

POL-AQUA

ZAŁĄCZNIK NR 3

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POL-AQUA („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Adama Branickiego 15, obejmującego śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz śródroczne skrócone skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za zgodność śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 skonsolidowane 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 skonsolidowanym 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 skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa wykazuje wartość firmy w kwocie 97,8 milionów złotych alokowaną do segmentu budownictwo oraz wartość firmy w kwocie 14,0 milionów złotych alokowaną do segmentu pozostałej działalności. Grupa przeprowadziła na dzień 30 czerwca 2012 roku, zgodnie z wymogami MSR 36 „Utrata wartości aktywów”, testy na utratę wartości dwóch ośrodków generujących przepływy pieniężne – „POL-AQUA” i „TECO”, do których alokowane są opisane powyżej wartości firmy i nie stwierdziła konieczności dokonywania odpisów. Zwracamy uwagę na założenia przyjęte do przeprowadzenia tych testów oraz na wskazane przez Zarząd stanowisko Spółki co do uzyskiwanych przez te segmenty wyników finansowych, a także na przeprowadzane istotne zmiany operacyjne dotyczące działania tych segmentów.
- b) Zarząd Spółki przedstawił w nocie 2 do załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego okoliczności związane z kontynuacją działalności Spółki oraz działania podjęte w kierunku poprawy płynności jak i wyników finansowych Grupy. Biorąc pod uwagę opisane w powyższej nodzie działania, Zarząd Spółki sporządził załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności. Załączone śródroczne skrócone skonsolidowane 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