



**Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej
POL-AQUA**

za IV kwartał 2007 r.

**zawierający
kwartalną informację finansową P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej**

I.	INFORMACJA O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ ORAZ WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA.....	5
1.	Informacje ogólne	5
2.	Wybrane dane finansowe grupy kapitałowej POL-AQUA.....	6
3.	Skonsolidowany bilans grupy kapitałowej POL-AQUA	7
4.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat grupy kapitałowej POL-AQUA.....	8
5.	Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym grupy kapitałowej POL-AQUA	9
6.	Rachunek przepływów pieniężnych grupy kapitałowej POL-AQUA	10
II.	INFORMACJA DODATKOWA.....	12
1.	Zasady polityki rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu	12
2.	Skład Grupy Kapitałowej POL – AQUA – wykaz jednostek zależnych	19
3.	Informacje dotyczące segmentów działalności	22
4.	Noty do sprawozdania – uzgodnienie kapitału własnego	26
5.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej POL – AQUA, w okresie IV kwartału 2007 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	30
6.	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej POL – AQUA w IV kwartale 2007 r.....	35
7.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej POL – AQUA w prezentowanym okresie.....	36
8.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	36
9.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	37
10.	Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie kwartalne, nieuwjętych w tym sprawozdaniu a mających znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe emitenta	37
11.	Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	38
12.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy	39
13.	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz.....	39
14.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	40
15.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	41

16. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	42
17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi jeżeli wartość tych transakcji przekracza równowartość 500 tys. EUR – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi	42
18. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub spółkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.	44
19. Inne informacje , które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	44
20. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	44
III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI P.R.I. „POL-AQUA” S.A. ZA III KWARTAŁ 2007 ROKU	45
1. Wybrane dane finansowe	45
2. Bilans.....	45
3. Rachunek wyników	46
4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	47
5. Rachunek przepływów pieniężnych.....	48
6. Informacja o segmentach branżowych.....	50
7. Informacja o segmentach geograficznych.....	51

Niniejszy raport za IV kwartał 2007 r., zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Spółki:

.....
Marek Stefański
Prezes Zarządu

.....
Iwona Rudnikowska
Wiceprezes Zarządu

.....
Sławomir Niewiadomski
Członek Zarządu

.....
Antoni Szakoła
Członek Zarządu

.....
Robert Molo
Członek Zarządu

.....
Janusz Andrzej Lewandowski
Członek Zarządu

Oświadczenie zarządu

Niniejszym Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A oświadcza, że według najlepszej wiedzy prezentowane skrócone rozszerzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 roku oraz dane porównywalne obejmujące okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej P.R.I. „POL-AQUA” oraz jej wynik finansowy. Prezentowany raport zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, a także sytuację Grupy Kapitałowej oraz opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Warszawa, dnia 29 lutego 2008 r.

I. INFORMACJA O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ ORAZ WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

1. Informacje ogólne

Nazwa spółki dominującej

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna
(P.R.I. „POL-AQUA” S.A.)

Siedziba

05-500 Piaseczno, ul. Dworska 1

Spółka posiada Oddziały:

1. POL-AQUA S.A. Oddział Generalnego Wykonawstwa Południe
Nr Z51 lok. 48, 46-021 Brzeziny k/Opola
2. POL-AQUA S.A. Oddział Generalnego Wykonawstwa
ul. Na Piaskach 10 Lok. 211, 80-846 Gdańsk

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej spółki dominującej od dnia 1 września 2007 r. przedstawia się następująco:

Mariusz Ambroziak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Rafał Gadkowski	Członek Rady Nadzorczej
Leon Stanisław Komornicki	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Maciąg	Członek Rady Nadzorczej
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Ostatnie zmiany w składzie Zarządu nastąpiły w dniu 27 września 2007 roku. W tym dniu Rada Nadzorcza P.R.I. POL – AQUA S.A. podjęła uchwałę o powołaniu do pełnienia funkcji Członków Zarządu: Pana Roberta Molo, który objął swoją funkcję z dniem 1 października 2007 r. oraz pana Janusza Andrzeja Lewandowskiego, który objął swoją funkcję z dniem 15 października 2007 r.

W związku z powyższym, od dnia 1 października do 14 października 2007 roku skład Zarządu spółki dominującej przedstawiał się następująco:

Marek Stefański	Prezes Zarządu
Iwona Rudnikowska	Wiceprezes Zarządu
Antoni Lech Szakoła	Członek Zarządu
Sławomir Tomasz Niewiadomski	Członek Zarządu
Robert Molo	Członek Zarządu

Od dnia 15 października 2007 roku Zarząd Spółki dominującej funkcjonował w następującym składzie:

Marek Stefański	Prezes Zarządu
Iwona Rudnikowska	Wiceprezes Zarządu
Antoni Lech Szakoła	Członek Zarządu
Sławomir Tomasz Niewiadomski	Członek Zarządu
Robert Molo	Członek Zarządu
Janusz Andrzej Lewandowski	Członek Zarządu

Dane kontaktowe:

Telefon: (22) 20 17 300

Fax: (22) 20 17 310

Adres strony internetowej: www.pol-aqua.com.pl

2. Wybrane dane finansowe grupy kapitałowej POL-AQUA

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR	
		IV kwartał 2007 narastająco	IV kwartał 2006 narastająco	IV kwartał 2007 narastająco	IV kwartał 2006 narastająco
		okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
I.	Przychody ze sprzedaży	700 116	233 578	185 373	59 906
II.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	94 319	48 431	24 973	12 421
III.	Zysk (strata) ze sprzedaży	94 319	48 431	24 973	12 421
IV.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	65 247	30 180	17 276	7 740
V.	Zysk (strata) brutto	67 355	28 833	17 834	7 395
VI.	Zysk (strata) netto	55 755	21 628	14 762	5 547
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-124 497	-2 440	-32 964	-626
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-163 473	-67 966	-43 283	-17 431
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	397 982	110 789	105 375	28 414
X.	Przepływy pieniężne netto razem	110 012	40 383	29 128	10 357
XI.	Aktywa razem	1 078 013	319 663	300 953	83 437
XII.	Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	470 379	167 740	131 317	43 783
XIII.	Kapitał (fundusz) akcyjny	27 500	20 000	7 677	5 220
XIV.	Kapitał własny	607 634	151 923	169 635	39 654
XV.	Liczba akcji	27 500 100	16 000 100	27 500 100	16 000 100

Dane finansowe prezentowane w EUR zostały przeliczone według niżej wymienionych zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. na dzień 31.12.2007 r. – 3,5820 oraz dla danych porównywalnych według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. na dzień 31.12.2006 roku – 3,8312.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów środków pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP , obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. za okres 01.01.2007 do 31.12.2007 – 3,7768 oraz dla danych porównywalnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP , obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 - 3,8991.

3. Skonsolidowany bilans grupy kapitałowej POL-AQUA

Skonsolidowany Bilans Grupy Kapitałowej PO-AQUA

AKTYWA	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Majątek trwały		
Rzeczowy majątek trwały	179 302	87 454
Wartość firmy	131 267	
Wartości niematerialne	237	319
Nieruchomości inwestycyjne		
Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 108	1 398
Inne rozliczenia międzyokresowe	1 630	
Pozostały majątek trwały	69 487	638
Majątek trwały razem	394 036	89 808
Majątek obrotowy		
Zapasy	9 811	6 758
Kontrakty budowlane	112 262	
Aktywa przeznaczone do zbycia	5	5
Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych		25 887
Należności z tytułu dostaw i inne	316 353	108 963
Należności z tytułu podatku dochodowego	771	3 240
Pożyczki i krótkoterminowe papiery wartościowe		33 259
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	88 580	5 559
Środki pieniężne	156 195	46 183
Inne aktywa finansowe		
Majątek obrotowy razem	683 977	229 854
AKTYWA RAZEM	1 078 013	319 663

PASYWA	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Kapitał własny		

Kapitał akcyjny	27 500	20 000
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	524 066	
Kapitał zapasowy		106 366
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	22	22
Kapitał rezerwowy		
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte)	259	3 425
Zyski (strata) netto okresu bieżącego	55 775	21 628
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	12	482
Kapitał własny razem	607 634	151 923
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21 724	36 034
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	19 470	
Rezerwy	9 452	800
Rezerwa na podatek odroczone	25 058	6 093
Przychody przyszłych okresów		373
Zobowiązania długoterminowe razem	75 704	43 300
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty, pożyczki	17 739	6 111
Kontrakty budowlane	29 484	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	189 163	62 852
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1
Zobowiązania finansowe	88 843	40 644
Zobowiązania krótkoterminowe inne	65 892	6 933
Rezerwy		3 199
Ujemna wartość firmy		
Przychody przyszłych okresów	3 554	4 700
Zobowiązania krótkoterminowe razem	394 675	124 440
PASYWA RAZEM	1 078 013	319 663

4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat grupy kapitałowej POL-AQUA

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

	IV kwartał		cztery kwartały narastająco	
	za okres 01.10.2007 - 31.12.2007	za okres 01.10.2006 - 31.12.2006	za okres 01.01.2007 - 31.12.2007	za okres 01.01.2006 - 31.12.2006
Przychody ze sprzedaży	250 028	88 944	700 116	233 578
Koszt własny sprzedaży	223 023	71 260	605 797	185 147
Zysk na sprzedaży	27 006	17 684	94 319	48 431
Pozostałe przychody operacyjne	25217	115	29 137	1 299
Koszty ogólnego zarządu	15 980	5 924	47 915	18 345
Pozostałe koszty operacyjne	2663	-140	10 294	1 205

Zysk operacyjny	33 580	12 015	65 247	30 180
Przychody finansowe	6 538	-45	12 708	2 761
Koszty finansowe	5665	2760	10 600	4 108
Zysk przed opodatkowaniem	34 453	9 210	67 355	28 833
Podatek dochodowy	10 025	2 680	11 600	7 076
Zysk (strata) z udziałów jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-119		-119
Zysk po opodatkowaniu	24 428	6 411	55 755	21 638
(Zysk) akcjonariuszy mniejszościowych	-21	159		-10
Zysk netto	24 448	6 232	55 755	21 628

5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym grupy kapitałowej POL-AQUA

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Wynik Netto	Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał mniejszościowy	Kapitał własny
Saldo na 01.01.2006	16 000	8 857	22	- 6 956	17 142	35 065	6 538	41 603
Korekta błędów						-		-
Zmiany zasad polityki rachunkowości				533	- 233	300		300
Saldo na 01.01.2006 po korektach	16 000	8 857	22	- 6 423	16 909	35 365	6 538	41 903
Zwiększenia/ zmniejszenia z podziału zysku		16 964			- 16 909	55		55
w tym: dywidenda						-		-
Umorzenia kapitału rezerwowego						-		-
z tytułu emisji akcji	4 000	87 663				91 663		91 663
pokrycie straty z lat ubiegłych		- 6 964		6 964		-		-
Pozostałe zwiększenia /zmniejszenia		- 125		- 125		- 250		- 250
Zysk/ strata za rok obrotowy					21 628	21 628		21 628
zmiana kontroli							- 6 056	- 6 056
zmiana polityki rachunkowości				2 403		2 403		2 403
Korekty konsolidacyjne		- 29		606		577		577
Rzem zmiany w okresie	4 000	97 509	-	9 848	4 719	116 076	- 6 056	110 020
Saldo na 31.12.2006	20 000	106 366	22	3 425	21 628	151 441	482	151 923
Saldo na 01.01.2007	20 000	106 366	22	22 295		148 683	482	149 165
Korekta błędów				- 974		- 974		- 974

Zmiany zasad polityki rachunkowości				2 758		2 758		2 758
Saldo na 01.01.2007 po korektach	20 000	106 366	22	24 079	-	150 467	482	150 949
Zwiększenia/ zmniejszenia z podziału zysku	7 500	23 054		- 23 054		7 500		7 500
w tym: dywidenda						-		-
Umorzenia kapitału rezerwowego						-		-
z tytułu emisji akcji		394 599				394 599		394 599
pokrycie straty z lat ubiegłych						-		-
Pozostałe zwiększenia /zmniejszenia					55 775	55 763	12	55 775
Zysk/ strata za rok obrotowy						-		-
zmiana kontroli								-
zmiana polityki rachunkowości		47				47		47
Korekty konsolidacyjne				- 766		- 766	- 482	- 1 248
Rzem zmiany w okresie	7 500	417 700	-	- 23 820	55 775	457 143	- 470	456 673
Saldo na 31.12.2007	27 500	524 066	22	259	55 775	607 622	12	607 634

6. Rachunek przepływów pieniężnych grupy kapitałowej POL-AQUA

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

	za okres 01.01.2007 - 31.12.2007	za okres 01.01.2006 - 31.12.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia *)		
I. Zysk (strata) netto	55 755	20 527
II. Korekty razem	-180 252	-22 967
1. Zyski (straty) mniejszości		6
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	28 187	11 695
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-3	
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	867	1 059
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	13	-132
7. Zmiana stanu rezerw	27 244	8 100
8. Zmiana stanu zapasów	22 839	-3 599
9. Zmiana stanu należności	-270 892	-52 309
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	146 387	45 593
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-18 339	-26 568
12. Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem		
13. Podatek dochodowy zapłacony		

14. Inne korekty	-116 555	-6 812
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-124 497	-2 440
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	77	1 675
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	77	178
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		1 497
a) w jednostkach powiązanych		1 497
- zbycie aktywów finansowych (oprócz dłużnych papierów wartościowych)		1 497
- zbycie dłużnych papierów wartościowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych (oprócz dłużnych papierów wartościowych)		
- zbycie dłużnych papierów wartościowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	163 550	69 640
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	71 743	65 151
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	11 921	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	79 222	4 475
a) w jednostkach powiązanych	79 222	4 475
- nabycie aktywów finansowych (oprócz dłużnych papierów wartościowych)	79 222	4 475
- nabycie dłużnych papierów wartościowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych (oprócz dłużnych papierów wartościowych)		
- nabycie dłużnych papierów wartościowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne	664	13
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-163 473	-67 966
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	431 453	118 060
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	407 684	91 663
2. Kredyty i pożyczki	23 536	26 397
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	233	
II. Wydatki	33 471	7 272
1. Nabycie akcji własnych		
2. Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	31 743	6 137
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	206	61

8. Odsetki	1 188	1 062
9. Inne wydatki finansowe	334	11
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	397 982	110 789
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	110 012	40 383
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	110 012	40 383
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	46 183	5 800
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	156 195	46 183
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

II. INFORMACJA DODATKOWA

1. Zasady polityki rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu

a) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny aktywów finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

b) Zasada kontynuacji działania.

Zasada kontynuacji działania zakłada, że jednostki będą kontynuowały w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, jeżeli nie jest to niezgodne z przepisami prawa lub rzeczywistością gospodarczą. Przyjęcie takiego założenia uzasadnia wycenę posiadanych zasobów i ich stopniowego zużycia na podstawie faktycznie poniesionych kosztów (zasada kosztu historycznego).

Odstąpienie od zasady kontynuacji działania musi być uzasadnione stanem prawnym (likwidacja, upadłość, przekazanie, podział, lub sprzedaż związane z obniżeniem wartości aktywów netto, wygaśnięcie umowy Spółki bądź koncesji stanowiącej podstawę jej działalności) lub rzeczywistością gospodarczą (utrata istotnego rynku zbytu, brak płynności, ponoszone straty itp.).

c) Zasada memoriału

Zasada memoriału nakłada obowiązek ujęcia w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich operacji gospodarczych w momencie ich powstania, niezależnie od terminu ich zapłaty.

d) Zasada współmierności

Zasada współmierności zapewnia, że w wyniku finansowym danego okresu zostaną ujęte wszystkie koszty, które w sposób bezpośredni lub pośredni przyczyniły się do powstania przychodów tego okresu.

Koszty dotyczące danego okresu są to koszty poniesione oraz koszty, które zostaną poniesione w następnych okresach, jeżeli dotyczą danego okresu.

Przez związek kosztów z przychodami danego roku należy rozumieć powiązanie w sposób bezpośredni z konkretnym przychodem tego roku lub w sposób pośredni z ogółem przychodów, co oznacza, że w przyszłości nie będzie można tych kosztów przyporządkować do konkretnego przychodu. Koszty te obciążą wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

e) Zasada ostrożności

Zasada ostrożności zapewnia dokonanie realnej wyceny aktywów, a także kompletnego wykazania zobowiązań oraz uznanie przychodów za zrealizowane wówczas, jeżeli jest to praktycznie pewne, a ujęcie kosztów z chwilą ich poniesienia, co zapewni, że aktywa i przychody nie będą zawyżone, a zobowiązania i koszty zaniżone. Stosowanie zasady ostrożnej wyceny nie oznacza, że w jednostce mogą być tworzone ukryte kapitały lub nadmierne rezerwy, gdyż w takim przypadku sprawozdanie finansowe nie byłoby neutralne i wiarygodne.

f) Zasada ciągłości

Zasada ciągłości obejmuje ciągłość formalno-rachunkową, długość okresu sprawozdawczego, powiązanie bilansu zamknięcia z bilansem otwarcia, jak również ciągłość zastosowanych i raz przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów, klasyfikacji, prezentacji oraz metod zaliczania przychodów i rozliczania kosztów oraz zapewnienie porównywalności informacji finansowych za kolejne lata obrotowe.

Zmiana przyjętych rozwiązań na inne może nastąpić w dowolnym terminie ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego, a przyczyny i wpływ tych zmian na wynik finansowy zostaną wykazane w informacji dodatkowej oraz zostanie zapewniona porównywalność danych sprawozdania finansowego dotyczących roku poprzedzającego rok obrotowy, w którym dokonano zmian.

g) Zasada istotności

Zasada istotności dotyczy prezentacji w sprawozdaniu finansowym informacji, które są przydatne i ważne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.

Istotność zależy od kwoty i charakteru pozycji ocenianych w konkretnych okolicznościach jej pominięcia. Podejmując decyzję o tym czy dana pozycja lub pozycje zagregowane są istotne, charakter i rozmiary pozycji oceniać należy łącznie.

Zasada istotności dotyczy prezentacji sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego w sprawozdaniu finansowym.

h) Zasada przewagi treści nad formą

Zasada przewagi treści nad formą oznacza, że sprawozdanie finansowe powinno przedstawiać informacje odzwierciedlające ekonomiczną treść zdarzeń i transakcji, a nie tylko ich formę prawną.

i) Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania jednostek zależnych od Jednostki Dominującej,

sporządzone na dzień bilansowy. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania warunkowe jednostki nabywanej wycenia się w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej udziału w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki (uwzględniających wartość godziwą zobowiązań warunkowych) jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od udziału w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Udział właścicieli mniejszościowych jest wskazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych. W kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały Jednostki Dominującej, o ile właściciele udziałów mniejszościowych nie mają wiążącego zobowiązania do pokrycia strat.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub pokrycia strat.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono:

- Kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli,
- Wartość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych,
- Wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
- Przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanymi między jednostkami objętymi konsolidacją,
- Niezrealizowane, z punktu widzenia Grupy, zyski powstałe na operacjach dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją, a zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów a także niezrealizowane straty, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów, dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne Jednostce Dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją.

Konsolidacja metoda pełną jednostek zależnych dokonana została z zachowaniem następujących zasad:

- Wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i zobowiązań jednostek zależnych i Jednostki Dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części Jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki zależnej,
- Po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- Wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostek zależnych i Jednostki Dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki zależnej,
- Po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Skonsolidowany wynik netto przypisywany jest akcjonariuszom Jednostki Dominującej oraz akcjonariuszom mniejszościowym.

j) Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy prezentowane jest w złotych polskich, która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki Dominującej.

Transakcje i salda

Transakcje w walucie obcej początkowo ujmuje się w walucie funkcjonalnej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej kurs wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą obowiązujący na dzień zawarcia transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

- Pozycje pieniężne w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia,
- Pozycje niepieniężne wyceniane wg kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji,
- Pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów.

k) Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o koszty finansowania zewnętrznego.

Tego typu koszty finansowania zewnętrznego aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika aktywów, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości przyniosą one jednostce gospodarczej korzyści ekonomiczne oraz pod warunkiem, że cenę nabycia lub koszt wytworzenia można określić w wiarygodny sposób. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt w okresie, w którym są ponoszone.

Późniejsze nakłady odnoszące się do pozycji rzeczowych aktywów trwałych, które już zostały ujęte jako składnik aktywów, dodaje się do wartości bilansowej tego składnika aktywów, o ile jest prawdopodobne, że spółka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne, które przewyższą korzyści możliwe do osiągnięcia w ramach pierwotnie oszacowanych korzyści uzyskiwanych z już posiadanego składnika aktywów.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do używania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione.

Środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

l) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są to nabyte przez Spółkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania. Do wartości niematerialnych i prawnych Spółka zalicza także nabytą wartość firmy oraz koszty zakończonych prac rozwojowych.

Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane metodą liniową, z zachowaniem przewidywanego okresu użytkowania.

m) Finansowe składniki majątku trwałego

Finansowe składniki majątku obejmują nieruchomości przeznaczone do zbycia, prawa majątkowe, papiery wartościowe, akcje i udziały, które zostały nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.

Finansowe składniki majątku trwałego wyceniane są według cen zakupu – nabycia i korygowane o różnice kursowe przy zakupach w walutach obcych. Nie są one amortyzowane okresowo a ich zmiana wartości następuje w postaci odpisu, występującego przy trwałej utracie wartości lub z innej przyczyny, która wykazywana jest na koniec okresu sprawozdawczego.

n) Leasing

Spółki grupy są stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmują obce środki trwałe do odpłatnego używania.

Umowy leasingu finansowego, to umowy na mocy, których przenoszone jest na spółkę zasadniczo całe ryzyko oraz całe potencjalne korzyści wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami spółki i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, aby stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

o) Zapasy

Materiały

Materiały wyceniane są według ceny nabycia.

Towary

Towary wyceniane są w cenie zakupu lub nabycia, powiększonej o koszty zakupu lub przystosowanie bezpośrednio związane z dostawą.

p) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku i kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wskazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie, lokat bankowych o terminie zpadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna

q) Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy.

Posiadane instrumenty finansowe ujmowane są w bilansie w podziale na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, należności i pożyczki, aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe: zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe, kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

r) Należności

Należności z tytułu dostaw i usług dotyczące realizowanych kontraktów budowlanych oraz z tytułu udzielonych zaliczek klasyfikowane są jako należności krótkoterminowe, gdyż oczekuje się, że zostaną uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki.

Należności z tytułu kaucji gwarancyjnych, których termin wymagalności jest krótszy niż 12 miesięcy ujmowane są jako należności krótkoterminowe. Długoterminowe należności z tytułu kaucji gwarancyjnych podlegają dyskontowaniu do wartości bieżącej według efektywnych stóp procentowych.

Należności i roszczenia wyceniane są w ciągu roku obrotowego według wartości nominalnej, ustalonej przy ich powstaniu. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem ostrożności, tzn. poprzez dokonanie odpisu aktualizującego wartość należności w przypadkach uzasadnionych prawdopodobieństwem ich nieściągalności.

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ogłaszanym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

s) Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień ich powstania wykazywane są w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty. Zobowiązania dotyczące realizowanych kontraktów budowlanych oraz z tytułu otrzymanych zaliczek klasyfikowane są jako zobowiązania krótkoterminowe, gdyż oczekuje się, że zostaną uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki.

Zobowiązania z tytułu kaucji gwarancyjnych, których termin rozliczenia jest krótszy niż 12 miesięcy ujmowane są jako zobowiązania krótkoterminowe. Długoterminowe

zobowiązania z tytułu kaucji gwarancyjnych podlegają dyskontowaniu do wartości bieżącej według efektywnych stóp procentowych.

Zobowiązania wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagalnej zapłaty, do której zalicza się kwotę nominalną, powiększoną o ewentualne należne wg Zarządu odsetki za zwłokę.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po kursie średnim ogłaszany dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

t) Kredyty i pożyczki bankowe

W momencie początkowego ujęcia, kredyty i pożyczki bankowe są ujmowane według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia składnika aktywów lub zobowiązań finansowych. Na dzień bilansowy kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

u) Instrumenty pochodne

Spółki Grupy zawierają transakcje terminowe (forward) w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym lub ryzykiem wzrostu stóp procentowych. Instrumenty pochodne wyceniane są na dzień bilansowy w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej.

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych oraz zyski i straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w rachunku zysków i strat.

v) Kapitały

Kapitał podstawowy obejmuje akcje zwykłe i jest wykazywany według wartości nominalnej, zgodnej ze statutem Jednostki Dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy Jednostki Dominującej wykazywany jest w wartości nominalnej. Kapitał ten tworzony jest zgodnie ze Statutem Spółki z odpisów z zysku rocznego netto oraz nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji.

Kapitał mniejszości stanowi część kapitałów własnych jednostek zależnych objętych konsolidacją pełną, która należy do innych udziałowców (akcjonariuszy) aniżeli jednostki wchodzące w skład Grupy. Zysk (strata) netto jednostek zależnych w części należącej do udziałowców (akcjonariuszy) innych niż jednostki wchodzące w skład Grupy stanowi zysk (stratę) mniejszości.

w) Rezerwy

Rezerwy są ujmowane w bilansie, gdy spełniają warunki definicji zobowiązania, tj. wynikają z przeszłych zdarzeń, powodujących obowiązek wykonania świadczeń i spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Rezerwy Spółka tworzy na przyszłe zobowiązania, których kwota lub termin wymagalności nie są pewne. Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Spółka tworzy następujące rezerwy:

- Na przewidywane przyszłe zobowiązania wobec pracowników, tj. rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne,
- Rezerwy na niepewne zobowiązania o charakterze publicznoprawnym, tj. rezerwy z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, spowodowane odmiennością momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony w świetle prawa

podatkowego, na przejściową różnicę dodatnią lub ujemną (rezerwa lub aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego).

- Rezerwy na przewidywane zobowiązania o charakterze cywilnoprawnym tworzy się jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Obejmują one m.in. rezerwy na roboty poprawkowe

x) Kontrakty budowlane

Spółki Grupy rozpoznają przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi. Pomiar stopnia zaawansowania realizacji kontraktu dokonywany jest w oparciu o:

- udział faktycznie poniesionych kosztów w całkowitych preliminowanych kosztach wykonania umowy (dotyczy budownictwa kubaturowego) lub
- udział faktycznie zrealizowanych przychodów w całkowitych preliminowanych w umowie przychodach (dotyczy pozostałej działalności budowlanej)

Pierwszy sposób pomiaru polega na określeniu proporcji pomiędzy kosztami faktycznie poniesionymi od początku trwania umowy do dnia bilansowego oraz całością zaplanowanych kosztów w umowie (kosztorysie). Tak ustalona proporcja przyjmowana jest za podstawę ustalenia przychodu za dany okres w stosunku do przychodu ustalonego umową. Różnice pomiędzy szacunkowymi przychodami a przychodami ustalonymi na podstawie faktur ujmuje się jako aktywa bądź pasywa z tytułu kontraktów budowlanych.

Drugi sposób pomiaru polega na określeniu proporcji pomiędzy przychodami faktycznie zrealizowanymi od początku trwania umowy do dnia bilansowego oraz wartością umowy. W oparciu o planowaną rentowność kontraktu ustala się wysokość kosztów za dany okres w stosunku do zrealizowanych przychodów. Różnice pomiędzy tak ustalonymi kosztami a faktycznie poniesionymi kosztami ujmuje się jako aktywa bądź pasywa z tytułu kontraktów budowlanych.

W przypadku kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty związane z realizacją kontraktu przekroczą łączne przychody, przewidywana strata (nadwyżka kosztów nad przychodami) obciąża koszty operacyjne.

Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku umowy o budowę, przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

y) Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów

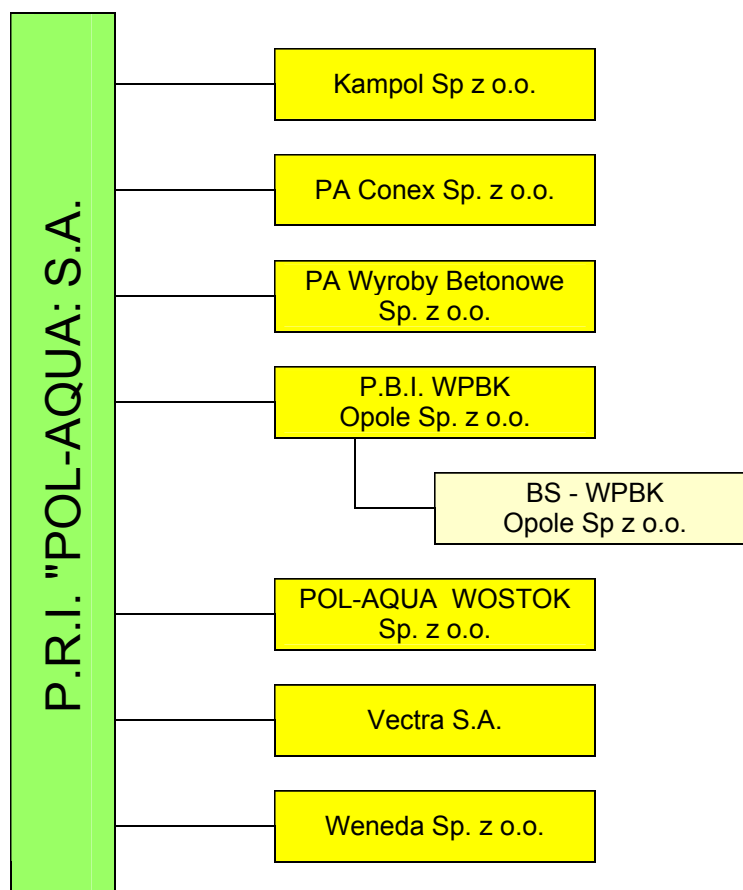
Do krótkoterminowych czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się poniesione wydatki, stanowiące koszty przyszłego okresu sprawozdawczego oraz aktywa stanowiące odpowiednik przychodów nie będących jeszcze należnościami w rozumieniu prawa.

Do krótkoterminowych biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się przypadające na dany okres koszty, w wysokości prawdopodobnych zobowiązań, które nie zostały jeszcze poniesione.

2. Skład Grupy Kapitałowej POL – AQUA – wykaz jednostek zależnych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. skład Grupy Kapitałowej POL – AQUA przedstawiał się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA POL – AQUA



Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, poza P.R.I. „POL – AQUA” S.A. objęto następujące podmioty zależne:

(wysokość kapitałów zakładowych spółek zależnych według stanu na dzień 31.12.2007 r.)

Spółka	Siedziba	% posiadanego kapitału zakładowego	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Ilość udziałów/akcji posiadanych przez Spółkę
PA Conex Sp. z o.o.	09-407 Płock Ul. Graniczna 53	100,00	16.400.000,00	16.400.000,00	32.800
Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynieryjnego „WPBK” Sp. z o.o.	45-131 Opole Ul. Cygana 5	99,54	3.782.500,00	3.782.500,00	75.650
BS WPBK – Opole Sp. z o.o. ¹	45-131 Opole Ul. Cygana 5	100,00	500.000,00	500.000,00	1000

PA Wyroby Betonowe S.A. (poprzednia nazwa – Polnord – Wyroby Betonowe Sp. z o.o.).	82-300 Elbląg Ul. Plk. Dąbka 215	100,00	5.500.000,00	5.500.000,00	55
Weneda Sp. z o.o.	45-355 Opole Ul. 1-go Maja 77/1	100,00	3.300.000,00	3.300.000,00	34.400
Kampol Sp. z o.o.	45-131 Opole Ul. Cygana 5	100,00	7.550.000,00	7.550.000,00	15.100
Vectra S.A.	09 – 407 Płock Ul. Otoklińska 21	100,00	13.200.000,00	13.200.000,00	13.200.000
POL-AQUA WOSTOK Sp. z o. o.	115184 Moskwa ul. Nowokuzniec-kaja 9, bud. 2	51,00	5.100,00 rubli (533,50 PLN)	5.100,00 rubli (533,50 PLN)	51

¹ Spółka bezpośrednio zależna od spółki WPBK Sp. z o.o..

PA Conex Sp.z o.o.

Spółka włączona do Grupy Kapitałowej POL – AQUA od 23 czerwca 2005 roku.

Działalność Spółki obejmuje m.in:

- Wykonawstwo i montaż konstrukcji stalowych,
- Produkcję metalowych elementów konstrukcyjnych,
- Prace budowlane oraz remonty obiektów i urządzeń przemysłowych,

WPBK Sp. z o.o.

Spółka włączona do Grupy Kapitałowej POL – AQUA od 11 października 2005 roku.

Działalność Spółki obejmuje (wraz ze spółką zależną BS WPBK) m.in:

- Usługi budowlane z zakresu inżynierii sanitarnej: kanalizacje ściekowe, sieci wodociągowe, stacje uzdatnia wody, oczyszczalnie ścieków, budowle inżynieryjne itp.
- Usługi sprzętowe i transportowe,
- Produkcja prefabrykatów żelbetonowych i betonowych.

Polnord Wyroby Betonowe Sp. z o.o.

Spółka włączona do Grupy Kapitałowej POL – AQUA od 1 kwietnia 2007 roku.

Działalność Spółki obejmuje m.in:

- Produkcję betonu towarowego

- Produkcja płyt stropowych FILIGRAN,
- Produkcja okrągłych zbiorników z kablobetonu,
- Produkcja płyt kanałowych typu Żerań, belek nadprożowych,

W dniu 5 października 2007 roku spółka zależna otrzymała postanowienie sądu o zarejestrowaniu zmiany jej firmy. Dotychczas spółka działała pod nazwą Polnord – Wyroby Betonowe Sp. z o.o. Obecnie firma spółki brzmi PA Wyroby Betonowe S.A.

Weneda Sp. z o.o.

Spółka włączona do Grupy Kapitałowej POL – AQUA od 1 kwietnia 2007 roku.

Działalność Spółki obejmuje:

- Usługi hotelarskie,
- Usługi gastronomiczne

Kampol Sp. z o.o.

Spółka Kampol sp. z o.o. została utworzona w kwietniu 2007 roku z zamiarem prowadzenia działalności w zakresie m.in. :

- Wydobywania skał wapiennych, gipsu i kredy,
- Wydobywania łupków,
- Wydobywania żwiru i piasku, wydobywanie gliny i kaolinu,
- Wydobywania kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa

Vectra S.A.

Spółka włączona do Grupy Kapitałowej POL – AQUA od dnia 19 września 2007 r.

Działalność Spółki obejmuje m.in. :

- Wykonawstwo budownictwa ogólnego,
- Wykonawstwo budownictwa przemysłowego,
- Wykonawstwo budownictwa mieszkaniowego,
- Produkcja masy betonowej i wyrobów betonowych.

POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o.

W październiku 2007 P.R.I. „POL – AQUA” S.A wraz z partnerami biznesowymi utworzyła spółkę POL-AQUA WOSTOK sp. z o.o. z zamiarem prowadzenia działalności w zakresie:

- wydobywania ropy naftowej i gazu
- budownictwa inżynierskiego i ogólnego.

3. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy układ sprawozdawczy – segmenty branżowe

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów branżowych:

- Działalność budowlana
- Generalne Wykonawstwo

- Pozostałe

Działalność budowlana obejmuje świadczenie szeroko rozumianych usług budowlano – montażowych i jest prowadzona przez następujące spółki Grupy:

- P.R.I. „POL –AQUA” S.A.
- WPBK Sp. z o.o.
- Vectra S.A.

Segment działalności Generalnego Wykonawstwa realizowany jest przez Oddział samobilansujący się Jednostki Dominującej.

W ramach pozostałej działalności ujęto pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy, które prowadzą działalność produkcyjną i usługową.

Wyniki segmentów branżowych za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2007 roku przedstawia się następująco:

Nazwa jednostki		Grupa Kapitałowa POL-AQUA			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym		OD 01.01.2007 DO 31.12.2007 ROK			
Waluta sprawozdawcza		ZŁOTY POLSKI (PLN)			
Poziom zaokrąglenia		WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH			
SEGMENTY BRANŻOWE					
WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY				Razem
	Działalność budowlana	Generalne Wykonawstwo	Pozostałe	Korekty	
Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 roku					
Przychody ogółem	397 749	314 892	44 927	-28 315	729 253
Sprzedaż na zewnątrz	380 271	285 591	34 254	0	700 116
Sprzedaż między segmentami	15 933	3 011	10 622	-29 566	0
Pozostałe przychody operacyjne	1 545	26 290	51	1 251	29 137
Koszty wytworzenia	354 438	289 204	39 634	-29 566	653 710
Pozostałe koszty operacyjne	19 705	8 180	75	-17 666	10 294
Wynik segmentu	23 606	17 508	5 218	18 917	65 247
Przychody nieprzypisane	0	0	0	0	0
Koszty nieprzypisane	0	0	0	0	0
Zysk/strata z działalności operacyjnej	23 606	17 508	5 218	18 917	65 247
Przychody finansowe	12 674	227	118	-311	12 708
Koszty finansowe	8 652	1 584	235	129	10 600
Zysk/strata przed opodatkowaniem	27 628	16 151	5 101	18 477	67 355
Podatek dochodowy	8 609	2 050	983	-42	11 600
Zyski mniejszości	0	0	0	0	0
Zysk/strata netto	19 019	14 101	4 118	18 519	55 755
Skonsolidowane aktywa ogółem	914 741	190 927	52 051	-79 706	1 078 013
Aktywa segmentu	914 741	190 927	52 051	-79 706	1 078 013
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0	0
Nieprzypisane aktywa całej grupy	0	0	0	0	0
Skonsolidowane pasywa ogółem	914 741	190 927	52 051	-79 706	1 078 013
Pasywa segmentu	914 741	190 927	52 051	-79 706	1 078 013
Nieprzypisane pasywa całej grupy	0	0	0	0	0

Wyniki segmentów branżowych za analogiczny okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2006 roku przedstawia się następująco:

Nazwa jednostki		Grupa Kapitałowa POL-AQUA			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym		OD 01.01.2006 DO 31.12.2006 ROK			
Waluta sprawozdawcza		ZŁOTY POLSKI (PLN)			
Poziom zaokrąglenia		WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH			
SEGMENTY BRANŻOWE					
WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY				Razem
	Działalność budowlana	Generalne Wykonawstwo	Pozostałe	Korekty	
Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 roku					
Przychody ogółem	235 588	0	11 578	-12 289	234 877
Sprzedaż na zewnątrz	227 203	0	6 217	158	233 578
Sprzedaż między segmentami	7 203	0	5 354	-12 557	0
Pozostałe przychody operacyjne	1 182	0	7	110	1 299
Koszty wytworzenia	204 819	0	11 502	-12 829	203 492
Pozostałe koszty operacyjne	1 178	0	26	1	1 205
Wynik segmentu	29 591	0	50		30 180
Przychody nieprzypisane	0	0	0	0	0
Koszty nieprzypisane	0	0	0	0	0
Zysk/strata z działalności operacyjnej	29 592	0	49	0	30 180
Przychody finansowe	930	0	0	1 831	2 761
Koszty finansowe	3 208	0	28	872	4 108
Zysk/strata przed opodatkowaniem	27 314	0	21		28 833
Podatek dochodowy	6 922	0	-17	171	7 076
Zyski mniejszości	-6	0	0	0	-10
Zysk (strata) z udziałów jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				-119	-119
Zysk/strata netto	20 386	0	38		21 628
Skonsolidowane aktywa ogółem	319 727	0	7 660	-7 724	319 663
Aktywa segmentu	319 727	0	7 660	-7 724	319 663
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0	0
Nieprzypisane aktywa całej grupy	0	0	0	0	0
Skonsolidowane pasywa ogółem	319 727	0	7 660	-7 724	319 663
Pasywa segmentu	319 727	0	7 660	-7 724	319 663
Nieprzypisane pasywa całej grupy	0	0	0	0	0

Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne

Wyniki segmentów geograficznych za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2007 roku przedstawia się następująco:

Nazwa jednostki	Grupa Kapitałowa POL-AQUA				
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	OD 01.01.2007 DO 31.12.2007 ROK				
Waluta sprawozdawcza	ZŁOTY POLSKI (PLN)				
Poziom zaokrąglenia	WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH				
SEGMENTY GEOGRAFICZNE					
WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY				Razem
	Kraj	Kraje Unii	Pozostałe	Korekty	

		Eropejskiej	kraje		
Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 roku					
Przychody ogółem	729 253	0	0	-28 315	729 253
Sprzedaż na zewnątrz	700 116		0	0	700 116
Sprzedaż między segmentami	0		0	-29 566	0
Pozostałe przychody operacyjne	29 137		0	1 251	29 137
Koszty wytworzenia	653 710	0	0	-29 566	653 710
Pozostałe koszty operacyjne	10 293	1	1	-17 666	10 294
Wynik segmentu	65 250	0	-1	18 917	65 247
Przychody nieprzypisane	0		0	0	0
Koszty nieprzypisane	0		0	0	0
Zysk/strata z działalności operacyjnej	65 248	0	-1	18 917	65 247
Przychody finansowe	12 708		0	-311	12 708
Koszty finansowe	10 600		0	129	10 600
Zysk/strata przed opodatkowaniem	67 356	0	-1	18 477	67 355
Podatek dochodowy	11 600		0	-42	11 600
Zyski mniejszości	0		0	0	0
Zysk/strata netto	55 756	0	-1	18 519	55 755
Skonsolidowane aktywa ogółem	1 077 476	0	537	-79 706	1 078 013
Aktywa segmentu	1 077 476		537	-79 706	1 078 013
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0		0	0	0
Nieprzypisane aktywa całej grupy	0		0	0	0
Skonsolidowane pasywa ogółem	1 077 476	0	537	-79 706	1 078 013
Pasywa segmentu	1 077 476		537	-79 706	1 078 013
Nieprzypisane pasywa całej grupy	0		0	0	0

Wyniki segmentów geograficznych za analogiczny okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2006 roku przedstawia się następująco:

Nazwa jednostki	Grupa Kapitałowa POL-AQUA				
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	OD 01.01.2006 DO 31.12.2006 ROK				
Waluta sprawozdawcza	ZŁOTY POLSKI (PLN)				
Poziom zaokrągleń	WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH				
SEGMENTY GEOGRAFICZNE					
WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY				Razem
	Kraj	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty	
Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 roku					
Przychody ogółem	234 877	0	0	-12 289	234 877
Sprzedaż na zewnątrz	233 578		0	158	233 578
Sprzedaż między segmentami	0		0	-12 557	0
Pozostałe przychody operacyjne	1 299		0	110	1 299
Koszty wytworzenia	203 492		0	-12 829	203 492
Pozostałe koszty operacyjne	1 205		0	1	1 205
Wynik segmentu	30 180	0	0		30 180
Przychody nieprzypisane	0		0	0	0
Koszty nieprzypisane	0		0	0	0
Zysk/strata z działalności operacyjnej	30 180		0	0	30 180
Przychody finansowe	2 761		0	1 831	2 761
Koszty finansowe	4 108		0	872	4 108

Zysk/strata przed opodatkowaniem	28 833	0	0		28 833
Podatek dochodowy	7 076		0	171	7 076
Zyski mniejszości	-10		0	0	-10
Zysk/strata netto	21 747	0	0	-119	-119
Skonsolidowane aktywa ogółem	639 326	0	0		21 628
Aktywa segmentu	319 663		0	-7 724	319 663
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	319 663		0	-7 724	319 663
Nieprzypisane aktywa całej grupy	0		0	0	0
Skonsolidowane pasywa ogółem	639 326	0	0	0	0
Pasywa segmentu	319 663		0	-7 724	319 663
Nieprzypisane pasywa całej grupy	319 663		0	-7 724	319 663

4. Noty do sprawozdania – uzgodnienie kapitału własnego

Bilans skonsolidowany na dzień - 01.01.2006

Aktywa	PSR	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
Aktywa trwałe			
1. Wartość firmy			
2. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	239	-40	199
3. Rzeczowe aktywa trwałe	32 681	573	33 254
4. Nieruchomości inwestycyjne	5	-5	0
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	336		336
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
7. Inne rozliczenia międzyokresowe			
8. Należności długoterminowe			
9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	476	124	600
10. Pozostały majątek trwały			
Aktywa trwałe razem	33 737	652	34 389
Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	1 528		1 528
2. Kontrakty budowlane		6 254	6 254
3. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	54 261	589	54 850
4. Aktyw dostępne do sprzedaży		5	5
5. Pożyczki i papiery wartościowe	1 497		1 497
6. Należności z tytułu podatku dochodowego			
7. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	8 088	-7 498	590
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 980		4 980
9. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów			
Aktywa obrotowe razem	70 354	-650	69 704
Aktywa razem	104 091	2	104 093
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			

1. Kapitał akcyjny	16 000		16 000
2. Kapitał zapasowy	8 857		8 857
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	22		22
4. Kapitał rezerwowy			
5. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji			
6. Zyski zatrzymane	-6 956	533	-6 423
7. Zysk (strata) netto	17 142	-233	16 909
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem			
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	6 538		6 538
Kapitał własny razem	41 603	300	41 903
Ujemna wartość firmy			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 468	-41	11 426
2. Zobowiązania finansowe			
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 157	70	1 227
6. Rezerwa na pozostałe zobowiązania	142		142
7. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów			
Zobowiązania długoterminowe razem	12 767	29	12 795
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 910		4 910
2. Zobowiązania finansowe	3 519		3 519
3. zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 857	-326	30 531
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
5. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		109	109
6. Zobowiązania inne	6 475	-109	6 366
7. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów	3 559	-3 559	
8. Rezerwy krótkoterminowe i inne obciążenia	401	3 559	3 960
Zobowiązania krótkoterminowe razem	49 721	-326	49 395
Pasywa razem	104 091	2	104 093

Bilans skonsolidowany na dzień - 31.12.2006

Aktywa	PSR	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
Aktywa trwałe			
1. Wartość firmy			
2. Pozostałe wartości niematerialne i prawne			
3. Rzeczowe aktywa trwałe	319		319

4. Nieruchomości inwestycyjne	87 344	110	87 454
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	5	-5	
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	638		638
7. Inne rozliczenia międzyokresowe			
8. Należności długoterminowe			
9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 272	126	1 398
10. Pozostały majątek trwały			
Aktywa trwałe razem	89 578	231	89 809
Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	6 758		6 758
2. Kontrakty budowlane		25 887	25 887
3. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	104 342	4 621	108 963
4. Aktyw dostępne do sprzedaży		5	5
5. Pożyczki i papiery wartościowe	33 259		33 259
6. Należności z tytułu podatku dochodowego	3 240		3 240
7. Rozliczenia międzyokresowe kosztów			
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 449	-266	46 183
9. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	34 238	-28 679	5 559
Aktywa obrotowe razem	228 286	1 568	229 855
Aktywa razem	317 864	1 799	319 663
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
1. Kapitał akcyjny	20 000		20 000
2. Kapitał zapasowy	106 366		106 366
3. Kapitał z aktualizacji wyceny			
4. Kapitał rezerwowy	22		22
5. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	667	2 758	3 425
6. Zyski zatrzymane	20 527	1 101	21 628
7. Zysk (strata) netto			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem			
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	482		482
Kapitał własny razem	148 064	3 859	151 923
Ujemna wartość firmy	530	-530	
Zobowiązania długoterminowe			
1. Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	37 590	-1 556	36 034
2. Zobowiązania finansowe			
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 801	292	6 093
6. Rezerwa na pozostałe zobowiązania	800		800
7. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów	373		373
Zobowiązania długoterminowe razem	44 564	-1 264	43 300

Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 111		6 111
2. Zobowiązania finansowe	40 644		40 644
3. zobowiązania z tytułu dostaw i usług	62 852		62 852
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
5. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1		1
6. Zobowiązania inne	7 199	-266	6 933
7. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów	4 700		4 700
8. Rezerwy krótkoterminowe i inne obciążenia	3 199		3 199
Zobowiązania krótkoterminowe razem	124 706	-266	124 440
Pasywa razem	317 864	1 799	319 663

Bilans skonsolidowany na dzień - 31.12.2007

Aktywa	PSR	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
Aktywa trwałe			
1. Wartość firmy	113 707	17 560	131 267
2. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	237	0	237
3. Rzeczowe aktywa trwałe	178 663	638	179 301
4. Nieruchomości inwestycyjne	5	-5	0
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	0	0	0
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	5	5
7. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 630	0	1 630
8. Należności długoterminowe	0	0	0
9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 125	-17	12 108
10. Pozostały majątek trwały	69 493	-5	69 488
Aktywa trwałe razem	375 859	18 177	394 036
	0	0	0
Aktywa obrotowe	0	0	0
1. Zapasy	9 811	0	9 811
2. Kontrakty budowlane	0	112 262	112 262
3. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	305 429	10 925	316 354
4. Aktyw dostępne do sprzedaży	0	5	5
5. Pożyczki i papiery wartościowe	0	0	0
6. Należności z tytułu podatku dochodowego	771	0	771
7. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	126 958	-121 915	5 043
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	156 471	-276	156 195
9. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	83 537	0	83 537
Aktywa obrotowe razem	682 977	1 001	683 977
Aktywa razem	1 058 836	19 178	1 078 013
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			

1. Kapitał akcyjny	27 500	0	27 500
2. Kapitał zapasowy	524 087	-21	524 066
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	22	0	22
4. Kapitał rezerwowy	0	0	0
5. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji			
6. Zyski zatrzymane	-2 421	2 680	259
7. Zysk (strata) netto	37 145	18 630	55 775
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem			
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	12	0	12
Kapitał własny razem	586 345	21 289	607 634
Ujemna wartość firmy	1 530	-1 530	0
Zobowiązania długoterminowe			
1. Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21 525	200	21 724
2. Zobowiązania finansowe	19 360	110	19 470
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 319	0	3 319
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 117	-59	25 058
6. Rezerwa na pozostałe zobowiązania	6 134	0	6 134
7. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów			
Zobowiązania długoterminowe razem	75 454	251	75 704
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 739	0	17 739
2. Kontrakty budowlane	0	29 484	29 484
3. Zobowiązania finansowe	88 843	0	88 843
4. zobowiązania z tytułu dostaw i usług	189 163	0	189 163
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	833	-833	0
6. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
7. Zobowiązania inne	65 892	0	65 892
8. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów	33 038	-29 484	3 554
9. Rezerwy krótkoterminowe i inne obciążenia			
Zobowiązania krótkoterminowe razem	395 507	-833	394 675
Pasywa razem	1 058 836	19 178	1 078 013

5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej POL – AQUA, w okresie IV kwartału 2007 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

1) Dalszy rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta

W IV kwartale 2007 roku były kontynuowane działania dotyczące rozwoju istniejącej Grupy Kapitałowej, obejmujące:

Działania w zakresie realizacji umowy w zakresie nabycia akcji spółki Mostostal Pomorze S.A.

W IV kwartale 2007 roku kontynuowane były działania zmierzające do realizacji umowy nabycia akcji spółki Mostostal Pomorze S.A., zawartej jeszcze w III kwartale 2007 r.

30 sierpnia 2007 r. pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. a Panem Józefem Popławskim, Panem Witoldem Piaseckim, Panem Eugeniuszem Szubzda i Panem Tadeuszem Napieracz została zawarta umowa warunkowa oraz przedwstępna umowa sprzedaży akcji Mostostal Pomorze S.A.

Na podstawie ww. umowy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nabędzie łącznie 455.999 akcji Mostostal Pomorze, o łącznej wartości nominalnej 4.559.990 zł. Umowa przeniesienia akcji ma nastąpić nie później niż do 28 lutego 2008 r.

P.R.I. POL – AQUA S.A. zobowiązała się do zakupu:

- 113.999 akcji imiennych serii A od pana Józefa Popławskiego
- 114.000 akcji imiennych serii A od pana Witolda Piaseckiego
- 114.000 akcji imiennych serii A od pana Eugeniusza Szubzda
- 114.000 akcji imiennych serii A od pana Tadeusza Napieracz

W/w akcje zostaną nabyte za łączną kwotę 48.016.694,70 zł i stanowią 79,99% kapitału zakładowego Spółki Mostostal Pomorze S.A. oraz uprawniają do 79,99% w ogólnej liczbie głosów na jego walnym zgromadzeniu. Pozostałe akcje posiada pan Józef Popławski.

Mostostal Pomorze S.A. wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru sądowego pod numerem KRS 0000055123. Siedziba Spółki znajduje się w Gdańsku przy ul. Marynarki Polskiej 59.

Spółka specjalizuje się w realizacji zadań dla przemysłu petrochemicznego, przetwórstwa ropy naftowej, a także w wykonawstwie wielkogabarytowych konstrukcji stalowych dla różnych obszarów przemysłu i budownictwa. Zakres jej działalności obejmuje następujące obszary:

- Przemysł petrochemiczny – rafineryjny, sektor paliwowy, energetyka i budownictwo przemysłowe (kompleksowe prace inwestycyjne, modernizacyjne i remontowe w branży mechanicznej oraz konstrukcyjno – budowlanej, a także realizacja obiektów w systemie Generalnego Wykonawstwa),
- Prace na rzecz przemysłu stoczniowego oraz portów morskich (wykonawstwo konstrukcji oraz montaż suwnic i dźwigów, zarówno nabrzeżowych jak i okrętowych),
- Realizacje na rynek „offshore” – sektor skandynawski (prefabrykacja, montaż, zabezpieczenie antykorozyjne i załadunek na jednostki pływające wielkogabarytowych konstrukcji platform wiertniczych)

Zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi po spełnieniu następujących warunków:

- (1) uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie przez P.R.I. „POL-AQUA” S.A. kontroli nad Mostostalem Pomorze lub bezskutecznego upływu terminu, w jakim decyzja taka powinna zostać wydana,
- (2) uzyskania przez sprzedających zgody Zarządu oraz Rady Nadzorczej Mostostalu Pomorze SA na zbycie akcji na rzecz P.R.I. „POL-AQUA” S.A.,
- (3) zrzeczenia się prawa pierwszeństwa nabycia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Mostostalu Pomorze SA,

- (4) przyjęcia przez Walne Zgromadzenie Mostostalu Pomorze SA tekstu jednolitego statutu Spółki, zgodnego z załącznikiem do ww. umowy,
- (5) uzyskania prawomocnego postanowienia o zarejestrowaniu w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian statutu Spółki, o których mowa w umowie,
- (6) dokonania zmian regulaminu Rady Nadzorczej Mostostalu Pomorze SA, zgodnie z załącznikiem do umowy,
- (7) dokonania zmian regulaminu Zarządu Mostostalu Pomorze SA, zgodnie z załącznikiem do umowy,
- (8) zawarcia przez sprzedających akcje jako członków Zarządu Spółki lub prokurentów umów o pracę z Mostostalem Pomorze SA o treści zgodnej ze wskazaną w załączniku do umowy,
- (9) uzyskania przez osoby sprzedające akcje zaświadczeń o niezaleganiu przez Mostostal Pomorze SA z podatkami od właściwego urzędu skarbowego i Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

Do końca IV kwartału 2007 r. spełnione zostały warunki wskazane w punktach 2), 3), 4), 5) 6), 7), i 9) , o czym Spółka poinformowała w raportach bieżących nr 38/2007 z 14 września 2007 r. oraz 46/2007 z 25 września 2007 r., 56/2007 z dnia 12 października 2007 r. i 58/2007 z dnia 23 października 2007r.

W dniu 2 stycznia 2008 roku został podpisany aneks do w/w umowy warunkowej oraz przedwstępnej umowy sprzedaży akcji z dnia 30 sierpnia 2007 r. W aneksie tym, w oparciu o wykładnię przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postanowiono o rezygnacji z warunku uzyskania zgody Prezesa Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie przez P.R.I. POL – AQUA S.A. kontroli nad Mostostalem Pomorze (lub bezskutecznego upływu terminu, w jakim decyzja taka powinna zostać wydana zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa) oraz uregulowano warunek dotyczący zawarcia przez ww. osoby sprzedające akcje Mostostalu Pomorze umów o pracę z tą spółką, zgodnie z ww. umową i aneksem.

Rejestracja spółki zależnej

W dniu 18 października wpłynął do spółki dominującej wyciąg z Jedyne Państwowego Rejestru Podmiotów Prawnych o numerze 1077761126409, wydany przez Międzyrejonową Inspekcję Federalnego Urzędu Skarbowego nr 46 w Moskwie, dotyczący zarejestrowania POL–AQUA WOSTOK Sp. zo.o. z siedzibą w Moskwie.

Kapitał zakładowy POL–AQUA WOSTOK wynosi 10 000 rubli. P.R.I. POL–AQUA S.A. objęła 51% udziałów o wartości 5 100 rubli (533, 5 zł). Objęte udziały uprawniają do 51% głosów na zgromadzeniu wspólników POL–AQUA WOSTOK. Pozostałe udziały należą do partnerów biznesowych Spółki.

Przedmiotem działalności POL–AQUA Wostok jest między innymi świadczenie usług w zakresie wydobywania ropy naftowej i gazu oraz budownictwa inżynierskiego i ogólnego. Powołanie spółki wiąże się z realizacją strategii rozwoju P.R.I. POL–AQUA S.A., która zakłada między innymi rozwój Grupy Kapitałowej.

Zwiększenie zaangażowania w spółkach zależnych

Zgodnie z zamierzonym rozwojem Grupy Kapitałowej i spółek zależnych w IV kwartale 2007 r. dokonane zostały podwyższenia kapitałów w tych spółkach. Zrealizowane działania obejmowały:

1. W dniu 18 października 2007 roku Uchwałą walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki nastąpiło podwyższenie kapitału Spółki Vectra S.A. o kwotę 5 000 000 zł

(5 000 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda) do wysokości 7 000 000 zł. Nowe akcje objęte zostały całości przez jedynego akcjonariusza P.R.I. POL – AQUA S.A.

2. 12 grudnia 2007 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego PA Conex Sp. z o.o. z 7 600 000 (15 200 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) do 16 400 000 (32 800 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy). P.R.I. „POL-AQUA” S.A. jako jedyny udziałowiec dysponuje 100% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników PA Conex Sp. z o.o.
3. 17 grudnia 2007 r. nastąpiło kolejne podwyższenie kapitału zakładowego VECTRA S.A. z 7 000 000 (7 000 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda) do 13 200 000 zł (13 200 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda). P.R.I. „POL-AQUA” S.A. jako jedyny akcjonariusz dysponuje 100% w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu VECTRA S.A.

Ponadto zarejestrowane zostały podwyższenia kapitałów spółek zależnych, dokonywane na przestrzeni III i IV kwartału 2007 r. Dokonane rejestracje obejmowały:

1. W dniu 9 października 2007 r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego spółki PA CONEX Sp. z o.o. uchwalone 30 czerwca 2007 r. Wówczas to Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 2 600 000 zł poprzez utworzenie 5 200 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie nowo utworzone udziały zostały objęte przez P.R.I. „POL- AQUA” S.A.
2. W dniu 5 listopada 2007 r. Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie w Rejestrze Przedsiębiorców dla BS – WPBK – Opole Sp. z o.o. (spółka pośrednio zależna od P.R.I. „POL – AQUA” S.A.) zmian danych wspólników tej spółki. Przedmiotowe postanowienie, związane jest z objęciem przez WPBK Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od P.R.I. „POL – AQUA” S.A.) 100% udziałów w kapitale zakładowym BS – WPBK – Opole Sp. z o.o. Dotychczas WPBK Sp. z o.o. posiadała 90% udziałów w kapitale zakładowym BS – WPBK – Opole Sp. z o.o.
3. W dniu 8 listopada 2007 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału Spółki VECTRA S.A. , które nastąpiło w dniu 18 października 2007 r. W tym dniu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło podwyższenie kapitału Spółki o kwotę 5 000 000 zł do wysokości 7 000 000 zł. Nowe akcje objęte zostały całości przez jedynego akcjonariusza P.R.I. POL – AQUA S.A.

2) Znaczące umowy handlowe zawarte w IV kwartale 2007 r.

W IV kwartale 2007 roku zawarte zostały następujące umowy handlowe o istotnym znaczeniu dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej:

1. 14 września 2007 r. pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. a TESCO POLSKA Sp. z o.o. została zawarta umowa w sprawie generalnego wykonawstwa Centrum Handlowo – Usługowego Tesco w Gdańsku – Chełmie. Wynagrodzenie umowne wynosi 91 800 tys. zł netto. Zakres prac obejmuje prace ziemne, budowlane, instalacyjne i wykończeniowe,

prace zewnętrzne, prace projektowe oraz usunięcie wszelkich wad powykonawczych. Za wykonanie ww. prac odpowiedzialny będzie Oddział Generalnego Wykonawstwa w Gdańsku.

2. 17 września 2007 r. pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. a Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S.A. została podpisana umowa w sprawie budowy rurociągu paliwowego Ostrów Wielkopolski – Wrocław wraz z obiektami infrastruktury technicznej. Na wynagrodzenie umowne składa się kwota 47 500 tys. zł netto. Inwestycja obejmuje budowę 106 km rurociągu DN250 wraz z obiektami infrastruktury technicznej, rozruch mechaniczny, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji.
3. 20 września 2007 r. pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. a Engel Apartamenty Emilii Plater Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została podpisana umowa na generalne wykonawstwo budynku apartamentowego przy ul. Emilii Plater w Warszawie. Wynagrodzenie umowne ustalono w kwocie 39.000 tys zł netto. Jako generalny wykonawca P.R.I. „POL-AQUA” S.A. Oddział Generalnego Wykonawstwa w Gdańsku będzie odpowiedzialna za wybudowanie 9-kondygnacyjnego budynku apartamentowego z częścią biurowo - usługową i garażem podziemnym wraz z wykonaniem wszelkich instalacji łączności i mediów w tym budynku.
4. 1 października 2007 r. pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. a Nowe Ogrody Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została podpisana umowa na kompleksowe wykonanie budynków mieszkalnych wraz z infrastrukturą - Apartamentowy Zespół Mieszkaniowy przy ulicy Szafarnia w Gdańsku. Wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie przedmiotu umowy ustalono w wysokości 95 950 tys. zł netto. Zakres prac przewiduje wykonanie, na zasadzie generalnego wykonawstwa, wszelkich czynności niezbędnych do kompleksowej realizacji budowy Osiedla oraz oddanie go do użytkowania. Przedmiot umowy obejmuje również uzyskanie przez wykonawcę decyzji o pozwoleniu na użytkowanie, dokonanie wpisu do kartoteki lokali i budynków oraz uzyskanie decyzji o samodzielności lokali dla wybudowanych obiektów.
5. 14 listopada 2007 r. została podpisana umowa pomiędzy konsorcjum w składzie P.R.I. „POL-AQUA” S.A. i SACK INVENT POLAND S.A. a Gminą Zabrze i Zabrzeńskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. na wykonanie zadania „Poprawa gospodarki wodno - ściekowej na terenie Gminy Zabrze - Dzielnice Zabobrze, Makoszowy i Biskupice - etap I”. Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy ustalono w wysokości 27 005 475,65 euro brutto. Zakres prac przewiduje wykonanie sieci kanalizacyjnej i deszczowej wraz z przebudową przyłączy oraz przebudową elementów pasa drogowego na osiedlu Koziółka w Zabrzu - Biskupicach. W ramach konsorcjum został ustalony następujący podział zakresu robót objętych kontraktem:
 - a) P.R.I. "POL-AQUA" S.A. - lider konsorcjum - wykonanie kompleksowe robót które stanowią w przybliżeniu 95% całości kontraktu,
 - b) SACK INVENT POLAND S.A. - wykonanie kompleksowe robót które stanowią w przybliżeniu 5% całości kontraktu
6. 15 listopada 2007 r. wpłynęły do P.R.I. „POL-AQUA” S.A. dwie umowy zawarte pomiędzy Auchan Polska Sp. z o.o. a P.R.I. "POL-AQUA" S.A. a mocy przedmiotowych umów P.R.I. "POL-AQUA" S.A. została generalnym wykonawcą Centrum Handlowo-Usługowego Auchan Szczecin z infrastrukturą. Łączne wynagrodzenie umowne wskazane w obu umowach wynosi 142 729 tys. zł netto. Pierwsza z ww. umów obejmuje generalne wykonawstwo robót budowlanych - układ zewnętrzny, w tym: roboty drogowe, obiekty inżynierskie, sieci teletechniczne, sieci elektryczne, sieć wodociagową rozdzielczą, sieć wodociągu technologicznego, sieć gazową średnioprężną, sieć kanalizacji tłocznej, sieć kanalizacji deszczowej oraz tymczasowe zagospodarowanie terenu. Druga umowa obejmuje generalne wykonawstwo robót budowlanych-układ

wewnętrzny, w tym: zagospodarowanie terenu, wykonanie stanu surowego zamkniętego, instalacji wewnętrznej oraz wykończenia wewnętrzne

3) Zawarcie porozumienia o współpracy z POLNORD S.A.

27 listopada 2007 r. zostało zawarte porozumienie o współpracy z POLNORD S.A.. Przedmiotowe porozumienie reguluje zasady współpracy związanej z realizacją następujących przedsięwzięć budowlanych/deweloperskich na terenie Osiedla Wilanów w Warszawie:

- a) budowa infrastruktury kanalizacyjnej, wodociągowej i drogowej,
- b) budowa Centrum Handlowego,
- c) budowa Parku Technologicznego.

W przypadku podjęcia decyzji o realizacji ww. inwestycji przez spółki z Grupy Kapitałowej POLNORD w terminie 3 lat od dnia podpisania przedmiotowego porozumienia do P.R.I. POL-AQUA zostanie złożone zaproszenie do złożenia oferty. POLNORD S.A. zobowiązał się, iż realizacja ww. inwestycji zostanie powierzona P.R.I. POL-AQUA, jednakże wyłącznie na zasadach rynkowych. Warunek rynkowości uznawać się będzie za zachowany, jeżeli cena wynikająca z oferty złożonej przez P.R.I. POL-AQUA nie będzie wyższa od średniej ceny z wszystkich ofert dotyczących realizacji danej inwestycji, złożonych w przetargu organizowanym przez spółki z Grupy Kapitałowej POLNORD.

P.R.I. POL-AQUA zobowiązała się składać oferty na wykonawstwo wszystkich ww. inwestycji lub ich części, a przypadku powierzenia takiej realizacji, do zorganizowania i dostosowania możliwości wykonawczych do realizacji ww. zamówień w pierwszej kolejności. Ponadto P.R.I. POL-AQUA zobowiązała się, że w okresie obowiązywania porozumienia będzie utrzymywała właściwy potencjał wykonawczy (každorazowo po złożeniu przez POLNORD S.A. zaproszenia do złożenia oferty), umożliwiającą złożenie spółkom z Grupy Kapitałowej POLNORD ofert na wykonawstwo ww. inwestycji i ich realizację z najwyższą starannością.

Postanowienia porozumienia nie ograniczają prawa POLNORD S.A. do unieważnienia przetargu, w którym została złożona oferta P.R.I. POL-AQUA i do odrzucenia wszystkich ofert złożonych w tym przetargu, w tym oferty Spółki, jeżeli nie będzie satysfakcjonująca dla POLNORD S.A.

6. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej POL – AQUA w IV kwartale 2007 r.

Wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA w IV kwartale 2007 roku ma między innymi pełna konsolidacja wyników finansowych spółki Vectra S.A. w której P.R.I. „POL – AQUA” S.A. nabyło na podstawie umowy z dnia 19 września 2007 r. 2.000.000 akcji imiennych serii A wyemitowanych przez spółkę Vectra S.A. stanowiących 100% kapitału zakładowego Vectra S.A. oraz uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu Vectra S.A. Szczegółowe informacje dotyczące przeprowadzonej transakcji zostały opublikowane w raporcie bieżącym nr 43/2007 z dnia 19 września 2007 r.

Na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA w IV kwartale 2007 roku miały również wpływ przychody Emitenta w kwocie 19 980 tys. PLN zaliczone do

pozostałych przychodów operacyjnych, wynikające z transakcji przeprowadzonej w oparciu o rozliczenia Umowy Zobowiązującej do Sprzedaży Przedsiębiorstwa z dnia 10 lutego 2007 r. oraz Umowy Sprzedaży Przedsiębiorstwa z dnia 30 marca 2007 r. na podstawie których zostało nabyte Generalne Wykonawstwo.

7. *Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej POL – AQUA w prezentowanym okresie*

W ciągu ostatnich trzech lat, w pierwszym kwartale każdego roku obrotowego, realizowana była sprzedaż o wartości 8-15% rocznej sprzedaży. W pozostałych kwartałach sprzedaż Emitenta i jego Grupy Kapitałowej kształtowała się mniej więcej równomiernie z tendencją zwykła w okresie IV kwartału.

Jest to typowa sytuacja dla prowadzonej przez Emitenta działalności, polegającej przede wszystkim na realizacji robót inżynierskich oraz produkcji budowlano-montażowej, uzależnionej bardzo często od warunków atmosferycznych, a zwłaszcza od temperatury zewnętrznej. Zarząd podejmuje działania polegające na systematycznym zwiększaniu wartości jednostkowej kontraktu, a tym samym wydłużeniu czasu realizacji poszczególnych kontraktów, które przyczyniają się do ograniczenia wpływu sezonowości na działalność Spółek Grupy w wyniku możliwości zaplanowania wykonywania poszczególnych części kontraktu w ciągu roku. W zakresie Generalnego Wykonawstwa, Emitent przyjmując harmonogramy prowadzonych inwestycji, zakłada wykonywanie w okresie zimowym prac wykończeniowych, prowadzonych wewnątrz budynków.

Emitent uzależniony jest, zarówno w swojej dotychczasowej działalności, jak i w nabytym Generalnym Wykonawstwie, od harmonogramów robót poszczególnych kontraktów. Harmonogramy te, ustalane w przeważającej części przez klientów, zakładają zakończenie większości cykli inwestycyjnych na ostatni kwartał roku.

W roku bieżącym wartość sprzedaży Emitenta poczynając od II kwartału w stosunku do analogicznych okresów roku ubiegłego została zwiększona o kontrakty realizowane w ramach Generalnego Wykonawstwa. Okresy te różnią się więc profilem wykonywanych w tym czasie usług oraz dynamiką sprzedaży na co znaczący wpływ miała inwestycja polegająca na zakupie Generalnego Wykonawstwa.

W odniesieniu do wyników Grupy Kapitałowej realizującej w głównej mierze kontrakty o podobnej charakterystyce należy odnotować fakt dołączenia do Grupy Kapitałowej w IV kwartale br. Spółki Vectra S.A.

8. *Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych*

W IV Kwartale 2007 spółka dominującą P.R.I. „POL-AQUA” S.A. ani żadna ze Spółek Grupy kapitałowej POL-AQUA nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Spółka dominująca P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w IV kwartale 2007 roku nie wypłacała dywidendy. W dniu 30 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. uchwaliła nr 5/2007 z dnia 30 czerwca 2007 roku postanowiło przeznaczyć całość zysku netto osiągniętego w 2006 roku, w wysokości 21.334 tys. zł na kapitał zapasowy, tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych. Tym samym w 2007 roku dywidenda nie była wypłacana.

10. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie kwartalne, nieuwjętych w tym sprawozdaniu a mających znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe emitenta

1) Zakończenie procesu akwizycji spółki MOSTOSTAL POMORZE S.A.

2 stycznia 2008 r. pomiędzy P.R.I. "POL-AQUA" S.A. a Panem Józefem Popławskim, Panem Witoldem Piaseckim, Panem Eugeniuszem Szubzda oraz Panem Tadeuszem Napieracz została zawarta umowa przeniesienia akcji Mostostal Pomorze stanowiących łącznie 79,99% kapitału zakładowego tej spółki. Jednocześnie został podpisany aneks do ww. umowy warunkowej oraz przedwstępnej umowy sprzedaży akcji z 30 sierpnia 2007 r. W aneksie tym, w oparciu o wykładnię przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postanowiono o rezygnacji z warunku uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie przez P.R.I. "POL-AQUA" S.A. kontroli nad Mostostalem Pomorze (lub bezskutecznego upływu terminu, w jakim decyzja taka powinna zostać wydana zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa) oraz uregulowano warunek dotyczący zawarcia przez ww. osoby sprzedające akcje Mostostalu Pomorze umów o pracę z tą spółką, zgodnie z ww. umową i aneksem.

2) Rejestracja spółki zależnej

21 stycznia 2008 r. do P.R.I. „POL-AQUA” S.A. wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy o rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym spółki "Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych "POL-AQUA" Spółka Akcyjna Development Spółka Komandytowa".

Przedmiotem działalności "Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych "POL-AQUA" Spółka Akcyjna Development Spółka Komandytowa" jest szeroko pojęta działalność inwestycyjna związana z nabywaniem atrakcyjnych nieruchomości gruntowych, a w dalszej perspektywie działalność budowlano-deweloperska. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50 tys. zł. Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych "POL-AQUA" Spółka Akcyjna jako komplementariusz posiada 70% udziałów w kapitale zakładowym nowopowstałej spółki.

3) Zwiększenie zaangażowania kapitałowego w spółkach zależnych

30 stycznia 2008 r. P.R.I. „POL-AQUA” S.A. otrzymała informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienia o wpisie w Rejestrze Przedsiębiorców dla Przedsiębiorstwa Budownictwa Inżynieryjnego

"WPBK" Sp. z o.o. (spółka zależna od P.R.I. "POL - AQUA" S.A.). Przedmiotowe postanowienie, wydane 24 stycznia 2008 r. związane jest z podwyższeniem kapitału zakładowego P.B.I. WPBK Sp. z o.o. o kwotę 69 523 zł i objęciem przez P.R.I. "POL-AQUA" S.A. 100% udziałów w kapitale zakładowym P.B.I. WPBK Sp. z o.o., uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Dotychczas P.R.I. "POL-AQUA" S.A. posiadała 99,6% udziałów w kapitale zakładowym P.B.I. WPBK Sp. z o.o.

4) Zakończenie procesu dokumentacji geologicznej złoża granitu

5 lutego 2008 r. P.R.I. „POL-AQUA” S.A. poinformowała o zakończeniu pierwszego etapu prac związanych z planowaną eksploatacją złoża granitu przez Kampol Sp. z o.o. (spółka zależna od P.R.I. "POL-AQUA" S.A.). Ww. prace związane były z procesem sporządzania dokumentacji geologicznej złoża granitu położonego w gminie Strzegom (woj. dolnośląskie). Zgodnie z zestawieniem zasobów geologicznych, które zostało sporządzone przez geologa dokumentującego, przedmiotowe złoża granitu wynoszą 25 740 876 ton. W dokumentacji geologicznej stwierdzono, że ze względu na jakość złoża wydobywany granit powinien być wykorzystany do produkcji elementów foremnych (tj. gotowych wyrobów, zapewniających znacząco wyższe marże w stosunku do wydobywania kruszywa). Dokumentacja geologiczna ww. złoża granitu będzie stanowić podstawę do złożenia wniosku o jego eksploatację. Zarząd Kampol Sp. z o.o. przewiduje, że uzyskanie stosownej koncesji nastąpi najpóźniej do końca 2008 r.

11. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zobowiązania i należności warunkowe

Od zakończenia ostatniego roku obrotowego, w okresie czterech kwartałów 2007 roku nastąpił wzrost należności i zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej POL-AQUA w następujących wielkościach:

- należności warunkowe wzrosły o kwotę 91.995 tys. zł
w tym do jednostek powiązanych o 0 tys. zł
- zobowiązania warunkowe wzrosły o kwotę 176.985 tys. zł
w tym od jednostek powiązanych o 16.306 tys. zł

W IV kwartale 2007 Grupa nie przekroczyła poziomu stanowiących 10 % kapitałów własnych przy zawieraniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji, poręczeń warunkowych w stosunku do jednego podmiotu.

W porównaniu do III kwartału na koniec IV kwartału 2007 nastąpił wzrost zobowiązań warunkowych z uwagi na zaciągnięte przez Grupę kredyty, gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe.

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują gwarancje wystawione przez banki lub inne podmioty, na rzecz spółek Grupy stanowiące

zabezpieczenie roszczeń w stosunku do tych podmiotów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim poręczenia na rzecz spółek Grupy z tytułu zaciągniętego kredytu, zobowiązań leasingowych i udzielonych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych.

Wystawione weksle stanowią zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz zobowiązań leasingowych

12. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy

W IV kwartale 2007 roku nastąpił dalszy rozwój Grupy Kapitałowej, której skład powiększył się o spółkę POL – AQUA WOSTOK.

Kapitał zakładowy POL – AQUA WOSTOK wynosi 10 000 rubli. P.R.I. POL – AQUA S.A. objęła 51% udziałów o wartości 5 100 rubli (533, 5 zł). Objęte udziały uprawniają do 51% głosów na zgromadzeniu wspólników Pol – AQUA WOSTOK. Pozostałe udziały należą do partnerów biznesowych Spółki.

Przedmiotem działalności POL – AQUA Wostok jest między innymi świadczenie usług w zakresie wydobycia ropy i gazu oraz budownictwa inżynierskiego i ogólnego. Powołanie spółki wiąże się z realizacją strategii rozwoju P.R.I. POL – AQUA S.A., która zakłada między innymi rozwój Grupy Kapitałowej.

13. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz

W stosunku do opublikowanej prognozy skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej POL-AQUA zakładających osiągnięcie w roku 2007 zysku netto w wysokości 55.295 tys. PLN, zysku z działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 74.775 tys. PLN oraz zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (EBITDA) w wysokości 104.877 tys. PLN przy przychodach ze sprzedaży netto w wysokości 935.412 tys. PLN, w świetle danych zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym zrealizowany zysk netto Grupy Kapitałowej POL-AQUA wyniósł 55.755 tys. PLN (tj. o 460 tys. PLN więcej od wartości prognozowanej), zysk z działalności operacyjnej wyniósł 65.247 tys. PLN (tj. o 9.528 tys. PLN mniej od wartości prognozowanej) oraz zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 93.435 tys. PLN (tj. o 11.442 tys. PLN mniej od wartości prognozowanej) przy przychodach ze sprzedaży netto w wysokości 700.116 tys. PLN. (tj. o 235.296 tys. PLN mniej od wartości prognozowanej).

Emitent opublikował prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej POL – AQUA na rok 2008 w Prospekcie Emisyjnym sporządzonym w związku z publiczną ofertą akcji serii „B” i akcji serii „F” oraz wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym akcji serii „A”-„F” oraz praw do akcji serii „F” zatwierdzonym, w dniu 29 czerwca 2007 r.

W raporcie 52/2007 z dnia 2 października 2007 roku Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” opublikował wpływ zmiany sposobów prezentacji sprawozdań na prognozę wyników finansowych na lata 2007 i 2008.

Na chwilę obecną Zarząd Emitenta nie widzi zagrożeń co do wykonania prognozowanych wyników finansowych za 2008 rok.

14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Zgodnie z posiadanymi informacjami, na dzień przekazania danych do raportu za IV kwartał 2007 r., tj. 29 lutego 2008 r. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu P.R.I. POL-AQUA S.A. są:

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Marek Stefański ¹	14 696 615	53,44%	14 696 615	53,44%
Commercial Union OFE BPH CU WBK	1 748 733	6,36%	1 748 733	6,36%

¹ wg informacji będący w posiadaniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A., otrzymanych w związku z zawiadomieniami przesyłanymi do Spółki w trybie:

- art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych
- art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Ponadto zgodnie z zapisami umowy z 28 listopada 2007 r., zawartej pomiędzy Panem Markiem Stefańskim a Prokom Investment S.A. 1 003 754 akcji P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (stanowiących 3,65% udział na jej walnym zgromadzeniu) zostanie nabytych przez pana Marka Stefańskiego w ciągu roku (raport bieżący nr 71/2007 z 28 listopada 2007 r.)

3 września 2007 r. do Spółki wpłynęło pismo Pana Marka Stefańskiego w którym poinformowano o wzroście do 50,06% udziału w kapitale zakładowym oraz całkowitej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z akcji będących w posiadaniu Pana Marka Stefańskiego (raport bieżący nr 35/2007 z 3 września 2007 r.).

30 października 2007 r. do Spółki wpłynęło pismo Prokom Investments S.A. informujące o spadku z 25,03% do 20,60% udziału w kapitale zakładowym oraz całkowitej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z akcji będących w posiadaniu Prokom Investments S.A. (raport bieżący nr 61/2007 z 30 października 2007 r.).

31 października 2007 r. do Spółki wpłynęło pismo Członka Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. będącego jednocześnie Członkiem Zarządu Prokom Investments, w którym poinformowano o sprzedaży w dniu 31 października 2007 r. 100 000 akcji P.R.I. „POL-AQUA” S.A. przez Prokom Investments (raport bieżący nr 63/2007 z 31 października 2007 r.).

28 listopada 2007 r. P.R.I. „POL-AQUA” S.A. została powiadomiona o zawarciu tego samego dnia przez Pana Marka Stefańskiego umowy z Prokom Investments S.A. Umowa ta określiła zasady nabycia przez Pana Marka Stefańskiego, w trzech transzach, akcji Spółki stanowiących 7% kapitału zakładowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A., tj. 1.925.007 akcji („Umowa”). Umowa przewiduje w szczególności, iż w dniu 29 listopada 2007 r. Pan Marek Stefański nabędzie od Prokom Investments S.A. w ramach pierwszej transzy, akcje Spółki reprezentujące około 3,35% jej kapitału zakładowego. Ponadto, w wykonaniu Umowy Pan Marek Stefański nabędzie od Prokom Investments S.A. w kolejnych dwóch transzach akcje Spółki stanowiące odpowiednio około 1,62% oraz około 2,03% kapitału zakładowego Spółki. Nabycie akcji Spółki w ramach drugiej transzy nastąpi w ciągu 5 dni roboczych od dnia 31 sierpnia 2008 r. a nabycie akcji Spółki w ramach trzeciej transzy nastąpi w ciągu 5 dni roboczych po upływie 12 miesięcy od dnia nabycia przez Pana Marka Stefańskiego akcji w ramach pierwszej transzy (z uwzględnieniem przepisów prawa dotyczących tzw. okresów zamkniętych). Cena sprzedaży we wszystkich transzach została ustalona na 72 złotych za akcję.

Ponadto Pan Marek Stefański poinformował Spółkę, że jednocześnie zawarł odrębną umowę z UniCredit CA IB, na podstawie której zobowiązał się do niezbywania wszystkich posiadanych dotychczas akcji Spółki (tzw. lock-up) przez okres sześciu miesięcy od dnia 28 listopada 2007 r. (raport bieżący nr 71/2007 z 28 listopada 2007 r.).

30 listopada 2007 r. do Spółki wpłynęło pismo Prokom Investments S.A. informujące o spadku z 20,23% do 3,65% udziału w kapitale zakładowym oraz całkowitej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z akcji będących w posiadaniu Prokom Investments S.A. (raport bieżący nr 72/2007 z 30 listopada 2007 r.).

3 grudnia 2007 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie Pana Marka Stefańskiego, w którym poinformowano o wzroście do 53,44% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu P.R.I. „POL - AQUA” S.A. z akcji będących w posiadaniu Pana Marka Stefańskiego (raport bieżący nr 75/2007 z 3 grudnia 2007 r.).

7 grudnia 2007 r. do Spółki wpłynęło pismo Commercial Union Powszechne Towarzystwo Emerytalne BPH CU WBK SA. W piśmie tym poinformowano o wzroście do 6,36% udziału w kapitale zakładowym oraz całkowitej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z akcji i praw do akcji będących w posiadaniu Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK (raport bieżący nr 76/2007 z 7 grudnia 2007 r.).

15. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień opublikowania raportu za III kwartał 2007 r.	Stan na dzień opublikowania raportu za IV kwartał 2007 r.
-----------------	---------	--	---

Osoby zarządzające			
Marek Stefański	Prezes Zarządu	13 766 952	14 696 615
Iwona Rudnikowska	Wiceprezes Zarządu	30 500	30 500
Janusz Andrzej Lewandowski	Członek Zarządu	-	-
Robert Molo	Członek Zarządu	-	-
Sławomir Tomasz Niewiadomski	Członek Zarządu	-	-
Antoni Lech Szakoła	Członek Zarządu	-	-
Osoby nadzorujące			
Mariusz Ambroziak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	13 390	10 390
Janusz Steinhoff	Członek RN	-	-
Leon Stanisław Komornicki	Członek RN	-	-
Grzegorz Maciąg	Członek RN	98 500	98 500
Krzysztof Rafał Gadowski	Członek RN	-	-

Ponadto zgodnie z zapisami umowy z 28 listopada 2007 r., zawartej pomiędzy Panem Markiem Stefańskim a Prokom Investment S.A. 1 003 754 akcji P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (stanowiących 3,65% udział na jej walnym zgromadzeniu) zostanie nabytych przez pana Marka Stefańskiego w ciągu roku (raport bieżący nr 71/2007 z 28 listopada 2007 r.)

16. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W Grupie Kapitałowej POL-AQUA nie występują:

- Postępowania dotyczące zobowiązań lub należności emitenta lub jednostek od niego zależnych, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta,
- Postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności (dwa lub więcej), których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi jeżeli wartość tych transakcji przekracza równowartość 500 tys. EUR – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i

rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi

W IV kwartale 2007 roku w Grupie Kapitałowej POL-AQUA pomiędzy podmiotami powiązanymi nie występowały transakcje, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych. Wszystkie transakcje były transakcjami typowymi.

1. Transakcje pomiędzy jednostką dominującą i jednostkami zależnymi przedstawiają się następująco:

Spółki Powiązane	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży usług	Zakupy usług
	Na 31 grudnia 2007		W okresie 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007	
PA Conex Sp. z o.o.	-	317	24	7 761
WPBK Sp. z o.o.	205	964	711	5 575
PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	9	351	231	288
Weneda Sp. z o.o.	-	382	-	3
Kampol Sp. z o.o.	3	-	9	-
Vectra S.A.	3 890	672	3 094	3 411
Pol-Aqua Wostok Sp. z o.o.	536	-	-	-
Ogółem transakcje z Podmiotami powiązanymi	4 643	2 686	4 069	17 038

2. Transakcja pomiędzy jednostkami zależnymi obejmuje świadczenie usług przez spółkę Vectra S.A. na rzecz spółki PA Conex Sp. z o.o.. Powyższa transakcja realizowana jest na inwestycji „Budowa Zakładu Konstrukcji Stalowych w Gostyninie” w okolicach Płocka, gdzie ma powstać nowy zakład produkcyjny PA Conex Sp. z o.o. Projekt budowy obejmuje adaptację i modernizację istniejącej na zakupionej nieruchomości hali z zapleczem socjalnym o powierzchni 1.585 m2, oraz nową halę o powierzchni użytkowej 4.860 m2. Wielkość zrealizowanej usługi na powyższej inwestycji przez Vectra S.A. w 2007 roku wyniosła 2.570.000 zł.

18. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub spółkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W IV kwartale 2007 Grupa Kapitałowa POL-AQUA nie przekroczyła poziomu stanowiących 10 % kapitałów własnych przy zawieraniu poręczeń kredytu, pożyczki, udzieleniu gwarancji oraz poręczeń warunkowych.

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują gwarancje wystawione przez banki lub podmioty powiązane, na rzecz spółek Grupy stanowiące zabezpieczenie roszczeń w stosunku do tych podmiotów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim poręczenia na rzecz spółek Grupy z tytułu zaciągniętego kredytu, zobowiązań leasingowych i udzielonych gwarancji bankowych.

Wystawione weksle stanowią zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz zobowiązań leasingowych

19. Inne informacje , które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W ramach Grupy Kapitałowej POL-AQUA od dnia 2 stycznia 2008 r. funkcjonuje spółka Mostostal Pomorze S.A., w której P.R.I. "POL-AQUA" S.A. nabyła na mocy umowy z Panem Józefem Popławskim, Panem Witoldem Piaseckim, Panem Eugeniuszem Szubzda oraz Panem Tadeuszem Napieracz akcje stanowiące łącznie 79,99% kapitału zakładowego tej spółki.

20. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W okresie I kwartału 2008 r. Grupa Kapitałowa POL-AQUA będzie prowadziła między innymi dalsze prace budowlane w ramach zawartych kontraktów.

Szacowana łączna wartość netto portfela kontraktów Grupy Kapitałowej POL-AQUA (tj. wartość podpisanych kontraktów pozostająca do zrealizowania w roku 2008 i latach następnych) wynosi około 1 030 tys. PLN.

Ponadto wpływ na wyniki Emitenta będą miały czynniki związane z opisanym powyżej rozwojem Grupy Kapitałowej.

III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI P.R.I. „POL-AQUA” S.A. ZA III KWARTAŁ 2007 ROKU

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR	
		IV kwartał 2007 narastająco	IV kwartał 2006 narastająco	IV kwartał 2007 narastająco	IV kwartał 2006 narastająco
		okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
I.	Przychody ze sprzedaży	633 850	220 899	167 827	56 654
II.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	78 997	45 006	20 916	11 543
III.	Zysk (strata) ze sprzedaży	78 997	45 006	20 916	11 543
IV.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	37 158	30 056	9 838	7 708
V.	Zysk (strata) brutto	40 234	27 866	10 653	7 147
VI.	Zysk (strata) netto	30 151	21 334	7 983	5 472
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-174 281	-5 376	-46 145	-1 379
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-137 848	-66 705	-36 499	-17 108
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	399 644	110 129	105 816	28 245
X.	Przepływy pieniężne netto razem	110 975	42 152	29 383	10 811
XI.	Aktywa razem	1 012 548	313 906	282 677	81 934
XII.	Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	369 903	150 499	103 267	39 282
XIII.	Kapitał (fundusz) akcyjny	27 500	20 000	7 677	5 220
XIV.	Kapitał własny	581 156	148 907	162 243	38 867
XV.	Liczba akcji	27 500 100	16 000 100	27 500 100	16 000 100

2. Bilans

BILANS JEDNOSTKOWY P.R.I. "POL-AQUA" S.A.

AKTYWA	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
A. Aktywa trwale (długoterminowe)	373 363	91 176
1. Wartości niematerialne i prawne	100 130	319
Wartość firmy	99 893	18
Inne wartości niematerialne	237	301
2. Rzeczowe aktywa trwale	141 296	84 607
5. Inwestycje długoterminowe	118 656	4 480
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 281	1 769
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 659	1 138
Inne rozliczenia międzyokresowe	1 622	632
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	639 185	222 730

1. Zapasy	7 528	5 674
2. Krótkoterminowe należności	283 185	106 265
Należności od jednostek powiązanych	5 515	804
Należności od jednostek pozostałych	277 670	105 462
3. Inwestycje krótkoterminowe	235 113	79 575
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	151 577	46 315
Krótkoterminowe aktywa finansowe	235 113	33 259
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	113 359	31 217
Aktywa razem	1 012 548	313 906

PASYWA	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
A. Kapitał własny	581 156	148 907
1. Kapitał podstawowy	27 500	20 000
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	523 483	105 913
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	22	22
5. Zysk/strata z lat ubiegłych		1 638
6. Zysk/strata netto	30 151	21 334
7. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	431 392	165 000
1. Rezerwy na zobowiązania	29 783	9 062
2. Długoterminowe zobowiązania	126 221	37 305
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych	126 221	37 305
a. kredyty i pożyczki	20 109	21 706
b. inne zobowiązania finansowe	106 112	15 599
3. Krótkoterminowe zobowiązania	243 682	113 194
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	3 559	3 136
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych	239 291	109 792
a. w tym kredyty i pożyczki	16 820	5 392
Fundusze specjalne	833	266
4. Rozliczenia międzyokresowe	31 706	5 439
Ujemna wartość firmy	1 300	1 400
Inne rozliczenia międzyokresowe	30 406	4 039
Pasywa razem	1 012 548	313 907

3. Rachunek wyników

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT JEDNOSTKOWY P.R.I. "POL-AQUA" S.A.

	IV kwartał		cztery kwartały narastająco	
WARIANT KALKULACYJNY	za okres 01.10.2007 - 31.12.2007	za okres 01.10.2006 - 31.12.2006	za okres 01.01.2007 - 31.12.2007	za okres 01.01.2006 - 31.12.2006
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	207 080	82 109	633 850	220 899
Przychody netto ze sprzedaży produktów	205 046	81 743	629 996	219 686
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 034	366	3 854	1 213

B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	186 404	66 225	554 853	175 893
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	184 149	66 199	551 488	175 180
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 255	26	3 365	713
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	20 676	15 884	78 997	45 006
D. Koszty sprzedaży	0	0	0	0
E. Koszty ogólnego zarządu	13 128	5 570	41 729	15 035
D. Zysk/strata ze sprzedaży	7 548	10 314	37 268	29 971
E. Pozostałe przychody operacyjne	25 238	524	27 673	1 116
F. Pozostałe koszty operacyjne	7 949	-270	27 783	1 031
G. Zysk/strata z działalności operacyjnej	24 837	11 108	37 158	30 056
H. Przychody finansowe	7 742	80	12 886	951
I. Koszty finansowe	5 310	1 494	9 806	3 141
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	-4	0
K. Zysk/strata brutto	27 269	9 694	40 234	27 866
L. Podatek dochodowy	9 161	2 667	10 084	6 532
część bieżąca	0	0	0	0
część odroczone	0	0	0	0
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)	28 196	7 027	40 238	21 334
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0	0	0
P. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)	18 109	7 027	30 151	21 334

4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM P.R.I. "POL-AQUA" S.A.

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik Netto	Kapitał własny
Saldo na 01.01.2006	16 000	8 857	22	9 393		34 272
Korekta błędów				1 638		1 638
Zmiany zasad polityki rachunkowości						-
Saldo na 01.01.2006 po korektach	16 000	8 857	22	11 031	-	35 910
Zwiększenia/ zmniejszenia z podziału zysku		16 357				16 357
w tym: dywidenda						-
Umorzenia kapitału rezerwowego						-
z tytułu emisji akcji	4 000					4 000
z tytułu emisji powyżej wartości nominalnej		87 663				87 663
Pozostałe zwiększenia /zmniejszenia		- 6 964		- 9 393		- 16 357
Zysk/ strata za rok obrotowy					21 334	21 334
zmiana polityki rachunkowości						-
Rzem zmiany w okresie	4 000	97 056	-	- 9 393	21 334	112 997
Saldo na 31.12.2006	20 000	105 913	22	1 638	21 334	148 907

Saldo na 01.01.2007	20 000	105 913	22	21 334		147 269
Korekta błędów				1 638		1 638
Zmiany zasad polityki rachunkowości						-
Saldo na 01.01.2007 po korektach	20 000	105 913	22	22 972	-	148 907
Zwiększenia/ zmniejszenia z podziału zysku		22 972		- 22 972		-

w tym: dywidenda						-
Umorzenia kapitału rezerwowego						-
z tytułu emisji akcji	7 500					7 500
z tytułu emisji powyżej wartości nominalnej		394 599				394 599
Pozostałe zwiększenia /zmniejszenia						-
Zysk/ strata za rok obrotowy					30 150	30 150
zmiana polityki rachunkowości						-
Rzem zmiany w okresie	7 500	417 571	-	- 22 972	30 150	432 249
Saldo na 31.12.2007	27 500	523 484	22	-	30 150	581 156

5. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH JEDNOSTKOWY P.R.I." POL-AQUA" S.A.

	za okres 01.01.2007 - 31.12.2007	za okres 01.01.2006 - 31.12.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia *)		
I. Zysk (strata) netto	30 151	21 334
II. Korekty razem	-186 685	-22 606
1. Zyski (straty) mniejszości		
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	27 046	11 245
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 018
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-131
7. Zmiana stanu rezerw	20 721	7 578
8. Zmiana stanu zapasów	-1 854	-4 151
9. Zmiana stanu należności	-270 574	-53 505
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	212 257	45 656
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-24 939
12. Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem		
13. Podatek dochodowy zapłacony		
14. Inne korekty	-174 281	-5 376
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-156 534	-1 272
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy		1 660
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		163
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		1 497
a) w jednostkach powiązanych		1 497
- zbycie aktywów finansowych (oprócz dłużnych papierów wartościowych)		1 497
- zbycie dłużnych papierów wartościowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		

- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych (oprócz dłużnych papierów wartościowych)		
- zbycie dłużnych papierów wartościowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	137 798	68 365
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33 414	63 890
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	103 843	4 475
a) w jednostkach powiązanych	103 843	4 475
- nabycie aktywów finansowych (oprócz dłużnych papierów wartościowych)	103 843	4 475
- nabycie dłużnych papierów wartościowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe	541	
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych (oprócz dłużnych papierów wartościowych)		
- nabycie dłużnych papierów wartościowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-137 848	-66 705
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		117 285
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		91 663
2. Kredyty i pożyczki		25 622
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	407 684	
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki		7 156
1. Nabycie akcji własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	8 040	6 126
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		1 018
9. Inne wydatki finansowe		11
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	399 644	110 129
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	110 975	42 152
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	110 975	42 152
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	46 315	4 163
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	151 577	46 315
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

6. Informacja o segmentach branżowych

Wyniki segmentów branżowych za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2007 roku przedstawia się następująco:

Nazwa jednostki		P.R.I. "POL-AQUA" S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym		OD 01.01.2007 DO 31.12.2007 ROK		
Waluta sprawozdawcza		ZŁOTY POLSKI (PLN)		
Poziom zaokrągleń		WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH		
SEGMENTY BRANŻOWE				
WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY			Razem
	Działalność budowlana	Generalne Wykonawstwo	Pozostałe	
Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 roku				
Przychody ogółem	346 630	314 892	0	661 522
Sprzedaż na zewnątrz	338 615	285 591	0	624 206
Sprzedaż między segmentami	6 632	3 011	0	9643
Pozostałe przychody operacyjne	1 383	26 290	0	27 673
Koszty wytworzenia	307 378	289 204	0	596 582
Pozostałe koszty operacyjne	19 603	8 180	0	27 783
Wynik segmentu	19 649	17 508	0	37 157
Przychody nieprzypisane	0	0	0	0
Koszty nieprzypisane	0	0	0	0
Zysk/strata z działalności operacyjnej	19 650	17 508	0	37 158
Przychody finansowe	12 659	227	0	12 886
Koszty finansowe	8 222	1 584	0	9 806
Zysk/strata przed opodatkowaniem	24 087	16 151	0	40 238
Podatek dochodowy	8 033	2 050	0	10 083
Zyski mniejszosci	0	0	0	0
Zysk/strata netto	16 054	14 101	0	30 151
Skonsolidowane aktywa ogółem	860 315	190 927	0	1 051 242
Aktywa segmentu	860 315	190 927	0	1 051 242
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
Nieprzypisane aktywa całej grupy	0	0	0	0
Skonsolidowane pasywa ogółem	860 315	190 927	0	1 051 242
Pasywa segmentu	860 315	190 927	0	1 051 242
Nieprzypisane pasywa całej grupy	0	0	0	0

Wyniki segmentów branżowych za analogiczny okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2006 roku przedstawia się następująco:

Nazwa jednostki	P.R.I. "POL-AQUA" S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	OD 01.01.2006 DO 31.12.2006 ROK			
Waluta sprawozdawcza	ZŁOTY POLSKI (PLN)			
Poziom zaokrągleń	WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH			
SEGMENTY BRANŻOWE				
WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY			Razem
	Działalność budowlana	Generalne Wykonawstwo	Pozostałe	
Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 roku				

Przychody ogółem	220 802	0	0	220 802
Sprzedaż na zewnątrz	219 686	0	0	219 686
Sprzedaż między segmentami		0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	1 116	0	0	1 116
Koszty wytworzenia	190 928	0	0	190 928
Pozostałe koszty operacyjne	1 031	0	0	1 031
Wynik segmentu	28 843	0	0	28 843
Przychody nieprzypisane	0	0	0	0
Koszty nieprzypisane	0	0	0	0
Zysk/strata z działalności operacyjnej	30 056	0	0	30 056
Przychody finansowe	951	0	0	951
Koszty finansowe	3 141	0	0	3 141
Zysk/strata przed opodatkowaniem	27 866	0	0	27 866
Podatek dochodowy	6 532	0	0	6 532
Zyski mniejszości	0	0	0	0
Zysk/strata netto	21 334	0	0	21 334
Skonsolidowane aktywa ogółem	313 907	0	0	313 907
Aktywa segmentu	313 907	0	0	313 907
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
Nieprzypisane aktywa całej grupy	0	0	0	0
Skonsolidowane pasywa ogółem	313 907	0	0	313 907
Pasywa segmentu	313 907	0	0	313 907
Nieprzypisane pasywa całej grupy	0	0	0	0

7. Informacja o segmentach geograficznych

Wyniki segmentów geograficznych za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2007 roku przedstawia się następująco:

Nazwa jednostki	P.R.I. "POL-AQUA" S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	OD 01.01.2007 DO 31.12.2007 ROK			
Waluta sprawozdawcza	ZŁOTY POLSKI (PLN)			
Poziom zaokrąglenia	WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH			
SEGMENTY GEOGRAFICZNE				
WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY			Razem
	Kraj	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	
Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 roku				
Przychody ogółem	661 522	0	0	661 522
Sprzedaż na zewnątrz	624 206			624 206
Sprzedaż między segmentami	9 643			9 643
Pozostałe przychody operacyjne	27 673			27 673
Koszty wytworzenia	596 582			596 582
Pozostałe koszty operacyjne	27 783			27 783
Wynik segmentu	37 157	0	0	37 157
Przychody nieprzypisane	0			0
Koszty nieprzypisane	0			0
Zysk/strata z działalności operacyjnej	37 158			37 158
Przychody finansowe	12 886			12 886

Koszty finansowe	9 806			9 806
Zysk/strata przed opodatkowaniem	40 238	0	0	40 238
Podatek dochodowy	10 083			10 083
Zyski mniejszości	0			0
Zysk/strata netto	30 151	0	0	30 151
Skonsolidowane aktywa ogółem	1 051 242	0	0	1 051 242
Aktywa segmentu	1 051 242			1 051 242
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0			0
Nieprzypisane aktywa całej grupy	0			0
Skonsolidowane pasywa ogółem	1 051 242	0	0	1 051 242
Pasywa segmentu	1 051 242			1 051 242
Nieprzypisane pasywa całej grupy	0			0

Wyniki segmentów geograficznych za analogiczny okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2006 roku przedstawia się następująco:

Nazwa jednostki		P.R.I. "POL-AQUA" S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym		OD 01.01.2006 DO 31.12.2006 ROK		
Waluta sprawozdawcza		ZŁOTY POLSKI (PLN)		
Poziom zaokrągleń		WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH		
SEGMENTY GEOGRAFICZNE				
WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY			Razem
	Kraj	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	
Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 roku				
Przychody ogółem	220 802	0	0	220 802
Sprzedaż na zewnątrz	219 686			219 686
Sprzedaż między segmentami				
Pozostałe przychody operacyjne	1 116			1 116
Koszty wytworzenia	190 928			190 928
Pozostałe koszty operacyjne	1 031			1 031
Wynik segmentu	28 843	0	0	28 843
Przychody nieprzypisane	0			0
Koszty nieprzypisane	0			0
Zysk/strata z działalności operacyjnej	30 056			30 056
Przychody finansowe	951			951
Koszty finansowe	3 141			3 141
Zysk/strata przed opodatkowaniem	27 866	0	0	27 866
Podatek dochodowy	6 532			6 532
Zyski mniejszości	0			0
Zysk/strata netto	21 334	0	0	21 334
Skonsolidowane aktywa ogółem	313 907	0	0	313 907
Aktywa segmentu	313 907			313 907
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0			0
Nieprzypisane aktywa całej grupy	0			0
Skonsolidowane pasywa ogółem	313 907	0	0	313 907
Pasywa segmentu	313 907			313 907
Nieprzypisane pasywa całej grupy	0			0

