminowe	334.537	386.675	86,52
Kredyty i pożyczki	10.077	17.180	58,66
Pozostałe zobowiązania finansowe	7.292	18.708	38,98
Kontrakty budowlane	27.069	28.597	94,66
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	239.401	281.749	84,97
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	3.099	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	44.346	34.394	128,94
Rezerwy	6.080	2.637	230,57
Przychody przyszłych okresów	272	311	87,46
Pasywa razem	903.495	1.016.716	88,86

Wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość firmy w kwocie 97.771 tys. zł powstała w wyniku zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Oddział Generalne Wykonawstwo) i stanowi różnicę ceny przejęcia nad wartością godziwą przejętych aktywów netto.

Inne wartości niematerialne i prawne obejmują oprogramowanie komputerowe o wartości brutto 678 tys. zł i umorzeniu 478 tys. zł.

Na wykazaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sporządzonym na dzień 31.12.2009 roku wartość rzeczowych aktywów trwałych składają się:

- Środki trwałe o łącznej wartości brutto 206.679 tys. zł i łącznym umorzeniu 92.917 tys. zł
- Środki trwałe w budowie o łącznej wartości według cen nabycia 4.105 tys. zł

Pozostałe aktywa finansowe w łącznej kwocie 197.929 tys. zł. (w tym: długoterminowe - kwota 194.685 tys. zł i krótkoterminowe - kwota 3.244 tys. zł) obejmują:

- Nabyte przez P.R.I. „POL-AQUA” S.A. udziały w jednostkach powiązanych- kwota 187.676 tys. zł, obejmująca cenę nabycia udziałów w kwocie 193.758 tys. zł skorygowaną o odpisy aktualizujące w kwocie (6.082) tys. zł



- Udzielone pożyczki - kwota 7.400 tys. zł na którą składają się należności z tytułu udzielonych pożyczek kwocie 12.182 tys. zł skorygowane o odpisy aktualizujące w kwocie (4.782) tys. zł
- Należności długoterminowe – kwota 1.219 tys.
- Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (jednostki uczestnictwa) – kwota 1.004 tys. zł
- Inne aktywa finansowe – kwota 630 tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2009 roku stanowią kwotę 259.583 tys. zł, która obejmuje wartość brutto wierzytelności handlowych w kwocie 301.481 tys. zł skorygowaną o utworzone odpisy aktualizujące – kwota (41.898) tys. zł.

Pozostałe należności w łącznej kwocie 13.431 tys. zł obejmują:

- Należności budżetowe z innego tytułu niż podatek dochodowy od osób prawnych – kwota 6.022 tys. zł
- Przekazane zaliczki w kwocie 109 tys. zł.
- Pozostałe należności w kwocie 7.300 tys. zł, na którą składają się wierzytelności brutto w kwocie 19.549 tys. zł skorygowanej o odpisy aktualizujące w kwocie (12.249) tys. zł

Zwracamy uwagę, iż w księgach Spółki 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 Spółka utworzyła 100% odpis aktualizujący tę wierzytelność w związku z czym 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.

Na wykazaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość środków pieniężnych Spółki w kwocie 166.802 tys. zł składają się:

- Gotówka w kasie i środki pieniężne na bieżących rachunkach bankowych – kwota 90.487 tys. zł
- Lokaty do 3 m-cy – kwota 76.315 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe w kwocie 38.352 tys. zł obejmują:

- Raty kredytu inwestycyjnego wymagalne po 31.12.2010 – kwota 4.025 tys. zł.
- Długoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingowych – kwota 6.235 tys. zł
- Rezerwę na podatek odroczony – kwota 8.059 tys. zł
- Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe) - kwota 1.723 tys. zł



- Długoterminowe rezerwy na naprawy gwarancyjne i roboty poprawkowe – kwota 15.215 tys. zł.
- Długoterminowe przychody przyszłych okresów (otrzymane dotacje) – kwota 3.095 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki w łącznej kwocie 334.537 tys. zł. obejmują:

- Raty kredytu inwestycyjnego z terminem spłaty do dnia 31.12.2010 r.- kwota 7.121.tys. zł
- Kredyt w rachunku bieżącym – kwota 2.956 tys. zł
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingowych- kwota 7.204 tys. zł
- Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych – kwota 88 tys. zł
- Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych – kwota 27.069 tys. zł
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – kwota 239.401 tys. zł (w tym wobec jednostek powiązanych 7.027 tys. zł
- Zobowiązania z tytułu podatków (poza pdop) i ZUS – kwota 29.738 tys. zł
- Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń – kwota 4.454 tys. zł
- Zobowiązania z tytułu zaległych urlopów - kwota 4.147 tys. zł
- Pozostałe zobowiązania – kwota 6.007 tys. zł
- Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze- kwota 253 tys. zł
- Krótkoterminowe rezerwy na koszty kontraktów – kwota 2.240 tys. zł
- Inne krótkoterminowe rezerwy (na sprawy sądowe, koszty rekultywacji gruntu, koszty gwarancji) – łącznie kwota 1.587 tys. zł
- Rezerwa na kary – 2.000 tys. zł.
- Przychody przyszłych okresów (otrzymane dotacje) – kwota 272 tys. zł

3.5. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

W tys. zł.

Przychody i koszty	2009	2008	2009/2008 (%)
Przychody ze sprzedaży	929.943	951.228	97,76
Koszt własny sprzedaży	875.769	882.414	99,25
Zysk brutto ze sprzedaży	54.174	68.815	78,72
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	48.733	52.098	93,54
Zysk ze sprzedaży	5.441	16.717	32,55
Pozostałe przychody operacyjne	9.833	8.412	116,89
Pozostałe koszty operacyjne	55.026	13.730	400,77
Zysk z działalności operacyjnej	(39.752)	11.399	-
Przychody finansowe	6.494	6.574	83,57
Koszty finansowe	19.347	17.060	113,41
Zysk przed opodatkowaniem	(52.605)	913	-
Podatek dochodowy	(2.049)	-1.882	108,87
Zysk netto	(50.556)	2.795	=
Inne dochody całkowite	=	=	=
Całkowite dochody ogółem	(50.556)	2.795	=



3.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia zgodnie z wymogami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a także zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

3.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Zarząd przedłożył badającym sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku. Dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu z działalności wynikają ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2009 r. Sprawozdanie z działalności Spółki 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. z 2009 r. Nr 33 poz. 259 z późniejszą zmianą).

3.8. INNE USTALENIA

3.8.1. Zdarzenia po dacie bilansowej

Według Oświadczenia Zarządu Spółki po dniu 31.12.2009 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2009 a miałyby istotny wpływ na to sprawozdanie.

3.8.2. Ograniczenia prawno-rzeczowe ustanowione na majątku trwałym Spółki

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania środkami trwałymi na dzień 31 grudnia 2009 roku dotyczą ustanowionych na nieruchomościach Spółki hipotek zwykłych i kaucyjnych oraz zastawów rejestrowych ustanowionych na maszynach i sprzęcie budowlanym. Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku trwałym Spółki na dzień 31.12.2009 roku stanowi kwotę 133.957 tys. zł

Szczegółowy wykaz ograniczeń prawno-rzeczowych ustanowionych na nieruchomościach i majątku ruchomym Spółki został przedstawiony w punkcie VI.7.1 sprawozdania finansowego.



3.8.3. Zobowiązania pozabilansowe wynikające z gwarancji bankowych i udzielonych poręczeń

W punkcie VI.11 sprawozdania finansowego przedstawione zostały zobowiązania warunkowe Spółki z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń oraz zabezpieczeń umów na rzecz:

- Jednostek powiązanych – kwota 49.061 tys. zł
- Jednostek pozostałych – kwota 319.341 tys. zł

3.9. KLAUZULA PODSUMOWUJĄCA

1. Zbadano rzetelność i prawidłowość danych zawartych w poszczególnych pozycjach raportu rocznego R-2009 sporządzonego za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku stwierdzając spełnienie stawianych im wymogów. W toku badania nie stwierdzono naruszenia prawa.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną, a ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie.
3. Syntetyczną ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.

4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Raport sporządzono w siedmiu egzemplarzach, z których pięć otrzymuje Spółka. Raport zawiera 19 kolejno ponumerowanych stron, parafowanych przez kluczowego biegłego rewidenta.

Kluczowy biegły rewident

Barbara Górecka-Zacharczyk
nr ewid. 1180

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 Górecka-Zacharczyk
biegły rewident nr ewid. 2890

Warszawa, 14 maja 2010 roku

