

AQUANET S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Aquanet S.A. ("Spółka") powstała w wyniku przekształcenia Aquanet Sp. z o.o. w Aquanet S.A. Aquanet Sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 27 czerwca 1997 roku, natomiast Aktem Notarialnym z dnia 21 lutego 2005 roku została przekształcona w Aquanet S.A.

Siedziba Spółki mieściła się w Poznaniu przy ul. Dolna Wilda 126.

W dniu 25 maja 2005 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234819. Spółka posiada numer NIP: 777-00-03-274 nadany w dniu 17 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON: 630999119 nadany w dniu 7 października 1997 roku (odnowiony w dniu 9 lipca 2003 roku).

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Aquanet. Jediną spółką zależną jest Aquanet Krzesinki Sp. z o.o. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w nocie 38 i 40 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- pobór, uzdatnianie i rozprowadzanie wody,
- odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,
- gospodarowanie odpadami,
- pozostałe usługi sanitarne i pokrewne.

W dniu 31 grudnia 2008 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 759.228.616 złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 832.305.924,01 złotych. Zgodnie z Księgą Akcyjną aktualną na dzień 31 grudnia 2008 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym
Miasto Poznań	527 052 992,00	69,42%	527 052 992,00	69,42%
Miasto i Gmina Murowana Goślina	19 900 384,00	2,62%	19 900 384,00	2,62%
Miasto Puszczykowo	40 659 832,00	5,36%	40 659 832,00	5,36%
Miasto i Gmina Swarzędz	13 449 520,00	1,77%	13 449 520,00	1,77%
Miasto Luboń	24 877 232,00	3,28%	24 877 232,00	3,28%
Gmina Czerwonak	28 261 512,00	3,72%	28 261 512,00	3,72%
Gmina Mosina	74 518 984,00	9,81%	74 518 984,00	9,81%
Pracownicy (16 osób)	390 112,00	0,05%	390 112,00	0,05%
Gmina Kórnik	6 418 160,00	0,85%	6 418 160,00	0,85%
Gmina Suchy Las	23 463 368,00	3,09%	23 463 368,00	3,09%
Gmina Brodnica	236 520,00	0,03%	236 520,00	0,03%
Razem	759 228 616,00	100,00%	759 228 616,00	100,00%

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału:

	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji
Stan na początek okresu	764.500.968	764.500.968
Obniżenie kapitału	5.272.352	5.272.352
	-----	-----
Stan na koniec okresu	<u>759.228.616</u>	<u>759.228.616</u>

Zgodnie z Uchwałą nr 28 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się 26 września 2007 roku umorzono 5.272.352 akcji imiennych o wartości nominalnej 1 złotych każda, w tym 147.752 akcje zostały nabyte przez Spółkę w celu umorzenia od 12 akcjonariuszy, a 5.124.600 akcji, które nie zostały objęte przez wspólników nie uczestniczących w spółce przekształconej, zostały umorzone bez wynagrodzenia.

W dniu 30 stycznia 2008 roku zarejestrowano obniżenie kapitału zakładowego o umorzone akcje.

W skład Zarządu Spółki na dzień 15 kwietnia 2009 roku wchodził:

Paweł Chudziński	- Prezes Zarządu,
Włodzimierz Dudlik	- Wiceprezes Zarządu,
Michał Fornal	- Wiceprezes Zarządu.

W dniu 18 czerwca 2008 roku rozwiązano umowę z p. Wojciechem Kulakiem a na stanowisko Wiceprezesa Zarządu powołano dnia 1 grudnia 2008 roku p. Michała Fornala.

2. Sprawozdanie finansowe

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 18 października 2007 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami - „ustawa o rachunkowości”), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 26 października 2007 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały

uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 15 kwietnia 2009 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniem i objaśnieniami o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Aquanet S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku Aquanet S.A. („Spółka”) z siedzibą w Poznaniu, ul. Dolna Wilda 126, obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.761.322.734,55 złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości 15.682.499,84 złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 15.682.499,84 złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 24.779.870,11 złotych oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy z wyjątkiem kwestii, o której mowa poniżej w punkcie 5 stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam

wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku było przedmiotem naszego badania i w dniu 25 kwietnia 2008 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniami i z objaśnieniami o tym sprawozdaniu finansowym. Zastrzeżenia dotyczyły ograniczenia zakresu badania w odniesieniu do wyceny środków trwałych wniesionych aportem i poprawności przyjętych stawek amortyzacyjnych. Objasnienia dotyczyły zagrożenia kontynuacji działalności, faktu, iż Spółka nie wprowadziła do ewidencji środków trwałych współfinansowanych z funduszy ISPA, sporządzania sprawozdania skonsolidowanego oraz niepewności dotyczącej rozliczeń podatkowych.
5. W poprzednich latach udziałowcy dokonywali podwyższeń kapitału podstawowego Spółki poprzez wnoszenie aportów w postaci środków trwałych. Spółka księgowała otrzymane aktywa zgodnie z wartościami podanymi w akcie notarialnym dotyczącym podwyższenia kapitału, jednakże środki trwałe za wyjątkiem budynków i budowli nie były niezależnie wyceniane, a ich wartość była, jak oświadczył Zarząd, określona na podstawie danych księgowych otrzymanych od poszczególnych udziałowców. Zgodnie z informacjami uzyskanymi od Spółki, udziałowcy akceptowali wartość aportów. Nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy wartość wniesionych środków trwałych jest zgodna z wartością zbywcą, która jest wspomniana przez Kodeks Spółek Handlowych. Wartość księgowa przyjętych środków trwałych może różnić się od wartości zbywczej, według której środki te powinny zostać przyjęte do ewidencji.
6. Naszym zdaniem z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o której mowa w punkcie 5 powyżej, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również postanowieniami statutu Spółki wpływającymi na jego treść.
7. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:
 - (a) Spółka wykazała nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w kwocie 138 396 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2008 roku. Jak szerzej opisano w punkcie 2 wprowadzenia do załączonego sprawozdania finansowego, Spółka sporządziła załączone sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności. W powołanej powyżej notcie Zarząd wskazał również argumenty dotyczące słuszności przyjętego założenia kontynuacji działalności przy sporządzeniu załączonego sprawozdania finansowego. Załączone sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych ewentualnych korekt dotyczących klasyfikacji i wyceny aktywów i pasywów Spółki, które mogłyby się okazać konieczne gdyby założenie kontynuacji działalności było niepoprawne.
 - (b) Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

według ceny nabycia. Zgodnie z ustawą o rachunkowości Grupa Kapitałowa Aquanet („Grupa Kapitałowa”), której jednostką dominującą jest Spółka, sporządzi skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wynik finansowy oraz aktywa netto Grupy Kapitałowej będą różnić się od wyniku finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz od jej aktywów netto na ten dzień.

- (c) Jak szerzej opisano w nocie 25 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego, przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli władz, które uprawnione są do nakładania znacznych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać spłacone wraz z wysokimi nieraz odsetkami. Rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat, a niektóre transakcje przeprowadzane w tym okresie przez Spółkę mogą zostać zakwestionowane przez odpowiednie władze podatkowe. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez władze skarbowe.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 8 września 2008 roku do 15 kwietnia 2009 roku, w tym w siedzibie Spółki od 8 do 12 września 2008 roku, od 23 do 27 lutego 2009 roku i od 9 do 13 marca 2009 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 15 kwietnia 2009 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku zostało zbadane przez Roberta Klimackiego, biegłego rewidenta nr 90055/7482, działającego w imieniu Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, nr ewid. 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku opinię z zastrzeżeniami i objaśnieniami. Zastrzeżenia dotyczyły ograniczenia zakresu badania w odniesieniu do wyceny środków trwałych wniesionych aportem i poprawności przyjętych stawek amortyzacyjnych. Objaśnienia dotyczyły zagrożenia kontynuacji działalności, faktu, iż Spółka nie wprowadziła do ewidencji środków trwałych współfinansowanych z funduszy ISPA, sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego oraz niepewności dotyczącej rozliczeń podatkowych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 24 czerwca 2008 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2007 zostanie przekazany na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 2 lipca 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2007 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku w dniu 7 kwietnia 2009 roku zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2007 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2008 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2006 – 2008, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2007 roku i dnia 31 grudnia 2008 roku. Wskaźniki wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych bez uwzględnienia ewentualnego wpływu zastrzeżeń zawartych w opinii biegłego rewidenta.

	2008	2007	2006
suma bilansowa	1.761.322.734,55	1.349.531.101,49	1.263.402.757,00
kapitał własny	832.305.924,01	816.623.424,17	809.248.801,59
wynik finansowy netto	15.682.499,84	7.531.239,70	18.014.359,54
rentowność majątku	0,89%	0,56%	1,43%
<hr/> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100 \%}{\text{suma aktywów}}$ <hr/>			

	2008	2007	2006
rentowność kapitału własnego	1,92%	0,93%	2,28%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100 \%}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży	5,33%	2,78%	6,73%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
 płynność – wskaźnik płynności I	0,52	0,48	1,02
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
 płynność – wskaźnik płynności III	0,10	0,04	0,28
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
szybkość obrotu należności	49 dni	44 dni	46 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
okres spłaty zobowiązań	25 dni	10 dni	13 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$			
szybkość obrotu zapasów	1 dzień	1 dzień	1 dzień
$\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$			
trwałość struktury finansowania	82,7%	89,5%	92,8%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$			
obciążenie majątku zobowiązaniami	52,8%	39,5%	36,0%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			

	2008	2007	2006
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	4,2%	2,5%	1,0%
od grudnia do grudnia	3,3%	4,0%	1,4%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Wskaźniki rentowności majątku oraz kapitału własnego znacznie wzrosły w 2008 roku odpowiednio do 0,89% i 1,92% w porównaniu z 2007 rokiem, kiedy te wskaźniki wynosiły odpowiednio 0,56% i 0,93%,
- Wskaźnik rentowności sprzedaży w 2008 roku wzrósł w porównaniu do roku 2007 z 2,78% do 5,33% a był niższy niż w 2006 roku,
- Oba wskaźniki płynności poprawiły się w 2008 roku w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego i wynosiły 0,52 i 0,10, jednak były niższe niż w roku 2006,
- Szybkość obrotu należności pogorszyła się w 2008 do 49 dni w porównaniu do 44 dni w roku 2007 i 46 dni w 2006,
- Wskaźnik okresu spłaty zobowiązań w dniach wydłużył się z 13 dni w 2006 roku i 10 dni w 2007 roku do 25 dni w 2008,
- Wskaźnik trwałości struktury finansowania zmalał w porównaniu do poprzednich lat z 92,8% w 2006 i 89,5% w 2007 do 82,7% w 2008,
- Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami zwiększył się w stosunku do lat poprzednich do poziomu 52,8% w 2008 z 36% w 2006 i 39,5% w 2007 roku.

3.3 Kontynuacja działalności

W nocy 2 do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku Zarząd wskazał na ewentualne okoliczności osłabiające zdolności Spółki do kontynuowania działalności. Zdaniem Zarządu Spółki nadwyżka zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi Spółki nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności, ponieważ kwota 60 milionów złotych stanowi roszczenie Miasta Poznania wobec Aquanet S.A. z tytułu nakładów poczynionych na majątek Spółki. Zobowiązanie to nie ma charakteru pieniężnego i zostanie skonwertowane na kapitał w zamian za akcje Spółki dla Miasta Poznania. Spółka w bieżącym jak i poprzednim roku obrotowym wykazuje przepływy z działalności operacyjnej przekraczające 100 milionów złotych co wskazuje na to iż będzie w stanie z przepływów działalności operacyjnej pokrywać bieżące zobowiązania.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2008 roku.

Do zagadnienia kontynuacji działalności odnieśliśmy się w opinii biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku (patrz również pkt I.2.1. niniejszego raportu).

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego FIKS firmy Microsoft w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa i pasywa bilansu oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności Spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości.

W opinii biegłego rewidenta zostały zawarte zastrzeżenia i objaśnienia dotyczące następujących pozycji sprawozdania finansowego:

- wartości środków trwałych wniesionych do Spółki aportem w roku 2004 (pkt 5 opinii biegłego rewidenta),
- aktywów finansowych (pkt 7b opinii biegłego rewidenta),
- zobowiązań podatkowych (pkt 7c opinii biegłego rewidenta).

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („informacja dodatkowa”) do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

4. Sprawozdanie z działalności spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

6. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac niezależnych specjalistów.

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

Marcin Lipski
Biegły rewident Nr 10667/7760

Andrzej Kowal
Biegły rewident Nr 90032/6977

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2009 roku