



RAPORT ROCZNY EMITENTA

za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.

sporządzony
wg Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej
w Piasecznie dnia 14 maja 2010r.

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE	7
A. PISMO PREZESA ZARZĄDU OMAWIAJĄCE NAJWAŻNIEJSZE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM I PERSPEKTYWY ROZWOJU JEGO DZIAŁALNOŚCI	8
B. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	9
C. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	10
C.I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI	10
1. Informacja ogólna o Spółce	10
2. Dane Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Piasecznie	11
3. Władze Emitenta	12
4. Zmiany własnościowe w Przedsiębiorstwie Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Piasecznie	13
4.1. Zmiany kapitału zakładowego	13
4.2. Oferta Publiczna sprzedaży akcji	14
4.3. Cena akcji P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie od dnia debiutu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	15
5. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji akcji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	15
6. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)	17
7. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy i obligatariuszy	19
8. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	19
9. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	19
10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta	19
11. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie	19
12. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielne informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych	20
13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	22
13.1. Znaczące i istotne umowy handlowe	22
13.2. Umowy dotyczące rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta	25
13.3. Pozostałe umowy	27
14. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych z innymi podmiotami oraz określenie łącznej liczby udziałów w jednostkach powiązanych	28
15. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	33
16. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	34

C.II	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	35
1.	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie	35
2.	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Emitenta, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej	37
3.	Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem	38
4.	Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy, jego udział w zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem	39
5.	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	39
6.	Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego	39
7.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Emitenta oraz opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona	40
7.1.	Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne wpływające na rozwój firmy	40
7.2.	Ryzyka i zagrożenia, na jakie Emitent jest narażony	41
8.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Emitenta, omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych wraz z podstawowymi wskaźnikami	46
8.1.	Analiza pionowa i pozioma rachunku zysków i strat oraz bilansu z uwzględnieniem podstawowych wskaźników ekonomicznych P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie	46
8.2.	Analiza rachunku przepływów pieniężnych Spółki	58
9.	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym	59
9.1.	Zmiana struktury Grupy Kapitałowej POL-AQUA	59
9.2.	Wezwanie dotyczące zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki w dniu 30 lipca 2009r. przez DRAGADOS S.A.	59
9.3.	Korekty dotyczące poprzednio publikowanych wyników	61
9.4.	Wyniki z działalności Emitenta na dzień 31.12.2009r.	62
10.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	62
11.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	63
12.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych przez Emitenta w danym roku obrotowym	64
13.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	65
14.	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	65
15.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	66
16.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	68
17.	Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach w danym roku obrotowym i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta	68
17.1.	Uzyskane i otrzymane poręczenia (jednostki powiązane)	69
17.2.	Poręczenia otrzymane i udzielone (jednostki pozostałe)	70
C.III	POZOSTAŁE INFORMACJE	72
1.	Informacje dotyczące zatrudnienia	72

2.	Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych (data zawarcia umowy, przedmiot umowy, kwota wynagrodzenia)	72
2.1.	Umowy dotyczące 2009 roku	72
2.2.	Umowy dotyczące 2008 roku	73
D.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	75
1.	Wskazanie:	75
2.	Zakres odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego. Wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia	75
3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	79
4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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	80
5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	81
6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych	82
7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta	83
8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	83
9.	Opis zasad zmiany Statutu lub umowy spółki Emitenta	84
10.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa	84
11.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych Emitenta oraz ich komitetów	84
E.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE ZGODNOŚCI ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	91
F.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	92
G.	OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	92

SPIS TABEL

Tabela Nr 1:	Cele emisji akcji i sposób wykorzystania wpływów z emisji akcji	16
Tabela Nr 2:	Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta będące w posiadaniu akcji na dzień 31.12.2009r.	17
Tabela Nr 3:	Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta będące w posiadaniu akcji na dzień sporządzenia Raportu Rocznego za 2009r.	18
Tabela Nr 4:	Wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2009r.	20
Tabela Nr 5:	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2009r.	20
Tabela Nr 6:	Wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2008r.	21
Tabela Nr 7:	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2008r.	21
Tabela Nr 8:	Wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2009r. z tytułu wykonywania funkcji w organach jednostek podporządkowanych Emitentowi	21
Tabela Nr 9:	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2009r. z tytułu wykonywania funkcji w organach jednostek podporządkowanych Emitentowi	22
Tabela Nr 10:	Powiązania organizacyjne i kapitałowe Emitenta z jednostkami zależnymi (wartość bilansowa udziałów i akcji spółek zależnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA według stanu na dzień 31.12.2009r.)	29
Tabela Nr 11:	Rachunek zysków i strat P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	46
Tabela Nr 12:	Dynamika przychodów ze sprzedaży P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	47
Tabela Nr 13:	Struktura pozostałych przychodów operacyjnych P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	47
Tabela Nr 14:	Struktura przychodów finansowych P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	47
Tabela Nr 15:	Struktura pozostałych kosztów operacyjnych	48
Tabela Nr 16:	Struktura kosztów finansowych	48
Tabela Nr 17:	Majątek P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	50
Tabela Nr 18:	Rzeczowe aktywa trwałe P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	51
Tabela Nr 19:	Struktura należności krótkoterminowych P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	52
Tabela Nr 20:	Źródła finansowania P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	53
Tabela Nr 21:	Struktura zobowiązań krótkoterminowych P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	55
Tabela Nr 22:	Struktura rezerw krótkoterminowych P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	56
Tabela Nr 23:	Struktura przychodów przyszłych okresów P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	56
Tabela Nr 24:	Wskaźniki rentowności	56
Tabela Nr 25:	Wskaźnik sprawności zarządzania	57
Tabela Nr 26:	Wskaźniki zadłużenia	57
Tabela Nr 27:	Wskaźniki płynności	57
Tabela Nr 28:	Wskaźniki obrotu aktywów	57
Tabela Nr 29:	Rachunek przepływów pieniężnych P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	58
Tabela Nr 30:	Pozycje pozabilansowe P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	63
Tabela Nr 31:	Zrealizowane nakłady inwestycyjne w 2009r.	64
Tabela Nr 32:	Poniesione nakłady kapitałowe w 2009r.	64
Tabela Nr 33:	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na 31.12.2009r. (dane w tys. PLN)	67
Tabela Nr 34:	Udzielone pożyczki	68
Tabela Nr 35:	Poręczenia udzielone jednostkom powiązanym (zobowiązania warunkowe)	69
Tabela Nr 36:	Poręczenia (w tym poręczenia wekslowe) otrzymane od jednostek powiązanych	70
Tabela Nr 37:	Poręczenia otrzymane od pozostałych jednostek	70

Tabela Nr 38:	Wykaz zobowiązań warunkowych, w tym udzielonych przez Emitenta gwarancji i poręczeń także wekslowych	71
Tabela Nr 39:	Stan i struktura zatrudnienia na dzień 31.12.2009r. i 31.12.2008r.	72
Tabela Nr 40:	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA na dzień 31.12.2009r.	80
Tabela Nr 41:	Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA na dzień sporządzenia raportu	80

SPIS WYKRESÓW

Wykres Nr 1:	Cena akcji P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie od dnia debiutu na GPW w Warszawie	15
Wykres Nr 2:	Skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA na dzień 31 grudnia 2009r.	28
Wykres Nr 3:	Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA na dzień sporządzenia raportu	81

WPROWADZENIE

1. Raport Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie za 2009 rok zawiera:

- A. Pismo Prezesa Zarządu omawiające najważniejsze dokonania lub niepowodzenia Emitenta w danym roku obrotowym i perspektywy rozwoju jego działalności.
- B. Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.
- C. Sprawozdanie z działalności Emitenta.
- D. Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego.
- E. Oświadczenie Zarządu dotyczące zgodności rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Emitenta.
- F. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.
- G. Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego.

2. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi:

- Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.
- Dla danych prezentowanych w Jednostkowym Sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2008r. i na początek najwcześniej porównawczego okresu.
- Dla danych prezentowanych w Jednostkowym Sprawozdaniu z całkowitych dochodów, Sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008 roku.

A. PISMO PREZESA ZARZĄDU OMAWIAJĄCE NAJWAŻNIEJSZE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM I PERSPEKTYWY ROZWOJU JEGO DZIAŁALNOŚCI

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Spółki przekazuję na Państwa ręce Raport Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. za rok 2009.

W chwili obecnej, po upływających właśnie trzech latach obecności na parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, możemy pochwalić się rozwojem Spółki pozwalającym jej pozyskiwać i realizować największe projekty budowlane w naszym kraju, czego dowodami są między innymi zrealizowanie z sukcesem przez P.R.I. „POL-AQUA” S.A. I etapu budowy Stadionu Narodowego w Warszawie czy realizowana obecnie przez Spółkę budowa Mostu Północnego. Uczestniczymy obecnie w wielu innych z największych przetargów na roboty infrastrukturalne w Polsce i mamy nadzieję z sukcesem je pozyskać oraz realizować.

Jak widać rok 2009 był dla Spółki kolejnym rokiem wyężonej pracy, która służyła dalszemu wzmocnieniu i ugruntowaniu pozycji P.R.I. „POL-AQUA” S.A. na krajowym rynku budowlanym. Działania te przyniosły również wymierny efekt w postaci pozyskania silnego i stabilnego inwestora branżowego jakim jest DRAGADOS S.A. i cała Grupa ACS czym otwiera się kolejny rozdział rozwoju i wzrostu naszej Spółki oraz całej Grupy Kapitałowej POL-AQUA.

Dalszy rozwój Spółki w strukturach DRAGADOS S.A. i Grupy ACS wzmacnia skutecznie jej pozycję konkurencyjną. Obecnie przygotowujemy strategię która stanowić będzie bazę do dalszego rozwoju i zmian pozwalających jeszcze skuteczniej konkurować na rynku i uzyskać dodatkowy potencjał do wzrostu jaki był naszym udziałem w ciągu ostatnich lat.

Posiadany portfel kontraktów, zdobyte doświadczenia oraz wypracowana pozycja rynkowa powinny być w bieżącym roku głównymi atutami Spółki. Zamierzamy w pełni wykorzystać możliwości jakie dało nam pozyskanie inwestora branżowego. Zamierzamy konsekwentnie rozwijać działalność samej Spółki jak i jej Grupy Kapitałowej budując jej wartość dla Państwa, czyli Akcjonariuszy.

Jeszcze raz dziękując za dotychczasowe zaufanie, którym obdarzyli Państwo Zarząd Spółki,

zapraszam do lektury raportu.

Łączę wyrazy szacunku,

Piotr Stanisław Chelkowski

Prezes Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie

B. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- zaprezentowane w odrębnym pliku – Załącznik nr 1, zawierającym:

1. Wybrane dane finansowe.
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.
4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów.
6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.
5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.
8. Informację dodatkową.

C. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

C.I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

1. Informacja ogólna o Spółce

Spółka rozpoczęła swoją działalność gospodarczą w lipcu 1990 roku w formie prawnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 1 października 1997r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników P.R.I. „POL-AQUA” Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie formy prawnej na Spółkę Akcyjną i od tego czasu Spółka działa pod firmą Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie. Kapitał zakładowy przekształconej Spółki wynosił 10.493.400 PLN i reprezentowany był przez 104.934 akcje o wartości nominalnej 100 PLN każda, oznaczone obecnie jako seria A. Postanowieniem z dnia 3 października 1997 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Rejestrowy, zarejestrował przekształcenie formy prawnej Spółki i wpisał ją do rejestru handlowego pod nr RHB 51653.

Postanowieniem z dnia 17 września 2001 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000044166.

Spółka świadczy usługi w zakresie budownictwa inżynieryjnego, ogólnego, ekologicznego, drogowego, paliwowego (budowy rurociągów przesyłowych ropy i gazu). Spółka realizuje kompletne uzbrojenie podziemne oraz roboty drogowe dla obiektów handlowych, osiedli mieszkaniowych, centrów logistycznych, itp. W zakresie budownictwa P.R.I. „POL-AQUA” S.A. oferuje wykonawstwo robót budowlanych i inżynieryjnych związanych z tworzeniem infrastruktury terenów pod budownictwo i rozbudowę istniejącej infrastruktury miast i gmin (m.in. sieci wodociągowe, kanalizacyjne, ciepłne, energetyczne, telekomunikacyjne). Ponadto, Emitent prowadzi działalność w zakresie generalnego wykonawstwa, polegającej na kompleksowej realizacji projektów budowlanych oraz działalności pobocznej, w ramach Oddziału Generalnego Wykonawstwa z siedzibą w Gdańsku oraz Oddziału Generalnego Wykonawstwa Południe (wraz z zakładem produkcji przemysłowej w Częstochowie) z siedzibą w Brzeziu k. Opola. Spółka świadczy również usługi jako generalny wykonawca w ramach projektów, dotyczących projektów kubaturowych, budowy obiektów użyteczności publicznej, centrów handlowych, obiektów przemysłowych i towarzyszących oraz usługi z zakresu budownictwa mieszkaniowego i energetycznego.

Od 30 lipca 2007r. Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W wyniku wezwania do sprzedaży akcji Emitenta z dnia 30 lipca 2009r. w IV kwartale 2009r. firma DRAGADOS S.A. stała się jednostką dominującą wobec Grupy Kapitałowej POL- AQUA.. W związku z powyższym DRAGADOS S.A., spółka prawa hiszpańskiego

z siedzibą w Madrycie stała się posiadaczem 18.150.066 akcji Emitenta, co stanowi 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu P.R.I. „POL- AQUA” S.A.

DRAGADOS S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej ACS Actividades de Construcción y Servicios Sociedad Anónima (ACS S.A.) - spółka akcyjna prawa hiszpańskiego. ACS S.A. posiada bezpośrednio ponad 99,9% akcji w kapitale zakładowym DRAGADOS S.A. i pośrednio mniej niż 0,1% akcji DRAGADOS S.A. poprzez swoją spółkę zależną, Comunidades Gestionadas S.A.

2. Dane Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Piasecznie

Spółka Akcyjna P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie, wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy pod nr 0000044166.

Nazwa Jednostki Dominującej

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna

Siedziba 05-500 Piaseczno, ul. Dworska 1

Nr NIP 775-000-11-25

REGON Nr P 012783671

Dane kontaktowe: Telefon: (22) 201 73 00

Fax: (22) 201 73 10

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

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie (dalej „P.R.I. „POL-AQUA” S.A., „Spółka”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”, „Spółka Dominująca”) posiada następujące oddziały:

- POL-AQUA S.A. Oddział Generalnego Wykonawstwa
ul. Na Piaskach 10, Lok. 211
80-846 Gdańsk;
- POL-AQUA S.A. Oddział Generalnego Wykonawstwa Południe
Nr Z 51, Lok. 48
46-021 Brzezie k/Opola.

3. Władze Emitenta

Zarząd

Zarząd Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie na dzień sporządzenia niniejszego raportu prezentował się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Piotr Stanisław Chełkowski	Prezes Zarządu,
Eduardo Martínez Martínez	Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
Robert Stefan Molo	Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

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

Walne Zgromadzenie

Zgodnie z informacjami będącymi w posiadaniu Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A., na dzień 31 grudnia 2009r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu, akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji, 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, prezentują tabele Nr 40 i 41 w pkt. D.4.

4. Zmiany własnościowe w Przedsiębiorstwie Robót Inżynieryjnych „POL–AQUA” Spółka Akcyjna w Piasecznie

4.1. Zmiany kapitału zakładowego

Od dnia 3 października 1997 roku, kiedy to zarejestrowane zostało przekształcenie formy prawnej w Spółkę Akcyjną, P.R.I. „POL–AQUA” S.A. działała z kapitałem zakładowym w wysokości 10.493.400 PLN reprezentowanym przez 104.934 akcje o wartości nominalnej 100 PLN każda, oznaczone obecnie jako akcje serii A.

W dniu 12 stycznia 1998 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy aktem notarialnym, sporządzonym przez Notariusza Marka Majchrzaka (Nr Rep. A-70/98) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału Spółki do kwoty 16.000.000 PLN poprzez emisję 55.066 akcji serii B o wartości nominalnej 100 PLN każda. Następnie w dniu 22 grudnia 1998 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy aktem notarialnym, sporządzonym przez Notariusza Marka Majchrzaka (Nr Rep. A-6287/98) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do kwoty 16.000.100 PLN poprzez emisję 1 akcji serii C o wartości nominalnej 100 PLN.

W dniu 27 lutego 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o dokonaniu zmiany podziału akcji (split), w wyniku, którego kapitał zakładowy dzielił się na 16.000.100 (szesnaście milionów sto) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Zmiana Statutu w tym zakresie została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w dniu 15 marca 2006 roku.

W dniu 1 sierpnia 2006 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy P.R.I. „POL–AQUA” S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do kwoty 20.000.100 PLN poprzez emisję 4.000.000 akcji serii D uprzywilejowanych, skierowaną do Prokom Investments S.A. Uchwalone podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 16 października 2006 roku. Następnie w dniu 28 maja 2007 roku Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w przedmiocie zniesienia uprzywilejowania akcji serii D w drodze zmiany odpowiednich postanowień Statutu. W dniu 21 czerwca 2007 roku Sąd Rejonowy postanowił o zarejestrowaniu zmian odpowiednich postanowień Statutu, w tym zniesienia uprzywilejowania akcji serii D.

W dniu 19 marca 2007 roku Sąd wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego warunkowe podwyższenie kapitału Spółki w drodze emisji 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz emisji 5.000.000 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej w całości do Prokom Investments S.A. z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy. Warunkowe podwyższenie kapitału oraz emisja warrantów subskrypcyjnych na okaziciela zostały dokonane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 7 marca 2007 roku. W dniu 23 kwietnia 2007 roku 2.500.000 akcji serii E zostało wyemitowanych i nabytych przez Prokom Investments S.A. w wykonaniu warunkowego podwyższenia kapitału oraz praw wynikających z warrantów subskrypcyjnych serii A. Następnie 500.000 warrantów subskrypcyjnych serii B zostało umorzonych, natomiast pozostałe 2.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii B objął Prokom Investments S.A. w związku ze zmienioną i ujednoliconą umową zobowiązującą do emisji i objęcia akcji z dnia

30 marca 2007 roku. W dniu 6 czerwca 2007 roku w wykonaniu praw wynikających z warrantów serii B, Prokom Investments S.A. objął 2.000.000 akcji serii E.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w dniu 7 marca 2007 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, w ramach oferty publicznej. W dniu 31 sierpnia 2007 roku Sąd Rejonowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do wysokości 27.500.100 PLN.

W 2009 roku nie wystąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Emitenta. Stąd też, kapitał akcyjny Emitenta według stanu na dzień 31 grudnia 2009r. wynosił 27.500.100 PLN i dzielił się na 27.500.100 akcji, w tym akcji następujących serii:

- seria A: 10.493.400
- seria B: 5.506.600
- seria C: 100
- seria D: 4.000.000
- seria E: 4.500.000
- seria F: 3.000.000.

4.2. Oferta Publiczna sprzedaży akcji

Od 30 lipca 2007r. Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Przedmiotem Oferty Publicznej przeprowadzonej w lipcu 2007 roku była oferta subskrypcji 3.000.000 akcji serii F oraz oferta sprzedaży 1.000.000 akcji serii B.

Wpływy z emisji 3.000.000 akcji serii F wyniosły 231.000 tys. brutto PLN.

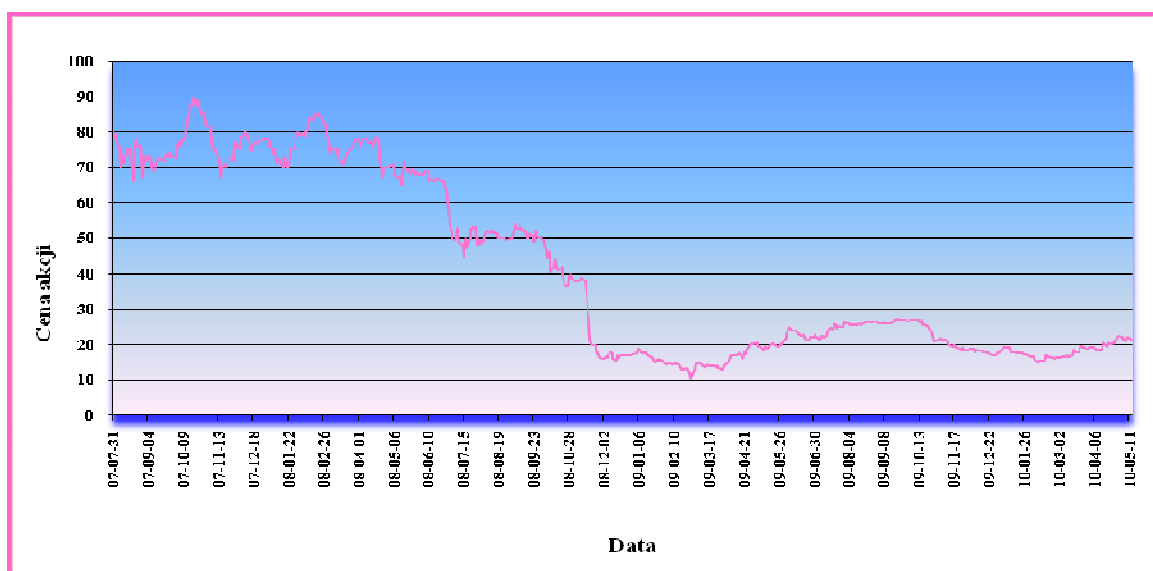
Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie uchwały Nr 548/2007 z dnia 27 lipca 2007 roku postanowił z dniem 30 lipca 2007 roku wprowadzić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wszystkie akcje Spółki serii A, B, C, D, E oraz prawa do akcji serii F.

W dniu 31 sierpnia 2007 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisji 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Akcje serii F zostały wprowadzone do obrotu publicznego w dniu 31 sierpnia 2007r.

W 2008r. i 2009r. Emitent nie przeprowadzał oferty publicznej sprzedaży akcji.

4.3. Cena akcji P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie od dnia debiutu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wykres Nr 1: Cena akcji P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie od dnia debiutu na GPW w Warszawie



5. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji akcji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W wyniku publicznej oferty akcji przeprowadzonej w 2007 roku, P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie otrzymała środki w wysokości 231.000 tys. PLN (wartość netto: 222.645 tys. PLN).

Na finansowanie założonych przedsięwzięć inwestycyjnych i kapitałowych, związanych z realizacją strategii rozwoju, skierowanej na utrzymanie wiodącej pozycji w czołówce firm w branży budowlanej, do końca 2009 roku Emitent przeznaczył środki w wysokości 177.577 tys. PLN.

Pozostałe środki pieniężne uzyskane z emisji akcji, Emitent zamierza przeznaczyć na kontynuowanie finansowania przedsięwzięć inwestycyjnych i kapitałowych związanych z dalszym rozwojem Spółki i Grupy Kapitałowej.

Cele emisji akcji i sposób wykorzystania wpływów z emisji akcji do dnia sporządzenia raportu prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 1: Cele emisji akcji i sposób wykorzystania wpływów z emisji akcji

(dane w tys. PLN)

Lp.	Wyszczególnienie	Przeznaczenie środków	Wykorzystanie*	Uwagi
1.	Zabezpieczenie zapotrzebowania Emitenta na kapitał obrotowy	62 000 – 66 000	66 000	
2.	Inwestycje w środki trwałe – zakupy sprzętu budowlanego i transportowego	27 000 – 30 000	30 000	
3.	Inwestycje kapitałowe (akwizycje)	75 000 – 80 000	66 177	
4.	Dokapitalizowanie spółki zależnej PA CONEX Sp. z o.o. w Płocku	14 500 – 16 500	14 400	
5.	Dokapitalizowanie spółki zależnej Kampol Sp. z o.o. w Opolu*	14 500 – 17 500	1 000	W roku 2009 przeprowadzono proces konsolidacji spółek Grupy Kapitałowej, obejmujący połączenie P.B.I. WPBK Sp. z o.o. (obecnie PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.) z Kampol Sp. z o.o. oraz „BS-WPBK-OPOLE” Sp. z o.o. Ostateczna decyzja co do dalszego sposobu finansowania rozwoju działalności spółki PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. w zakresie pozyskiwania materiałów i surowców budowlanych nie została jeszcze podjęta.
6.	Budowa bazy sprzętowo – transportowej*	8 000 – 12 000	0	Pomimo czynionych w dalszym ciągu w 2009 roku starań w zakresie poszukiwań nowej lokalizacji dla bazy sprzętowo - transportowej, powyższe zamierzenie nie zostało zrealizowane. Decyzja o dalszym kontynuowaniu planowanej inwestycji podjęta zostanie w 2010r.
RAZEM			177 577	

* Wykorzystanie środków z emisji akcji serii F do dnia sporządzenia raportu. W uwagach zawarto dalsze przewidywane alokacje środków.

6. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta, według stanu na dzień 31.12.2009r. zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Tabela Nr 2: Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta będące w posiadaniu akcji na dzień 31.12.2009r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji i udziałów	Wartość nominalna [w PLN]
Osoby zarządzające			
Piotr Stanisław Chełkowski	Prezes Zarządu	-	-
Iwona Rudnikowska	Wiceprezes Zarządu ¹	30 500	30 500
Robert Stefan Molo	Członek Zarządu	-	-
Andrzej Napierski	Członek Zarządu ¹	30 500	30 500
Osoby nadzorujące			
Marek Stefański	Przewodniczący Rady Nadzorczej	3 157 364	3 157 364
Mariusz Ambroziak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	10 390	10 390
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Krzysztof Rafał Gadkowski	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Leon Stanisław Komornicki	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Marcin Paweł Wierzbicki	Członek Rady Nadzorczej	-	-

¹ W dniu 29 kwietnia 2010 r. do Spółki wpłynęły oświadczenia:

- a) w których p. Iwona Rudnikowska poinformowała o złożeniu z dniem 29 kwietnia 2010r. rezygnacji z pełnienia funkcji:
 - Drugiego Wiceprezesa Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 - Członka Rady Nadzorczej PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.
- b) w których p. Andrzej Napierski poinformował o złożeniu z dniem 29 kwietnia 2010 r. rezygnacji z pełnienia funkcji:
 - Członka Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A.,
 - Członka Rady Nadzorczej TECO Sp. z o.o.,
 - Członka Rady Nadzorczej PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.

Według informacji będących w posiadaniu przez Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. osoby zarządzające i nadzorujące działalność Emitenta na dzień 31.12.2009r. nie posiadały akcji i udziałów w podmiotach powiązanych.

Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta, według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Tabela Nr 3: Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta będące w posiadaniu akcji na dzień sporządzenia Raportu Rocznego za 2009r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji i udziałów	Wartość nominalna [w PLN]
Osoby zarządzające			
Piotr Stanisław Chelkowski	Prezes Zarządu	-	-
Eduardo Martínez Martínez	Pierwszy Wiceprezes Zarządu	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Robert Stefan Molo	Członek Zarządu	-	-
Osoby nadzorujące			
Marek Sobiecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Ignacio Segura Suriñach	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Ricardo Cuesta Castiñeyra	Sekretarza Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Alberto Laverón Simavilla	Członek Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Adolfo Valderas Martínez	Członek Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Krzysztof Rafał Gadkowski	Członek Rady Nadzorczej	-	-

¹ DRAGADOS S.A. posiada 18.150.066 akcji P.R.I. „POL-AQUA” S.A., co stanowi 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym DRAGADOS S.A., spółka prawa hiszpańskiego z siedzibą w Madrycie na podstawie art. 4 § 1 pkt. 4 lit. A Kodeksu spółek handlowych stał się spółką dominującą wobec P.R.I. „POL-AQUA” S.A. jako spółki zależnej. Pierwszy Wiceprezes Pan Eduardo Martínez Martínez oraz Członkowie Rady Nadzorczej: Marek Sobiecki, Ignacio Segura Suriñach, Ricardo Cuesta Castiñeyra, Alberto Laverón Simavilla oraz Adolfo Valderas Martínez są powiązani z racji pełnienia przez siebie określonych funkcji z akcjonariuszem większościowym Spółki – DRAGADOS S.A. lub z podmiotem dominującym wobec DRAGADOS S.A. – ACS S.A., będącą wiodącą spółką z sektora budowlanego w Hiszpanii. Spółki z grupy kapitałowej ACS S.A. (spółka dominująca wobec DRAGADOS S.A. będącego głównym akcjonariuszem P.R.I. „POL-AQUA” S.A.) prowadzą w pewnych zakresach działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

7. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy i obligatariuszy

W opinii Emitenta nie istnieją żadne aktualne umowy, które mogą spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy i obligatariuszy.

W 2009r. P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nie emitowała obligacji.

8. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

W 2009r. i na dzień sporządzenia raportu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie nie nabywała akcji własnych.

9. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Na dzień 31.12.2009r. nie istniały w Spółce programy akcji pracowniczych.

10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W okresie objętym raportem nie nastąpiły istotne zmiany w sposobie zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

11. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie nie zawierała umów z osobami zarządzającymi, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

12. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielne informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

Wysokość wynagrodzeń brutto Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta w 2009r. i 2008r. prezentują poniższe tabele.

Tabela Nr 4: Wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2009r.

(dane w tys. PLN)

Imię i nazwisko, pełniona funkcja	Wynagrodzenia w 2009r.
Marek Stefański - Prezes Zarządu	152
Piotr Chełkowski - Prezes Zarządu	715
Iwona Rudnikowska - Wiceprezes Zarządu	564
Janusz Andrzej Lewandowski - Członek Zarządu	292
Robert Stefan Molo - Członek Zarządu	420
Andrzej Napierski - Członek Zarządu	456
Sławomir Tomasz Niewiadomski - Członek Zarządu	127
OGÓŁEM	2 726

Tabela Nr 5: Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2009r.

(dane w tys. PLN)

Imię i nazwisko, pełniona funkcja	Wynagrodzenia w 2009r.
Mariusz Ambroziak - Przewodniczący Rady Nadzorczej	22
Mariusz Ambroziak - Członek Rady Nadzorczej	84
Marek Stefański - Przewodniczący Rady Nadzorczej	96
Krzysztof Gadkowski - Członek Rady Nadzorczej	69
Leon Stanisław Komornicki - Członek Rady Nadzorczej	60
Sławomir Petelicki - Członek Rady Nadzorczej	482*
Janusz Steinhoff - Członek Rady Nadzorczej	60
Mariusz Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej	60
OGÓŁEM	933

* w tym z tytułu świadczenia usług doradczych odpowiednio 456 tys. PLN

Tabela Nr 6: Wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2008r.

(dane w tys. PLN)

Imię i nazwisko, pełniona funkcja	Wynagrodzenia w 2008r.
Marek Stefański - Prezes Zarządu	780
Iwona Rudnikowska - Wiceprezes Zarządu	564
Piotr Stanisław Chełkowski - Członek Zarządu	118
Janusz Andrzej Lewandowski - Członek Zarządu	420
Robert Stefan Molo - Członek Zarządu	420
Andrzej Napierski - Członek Zarządu	54
Sławomir Tomasz Niewiadomski - Członek Zarządu	419
Antoni Lech Szakoła - Członek Zarządu	403
OGÓŁEM	3 178

Tabela Nr 7: Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2008r.

(dane w tys. PLN)

Imię i nazwisko, pełniona funkcja	Wynagrodzenia w 2008r.
Mariusz Ambroziak - Przewodniczący Rady Nadzorczej	108
Krzysztof Gadkowski - Członek Rady Nadzorczej	60
Leon Stanisław Komornicki - Członek Rady Nadzorczej	60
Grzegorz Maciąg - Członek Rady Nadzorczej	40
Sławomir Petelicki - Członek Rady Nadzorczej*	392
Janusz Steinhoff - Członek Rady Nadzorczej	60
Mariusz Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej	20
OGÓŁEM	740

* w tym z tytułu świadczenia usług doradczych 372 tys. PLN

Tabela Nr 8: Wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2009r. z tytułu wykonywania funkcji w organach jednostek podporządkowanych Emitentowi

(dane w tys. PLN)

Imię i nazwisko, pełniona funkcja	Wynagrodzenia w 2009r.
Piotr Chełkowski	5
Iwona Rudnikowska	52
Janusz Andrzej Lewandowski	24

Tabela Nr 9: Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2009r. z tytułu wykonywania funkcji w organach jednostek podporządkowanych Emitentowi

(dane w tys. PLN)

Imię i nazwisko, pełniona funkcja	Wynagrodzenia w 2009r.
Mariusz Ambroziak	8

13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

13.1. Znaczące i istotne umowy handlowe

✓ Umowa znacząca z ZMID w Warszawie na budowę Trasy Mostu Północnego

W dniu 21 kwietnia 2009r. pomiędzy Miastem Stołecznym Warszawa reprezentowanym przez Zarząd Miejskich Inwestycji Drogowych a konsorcjum, którego liderem i głównym przedstawicielem jest P.R.I. „POL-AQUA” S.A. została podpisana umowa dotycząca realizacji przedmiotowej inwestycji.

Termin realizacji przedmiotu umowy ustalony został na 32 miesiące począwszy od dnia podpisania umowy. Cena zaproponowana przez konsorcjum to 976,6 mln PLN brutto.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A. jako lider konsorcjum odpowiada za realizację całego kontraktu, w tym w szczególności za realizację układu drogowego węzła komunikacyjnego ul. Pułkowej oraz realizację układu drogowego węzła komunikacyjnego ul. Modlińskiej - w zakresie obiektów inżynierskich (wiadukty, estakady i in.) oraz robót drogowych, łącznie z ukształtowaniem nasypów, nawierzchni oraz infrastruktury naziemnej i podziemnej. Roboty drogowe obejmują wszystkie nawierzchnie drogowe, w tym nawierzchnie na moście. Szacowany zakres przypadający na P.R.I. „POL-AQUA” S.A. wynosi 55% całego zakresu robót.

Szczegóły: Raport Bieżący Nr 7 z dnia 10 lutego 2009r., Raport Bieżący Nr 13 z dnia 4 marca 2009r., Raport Bieżący Nr 25 z dnia 21 kwietnia 2009r.

✓ Umowa na generalne wykonawstwo budynku biurowego

W dniu 27 sierpnia 2009 roku pomiędzy spółką POLNORD WARSZAWA-WILANÓW III Sp. z o.o. (zamawiający), a P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (Wykonawca) została podpisana umowa (Umowa). Na mocy jej zapisów P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zostało powierzone wykonanie, w systemie generalnego wykonawstwa, budynku biurowego klasy A, wchodzącego w skład zadania inwestycyjnego pn. „Wilanów Office Park”.

Zakres robót budowlanych obejmuje w szczególności wykonanie budynku biurowego z trzema kondygnacjami naziemnymi i dwoma podziemnymi z wykończeniem wraz z infrastrukturą sieciowo – drogową i ukształtowaniem terenu oraz uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie.

Wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie przedmiotu umowy ustalono w wysokości 59.656.220 PLN brutto.

Termin realizacji przedmiotu umowy ustalony został na 14,5 miesiąca od dnia przekazania wykonawcy terenu budowy. Wykonawca ponosi wobec Zamawiającego odpowiedzialność z tytułu rękojmi oraz gwarancji. Uprawnienia z tytułu rękojmi wygasają po upływie 5 lat, licząc od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy

Szczegóły: Raport Bieżący Nr 44 z dnia 25 lutego 2009r., Raport Bieżący Nr 45 z dnia 2 września 2009r.

✓ **Zlecenie na budowę Centrum Handlowego Auchan wraz z infrastrukturą w Gliwicach**

W dniu 24 września 2009 roku Zarząd Spółki otrzymał informację o podpisaniu przez Auchan Polska Sp. z o.o. zlecenia na budowę Centrum Handlowego Auchan Gliwice. Na mocy jego zapisów P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (Wykonawca) zostało powierzone wykonanie inwestycji polegającej na budowie Centrum Handlowego Auchan wraz z infrastrukturą (układ wewnętrzny) oraz przebudowę zewnętrznego układu drogowego (układ zewnętrzny) w Gliwicach.

Wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie przedmiotu zlecenia ustalono w wysokości 133.000.000 PLN netto.

Termin realizacji przedmiotu zlecenia ustalony został na 15 września 2010 roku (zakończenie wszystkich robót na układzie wewnętrznym i zewnętrznym) oraz 5 października 2010 roku (uzyskanie pozwolenia na użytkowanie/eksploatację). W zleceniu zastrzeżono, że nieprzekazanie do 31 stycznia 2010 roku przez Auchan Polska Sp. z o.o. pisemnego zawiadomienia o możliwości rozpoczęcia robót budowlanych będzie równoznaczne z rezygnacją z realizacji robót.

Szczegóły: Raport Bieżący Nr 50 z dnia 24 września 2009r.

✓ **Umowa na wykonanie prac inżynierskich dla TEERAG-ASDAG POLSKA Sp. z o.o.**

W dniu 25 września 2009 roku została podpisana umowa pomiędzy Spółką a TEERAG-ASDAG POLSKA Sp. z o.o. na wykonanie wodociągu, odwodnienia korpusu drogowego i mikrotuneling w ramach zamówienia pn. "Budowa drogi ekspresowej S-2 odcinek Konotopa-Puławska wraz z budową łącznika z MPL Okęcie i ul. Marynarską (S-79) w Warszawie."

Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy ustalono w wysokości 59.565.316,03 PLN netto.

Termin realizacji przedmiotu zlecenia ustalony został na 30 listopada 2010 roku.

Szczegóły: Raport Bieżący Nr 51 z dnia 25 września 2009r.

✓ **Umowa na budowę osiedla mieszkaniowego „Sarnia Dolina 2”**

W dniu 25 września 2009 roku do Spółki wpłynęła podpisana pomiędzy Spółką a Baltic Dom 2 Sp. z o.o. umowa na realizację osiedla mieszkaniowego „Sarnia Dolina 2”.

Na mocy jej zapisów P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (Generalny Wykonawca) zostało powierzone wykonanie inwestycji polegającej na generalnym wykonawstwie osiedla mieszkaniowego pn. „Sarnia Dolina 2” na nieruchomościach położonych w Lubiewie, Jankowie i Bąkowie (gm. Kolbudy) k/Gdańska.

Wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie przedmiotu umowy ustalono w wysokości 116.532.472 PLN netto. Faktyczna wysokość wynagrodzenia będzie zależała od koncepcji przyjętej przez inwestora, któremu przysługuje prawo do wyłączania z zakresu robót poszczególnych etapów inwestycji bądź dostaw urządzeń i materiałów.

Generalny Wykonawca podjął się wykonania całości robót objętych przedmiotem umowy. W związku z prowadzonymi pracami, które określą ostateczny kształt i rozmiar inwestycji, harmonogram jej realizacji zostanie ustalony w terminie późniejszym.

Szczegóły: Raport Bieżący Nr 53 z dnia 25 września 2009r.

✓ **Umowa na budowę Centrum Handlowego Auchan wraz z infrastrukturą w Łomiankach**

W dniu 9 listopada 2009 roku do Spółki wpłynął podpisany obustronnie egzemplarz umowy z dnia 25 lutego 2009 roku, zawartej pomiędzy Auchan Polska Sp. z o.o. (zwany dalej również jako Inwestor) i P.R.I. „POL-AQUA” S.A. Na mocy jej zapisów Spółka zobowiązała się do wykonania inwestycji polegającej na budowie obiektu Centrum Handlowego AUCHAN w Łomiankach wraz z infrastrukturą techniczną oraz wewnętrznymi drogami i parkingami.

Łączna wartość prac budowlanych związanych z realizacją Centrum Handlowego Auchan Łomianki wynosi: 107.337.069,79 PLN netto.

W umowie zastrzeżono, że rozpoczęcie robót budowlanych (etap II) będzie możliwe po pisemnym zawiadomieniu wykonawcy w tej sprawie przez Inwestora. Brak pisemnego zawiadomienia o możliwości rozpoczęcia robót budowlanych Etapu II ze strony Inwestora do 30.06.2010 roku jest równoznaczny z rezygnacją z dalszej realizacji robót budowlanych.

Termin zakończenia realizacji budowy wraz z uzyskaniem decyzji o pozwoleniu na użytkowanie wyznaczony został na 8 miesięcy od momentu dostarczenia pisemnego zawiadomienia Wykonawcy o możliwości rozpoczęcia robót budowlanych (etap II).

Szczegóły: Raport Bieżący Nr 69 z dnia 9 listopada 2009r.

✓ **Umowa z FED Poland na budowę infrastruktury dla „Warsaw Airport Business Park”**

W dniu 23 grudnia 2009r. została zawarta umowa pomiędzy Spółką a FED Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na „wykonanie robót budowlanych wraz z projektowaniem po stronie wykonawcy”.

Przedmiotem Umowy jest wykonanie przez Spółkę prac projektowych oraz realizacja (budowa) infrastruktury, oddzielnie realizowanych i odbieranych obiektów tj.: sieci uzbrojenia terenu i dróg, dla planowanego przez Inwestora kompleksu budynków pod nazwą „Warsaw Airport Business Park” zlokalizowanego w Warszawie, przy ul. Żwirki i Wigury 2B.

Czas realizacji umowy wynosi 30 miesięcy.

Łączne wynagrodzenie ryczałtowe Spółki (wg wstępnego oszacowania) wynosi 50 mln PLN netto. Umowa wchodzi w życie z chwilą uzyskania przez Inwestora kredytu bankowego na sfinansowanie wynagrodzenia Spółki za wykonanie przedmiotu Umowy.

Ostateczne wynagrodzenie Spółki zostanie ustalone, w oparciu o ustalenia cenowe zawarte w załącznikach do Umowy, po wykonaniu projektów budowlanych i ich akceptacji przez Inwestora. Wynagrodzenie będzie płatne etapami, zgodnie z ustalonym harmonogramem.

Szczegóły: Raport Bieżący Nr 72 z dnia 29 grudnia 2009r.

✓ **Umowa konsorcjum na budowę kolektora w Poznaniu**

W dniu 29 grudnia 2009r. została zawarta umowa pomiędzy AQUANET S.A. a Konsorcjum w składzie: P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (dalej: „Lider Konsorcjum”), SONNTAG Baugesellschaft mbH oraz PHARMGAS S.A. (dalej: „Partnerzy Konsorcjum”) na realizację zadania pod nazwą: „Kontrakt nr K-23 – Aglomeracja

Poznań: Budowa Kolektora Prawobrzeżnego II na odcinku od ul. Głównej od skrzyżowania ul. Milczańskiej i Bolesława Krzywoustego w Poznaniu wraz z Budową Kolektora Deszczowego".

Przedmiotem Kontraktu jest wykonanie przez Konsorcjum kolektora ściekowego oraz kolektora deszczowego w Poznaniu. Budowa kolektora Prawobrzeżnego II w Poznaniu jest kolejnym kontraktem P.R.I. „POL-AQUA” S.A. związanym z technologiami bezwykopowymi. W ramach Kontraktu w technologii mikrotunelingu zostaną wykonane kolektory o średnicach od 2,4 m do 0,6 m.

Czas realizacji Kontraktu wynosi 24 miesiące od podpisania Kontraktu z możliwością skrócenia czasu na ukończenie. Premia dla Konsorcjum za wcześniejsze wykonanie robót wynosi 150.000 PLN za każdy pełny tydzień skrócenia czasu, nie więcej jednak niż za 10 pełnych tygodni.

Łączna kwota kontraktowa wynosi 84.492.169,31 PLN netto (103.080.446,56 PLN brutto).

Ustalono następujący podział robót objętych kontraktem:

- P.R.I. „POL-AQUA” S.A. - wykonanie kompleksowo robót, które stanowią 60% całości zamówienia, - SONNTAG Baugesellschaft mbH - wykonanie kompleksowo robót, które stanowią 20% całości zamówienia, - PHARMGAS S.A. - wykonanie kompleksowo robót, które stanowią 20% całości zamówienia.

Wszelkie płatności od Zamawiającego, na realizację Kontraktu będą odbywały się za pośrednictwem P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

Szczegóły: Raport Bieżący nr 41 z dnia 13 sierpnia 2009r., Raport Bieżący nr 72 z dnia 29 grudnia 2009r.

13.2. Umowy dotyczące rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

✓ Realizacja planu połączenia spółek z Grupy Kapitałowej POL-AQUA

W dniu 12 lutego 2009r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 4 lutego 2009r. Sąd wydał postanowienie o wpisie w Krajowym Rejestrze Sądowym - Rejestrze Przedsiębiorców dla Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „WPBK” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (spółka zależna od P.R.I. „POL-AQUA” S.A.), które dotyczy dokonania wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego P.B.I. „WPBK” Sp. z o.o.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A. objęła w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki 167.647 nowo ustanowionych udziałów o wartości nominalnej 51 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 8.549.997 PLN. Nowo ustanowione udziały zostały pokryte w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci 17.100 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Kampol Sp. z o.o. (spółka z Grupy Kapitałowej POL-AQUA) o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 8.550.000 PLN. Wartość ewidencyjna aktywów wniesionych w formie wkładów niepieniężnych wyniosła 8.550.000 PLN i nie była objęta odpisem aktualizującym.

Ogólna liczba udziałów, po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego P.B.I. „WPBK” Sp. z o.o. to 243.520 udziałów o łącznej wartości 12.419.520 PLN. P.R.I. „POL-AQUA” S.A. posiada 100% w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

W dniu 19 marca 2009r. wpłynęło do Spółki postanowienie wydane przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 12 marca 2009r. (wpis w KRS dokonany 13 marca 2009r.)

Powyższe postanowienie dotyczy wpisu w KRS PBI „WPBK” Sp. z o.o. jako 100% udziałowca Kampol Sp. z o.o. posiadającej 17.100 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Kampol Sp. z o.o. (spółka z Grupy Kapitałowej POL-AQUA) o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział o łącznej wartości nominalnej 8.550.000 PLN, w miejsce P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

W dniu 16 lipca 2009 roku Spółka poinformowała o otrzymaniu postanowienia Sądu Rejonowego w Opolu Sąd Gospodarczy VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, dotyczącego przyjęcia do akt planu połączenia spółek Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynierskiego „WPBK” Sp. z o.o. w Opolu (spółka przejmująca) oraz „BS-WPBK-OPOLE” Sp. z o.o. w Opolu (spółka przejmowana) i Kampol Sp. z o.o. w Opolu (spółka przejmowana).

P.R.I. „POL-AQUA” S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio 100% udziałów w kapitałach zakładowych ww. spółek. Ich połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych (przeniesienie majątków spółek Kampol Sp. z o.o. i „BS-WPBK-OPOLE” Sp. z o.o. na spółkę P.B.I. WPBK). Połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Decyzja o zmianie struktury Grupy Kapitałowej POL-AQUA miała na celu jej optymalizację.

W dniu 1 października 2009 roku w związku z zakończeniem procesu łączenia spółek P.B.I. „WPBK” Sp. z o.o., „BS-WPBK-OPOLE” Sp. z o.o. oraz Kampol Sp. z o.o. (P.R.I. „POL-AQUA” S.A. posiadała 100% kapitału zakładowego każdej z tych spółek) nastąpiło wykreślenie z Krajowego Rejestru Sądowego spółek „BS-WPBK-OPOLE” Sp. z o.o. oraz Kampol Sp. z o.o. Działalność operacyjna ww. spółek będzie kontynuowana w ramach P.B.I. „WPBK” Sp. z o.o.

W dniu 25 listopada 2010r. P.B.I. „WPBK” Sp. z o.o. (Spółka zależna do P.R.I. „POL-AQUA” S.A.) otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 24 listopada 2009r. potwierdzające zarejestrowanie przez sąd zmiany jej firmy. Dotychczas spółka ta działała pod firmą Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynierskiego „WPBK” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, obecnie firma spółki brzmi PA ENERGOBUDOWA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Szczegóły: Raport Bieżący Nr 9 z dnia 12 lutego 2009r., Raport Bieżący Nr 23 z dnia 19 marca 2009r., Raport Bieżący Nr 39 z dnia 16 lipca 2009r., Raport Bieżący Nr 55 z dnia 1 października 2009r., Raport Bieżący Nr 70 z dnia 25 listopada 2009r..

✓ **Nabycie udziałów w Baltic Dom 2 Sp. z o.o. (obecnie nazwa spółki brzmi „PKO BP INWESTYCJE - Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” – Raport Bieżący Nr 19 z dnia 20 kwietnia 2010r.)**

W dniu 24 września 2009 roku pomiędzy Spółką a PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. została zawarta umowa kupna-sprzedaży udziałów w Baltic Dom 2 Sp. z o.o.

Przedmiotowa umowa dotyczy nabycia przez P.R.I. „POL-AQUA” S.A. 44 udziałów wyemitowanych przez Baltic Dom 2 Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej 22.000 PLN. Udziały te stanowią 44% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. Pozostałe udziały (56%) znajdują się w posiadaniu PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.

Łączna wartość nabycia ww. udziałów wyniosła 3.254.446,88 PLN. Własność udziałów wraz z wszelkimi prawami z nimi związanymi przeszła na P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w dniu zapłaty, tj. 24 września 2009 roku.

Szczegóły: Raport Bieżący Nr 52 z dnia 25 września 2009r.

✓ **Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej**

W dniu 25 września 2009 roku wpłynęło postanowienie wydane przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie w Rejestrze Przedsiębiorców dla PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. (spółka zależna od P.R.I. „POL-AQUA” S.A.).

Przedmiotowe postanowienie, wydane 16 września 2009 roku związane jest z podwyższeniem kapitału zakładowego PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. z 50.000 PLN (100 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy) do 1.600.000 PLN (3.200 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy).

Szczegóły: Raport Bieżący Nr 54 z dnia 25 września 2009r.

13.3. Pozostałe umowy

✓ **Podpisanie aneksu do przedwstępnej umowy najmu**

W dniu 7 maja 2009r. do Spółki wpłynął podpisany aneks do przedwstępnej umowy najmu zawarty pomiędzy Polnord Warszawa - Wilanów III Sp. z o.o. w Warszawie (dalej jako wynajmujący) a P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (dalej jako najemca). Aneks do przedwstępnej umowy zmienia m.in. zapisy umowne dotyczące powierzchni najmu oraz waluty płatności za wynajmowany lokal. W ramach zapisów umownych:

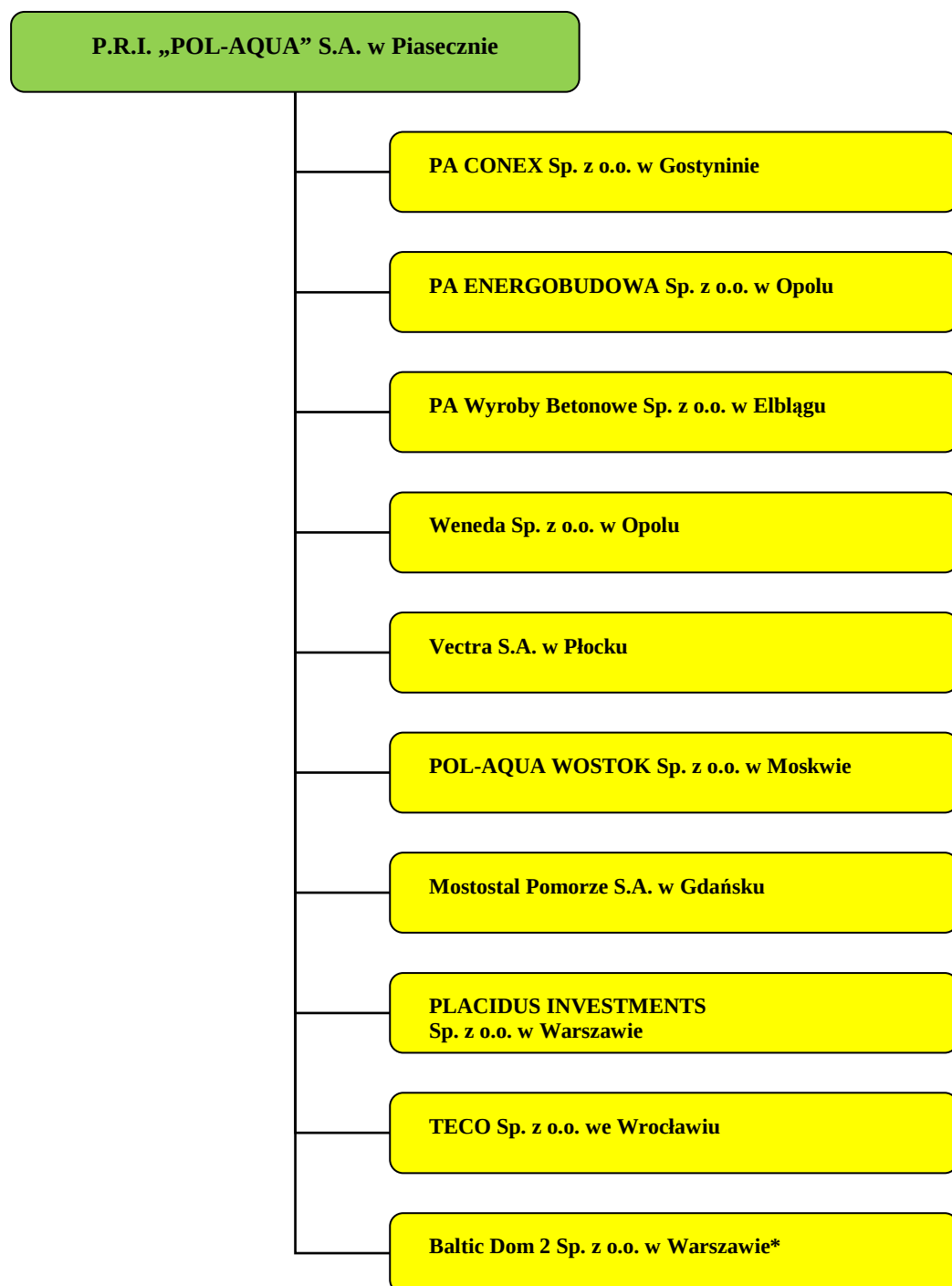
- najemca weźmie w najem całość powierzchni Budynku, wynoszącą 7.299 m² oraz będzie jemu przysługiwać całość tj. 160 miejsc parkingowych w garażu podziemnym,
- miesięczny czynsz najmu za jeden metr kwadratowy powierzchni został określony na 75,00 PLN netto, natomiast miesięczny czynsz najmu miejsca parkingowego został określony na 350 PLN netto,
- stawka czynszu będzie waloryzowana (zgodnie ze średniorocznym wskaźnikiem inflacji publikowanym przez Główny Urząd Statystyczny), w każdą rocznicę podpisania Umowy, poczynwszy od drugiej rocznicy zawarcia Umowy. Jeżeli powyższy wskaźnik nie zostanie opublikowany przed rocznicą podpisania Umowy Przedwstępnej, waloryzacja będzie miała miejsce niezwłocznie po publikacji tego wskaźnika. Waloryzacja nie może skutkować obniżeniem czynszu,
- opłaty eksploatacyjne wynosić będą 18,50 PLN za jeden metr wynajmowanej powierzchni miesięcznie, przy czym za pierwszy rok – licząc od dnia uzyskania decyzji o pozwoleniu na użytkowanie Budynku – opłata eksploatacyjna będzie wynosić 16,50 PLN.

Umowa przyrzeczona zostanie zawarta na okres 10 lat, a jej szacunkowa wartość za powyższy okres wyniesie około 88 mln PLN netto.

14. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych z innymi podmiotami oraz określenie łącznej liczby udziałów w jednostkach powiązanych

P.R.I. „POL-AQUA” S.A. jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej POL-AQUA. Powiązania organizacyjne i kapitałowe z jednostkami zależnymi wg stanu na dzień 31.12.2009r. przedstawia poniższy wykres i tabela:

Wykres Nr 2: Skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA na dzień 31 grudnia 2009r.



* na dzień sporządzenia niniejszego raportu nazwa spółki brzmi „PKO BP INWESTYCJE - Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.” – Raport Bieżący Nr 19 z dnia 20 kwietnia 2010r.

Powiązania organizacyjne i kapitałowe z jednostkami zależnymi przedstawia poniższa tabela.

Tabela Nr 10: Powiązania organizacyjne i kapitałowe Emitenta z jednostkami zależnymi (wartość bilansowa udziałów i akcji spółek zależnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA według stanu na dzień 31.12.2009r.)

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. w Płocku	09-500 Gostynin ul. Ziejkowa 2a	100,00	19 400 000,00	19 400 000,00	38 800
PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. w Opolu	45-131 Opole ul. Cygana 5	100,00	11 849 308,00	11 849 308,00	243 520
PA Wyroby Betonowe S.A. w Elblągu	82-300 Elbląg ul. Płk. Dąbka 215	100,00	5 500 000,00	5 500 000,00	55
Weneda Sp. z o.o. w Opolu	45-355 Opole ul. 1-go Maja 77/1	100,00	3 300 000,00	3 300 000,00	34 400
Vectra S.A. w Płocku	09-407 Płock ul. Otolińska 21	100,00	82 140 106,28	82 140 106,28	13 200 000
POL-AQUA WOSTOK Sp. z o. o. w Moskwie	115184 Moskwa ul. Nowokuzniec- kaja 9, bud. 2	51,00	5 100,00 rubli (533,46 PLN)	5 100,00 rubli (533,46 PLN)	51
Mostostal Pomorze S.A. w Gdańsku	80-557 Gdańsk ul. Marynarki Polskiej 59	79,99	48 496 861,70	48 496 861,70	455 999
PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. w Warszawie	00-803 Warszawa Ul. Aleje Jerozolimskie 56C	60,00	967 414,03	967 414,03	3 200
TECO Sp. z o.o. we Wrocławiu	51-502 Wrocław ul. Mydlana 1	100,00	18 809 870,00	18 809 870,00	2 494
Baltic Dom 2 Sp. z o.o. w Warszawie (na dzień sporządzenia niniejszego raportu nazwa spółki brzmi „PKO BP INWESTYCJE - Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”)	00-828 Warszawa Al. Jana Pawła II nr 15	44,00	3.294.230,88	3.294.230,88	44

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.

PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.

Spółka, działająca wcześniej pod firmą P.B.I. WPBK Sp. z o.o., włączona do Grupy Kapitałowej POL–AQUA od 11 października 2005 roku.

Do dnia 30 września 2009 roku spółka P.B.I. „WPBK” Sp. z o.o. prowadziła swoją działalność w powiązaniu z zależnymi od niej w 100% spółkami Kampol Sp. z o.o. oraz „BS-WPBK-OPOLE” Sp. z o.o. w Opolu. W dniu 9 lipca 2009 roku Sąd Rejonowy w Opolu Sąd Gospodarczy VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie dotyczące przyjęcia akt rejestrowych planu połączenia spółek: Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynieryjnego „WPBK” Sp. z o.o. w Opolu (spółka przejmująca) oraz „BS-WPBK-OPOLE” Sp. z o.o. (spółka przejmowana) i Kampol Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Zakończenie procesu łączenia spółek P.B.I. „WPBK” Sp. z o.o., „BS-WPBK-OPOLE” Sp. z o.o. oraz Kampol Sp. z o.o. nastąpiło w dniu 1 października 2009 roku, kiedy to wykreślono z Krajowego Rejestru Sądowego spółek „BS-WPBK-OPOLE” Sp. z o.o. oraz Kampol Sp. z o.o. Działalność operacyjna ww. spółek jest kontynuowana w ramach P.B.I. „WPBK” Sp. z o.o.

W dniu 24 listopada 2009r., postanowieniem Sądu Rejonowego w Opolu Sąd Gospodarczy VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrowana została zmiana firmy Spółki i od tej chwili działa ona pod nazwą PA ENERGOBUDOWA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Podstawowym zakresem działalności spółki są:

- usługi budowlane z zakresu inżynierii sanitarnej (kanalizacje ściekowe, sieci wodociągowe, stacje uzdatniania wody, oczyszczalnie ścieków, budowle inżynieryjne itp.), usługi sprzętowe i transportowe, produkcja prefabrykatów żelbetonowych i betonowych,
- usługi w zakresie: wydobywania skał wapiennych, gipsu, kredy, łupków, żwiru i piasku, wydobywania gliny i kaolinu, kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa.

PA 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,
- produkcję płyt stropowych FILIGRAN,
- produkcję okrągłych zbiorników z kłobetonu,
- produkcję płyt kanałowych typu Żerań, belek nadprożowych.

Weneda Sp. z o.o.

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

Działalność spółki obejmuje:

- usługi hotelarskie,
- usługi gastronomiczne.

Vectra S.A.

Spółka włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA od dnia 18 września 2007 roku

Działalność spółki obejmuje m.in. :

- wykonawstwo budownictwa ogólnego,
- wykonawstwo budownictwa przemysłowego,
- wykonawstwo budownictwa mieszkaniowego,
- produkcję masy betonowej i wyrobów betonowych.

POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o.

W dniu 21 września 2007 roku zawiązana została spółka POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o. przez P.R.I. „POL-AQUA” S.A wraz z partnerami biznesowymi, z zamiarem prowadzenia działalności w zakresie:

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

Spółka została zarejestrowana w dniu 10 października 2007 roku i od tego dnia została włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA.

Mostostal Pomorze S.A.

Spółka włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA od dnia 2 stycznia 2008 roku.

Działalność spółki obejmuje m.in:

- kompleksowe prace inwestycyjne, modernizacyjne i remontowe w branży mechanicznej i konstrukcyjno-budowlanej dla przemysłu petrochemicznego-rafineryjnego, sektora paliwowego, energetyki i budownictwa przemysłowego,
- wykonawstwo konstrukcji oraz montaż suwnic i dźwigów, zarówno nabrzeżowych jak i okrętowych,
- prefabrykację, montaż, zabezpieczenie antykorozyjne i załadunek na jednostki pływające wielkogabarytowych konstrukcji platform wiertniczych.

PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.

Spółka została włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA w dniu 7 lipca 2008 roku kiedy to P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zawarła umowę nabycia 60% udziałów w PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. celem utworzenia nowego przedsięwzięcia w zakresie prowadzenia działalności produkcyjnej związanej z dotychczasowymi kierunkami rozwoju Emitenta.

Przedmiotem działalności PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. jest:

- działalność związana z produkcją i montażem ekranów dźwiękochłonnych na potrzeby budownictwa drogowo-mostowego.

TECO Sp. z o.o.

Spółka włączona do Grupy Kapitałowej POL–AQUA od 21 lipca 2008 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności TECO Sp. z o.o. jest:

- diagnostyka i naprawy bezwykopowe kanałów sanitarnych i deszczowych, wodociągów i studni głębinowych, rurociągów, gazociągów i naftociągów.

Baltic Dom 2 Sp. z o.o. (na dzień sporządzenia niniejszego raportu nazwa spółki brzmi „PKO BP INWESTYCJE - Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”)

Spółka włączona do Grupy Kapitałowej POL–AQUA od 24 września 2009 roku.

Działalność spółki obejmuje m.in:

- wykonywanie robót ogólnobudowlanych,
- sprzedaż domów i lokali,

Zmiany w Grupie Kapitałowej POL–AQUA w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku:

P.B.I. „WPBK” Sp. z o.o. - rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego (od 24 listopada 2009r. firma pod nazwą PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.)

W dniu 4 lutego 2009 roku zarejestrowane zostało przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej P.B.I. WPBK Sp. z o.o. – Przedsiębiorstwa Budownictwa Inżynieryjnego „WPBK” Sp. z o.o. Rejestracja dotyczyła uchwały z 17 grudnia 2008 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki o kwotę 8.549.997,00 PLN poprzez utworzenie 167.647 udziałów po 51 PLN każdy. Wszystkie nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zostały pokryte przez P.R.I. „POL-AQUA” S.A. wkładem niepieniężnym w postaci 17.100 udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą Kampol Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 8.550.000,00 PLN.

Kampol Sp. z o.o.

W dniu 12 marca 2009 roku Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie dotyczące wpisania w miejsce P.R.I. „POL-AQUA” S.A., P.B.I. „WPBK” Sp. z o.o. jako udziałowca posiadającego 100% udziałów w Kampol Sp. z o.o.

Połączenie ww. spółek zależnych

Sąd Rejonowy w Opolu Sąd Gospodarczy VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wydał w dniu 9 lipca 2009 roku postanowienie dotyczące przyjęcia do akt rejestrowych planu połączenia spółek: Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynieryjnego „WPBK” Sp. z o.o. w Opolu (spółka przejmująca) oraz „BS-WPBK–OPOLE” Sp. z o.o. (spółka przejmowana) i Kampol Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

P.R.I. „POL-AQUA” S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio 100% udziałów w kapitałach zakładowych tych spółek. Ich połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych. Połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Zakończenie procesu łączenia spółek P.B.I. „WPBK” Sp. z o.o., „BS-WPBK-OPOLE” Sp. z o.o. oraz Kampol Sp. z o.o. nastąpiło w dniu 1 października 2009 roku, kiedy to z Krajowego Rejestru Sądowego spółek wykreślone zostały „BS-WPBK-OPOLE” Sp. z o.o. oraz Kampol Sp. z o.o. Działalność operacyjna ww. spółek jest kontynuowana w ramach P.B.I. „WPBK” Sp. z o.o. (po zmianach od 24 listopada 2009r. nazwa firmy brzmi PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.)

PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. - rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 16 września 2009 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie w Rejestrze Przedsiębiorców, podwyższenia kapitału zakładowego spółki PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. z kwoty 50.000 PLN (100 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy) do wysokości 1.600.000 PLN (3.200 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy).

P.R.I. „POL-AQUA” S.A. jako współudziałowiec dysponuje 60% w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.

Zakup udziałów w spółce Baltic Dom 2 Sp. z o.o. (obecnie nazwa spółki brzmi „PKO BP INWESTYCJE - Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”)

W dniu 24 września 2009 roku, na podstawie umowy zawartej w tym dniu pomiędzy Emitentem oraz Spółką PKO BP Inwestycje Sp. z o.o., „P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nabyła 44% udziałów wyemitowanych przez Baltic Dom 2 Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej 22.000 PLN. Udziały te stanowią 44% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. Pozostałe 56% udziałów znajduje się w posiadaniu PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.

Łączna wartość nabycia ww. udziałów wyniosła 3.254.446,88 PLN (3.294.230,88 PLN wraz z podatkiem od czynności cywilno-prawnych). Własność udziałów wraz z wszelkimi prawami z nimi związanymi przeszła na P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w dniu zapłaty, tj. 24 września 2009 roku.

Zmiana firmy spółki

W dniu 24 listopada 2009 roku Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie potwierdzające zarejestrowanie przez sąd zmiany dotychczasowej firmy spółki P.B.I. „WPBK” Sp. z o.o. na nową firmę PA ENERGOBUDOWA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

15. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

W 2009r. Jednostka Dominująca - P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zawierała z podmiotami powiązanymi transakcje, które miały charakter typowy wynikający z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostek od niej zależnych. Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych. Ponadto część zawartych transakcji wynika z istniejących

umów z instytucjami finansowymi, których jednym z zabezpieczeń są poręczenia wzajemne podmiotów z Grupy Kapitałowej POL-AQUA będących stronami poszczególnych umów.

Transakcjami najczęściej spotykanymi w ramach Grupy Kapitałowej POL-AQUA są:

- umowy na roboty budowlane i montażowe,
- umowy pożyczki,
- umowy poręczenia:
 - limitów kredytowych,
 - limitów gwarancyjnych,
 - umów leasingowych.

Działalność Grupy Kapitałowej POL-AQUA prowadzona jest w oparciu o działalność wysoko wyspecjalizowanych podmiotów, których profile działalności stanowią wysoce komplementarne rodzaje usług. Podjęcie współpracy przez przedsiębiorstwa wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ma na celu podniesienie poziomu wykorzystania zasobów, którymi dysponują podmioty uczestniczące w transakcji oraz ograniczenie ryzyka towarzyszącego prowadzonej działalności.

Alokacja ryzyka oraz podział funkcji przedsiębiorstwa pozwalają na obniżenie kosztów działalności oraz efektywne wykorzystanie zasobów środków finansowych. Udzielanie poręczenia zobowiązania, a także zabezpieczenia jego spłaty w ramach podmiotów powiązanych pozwala na szybszą realizację kontraktu, co może przyczynić się do sprawniejszego zarządzania jednostkami wchodzącymi w skład Grupy Emitenta.

Transakcje pomiędzy Emitentem a spółkami zależnymi zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego w punkcie Nr 9 – Załącznik Nr 1.

16. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

W okresie objętym raportem nie wystąpiły postępowania w ww. zakresie.

C.II CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie

Podstawowym przedmiotem działalności Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie jest działalność usługowa, produkcyjna i handlowa w branży budownictwa.

Zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, Emitent zajmuje się też innymi rodzajami działalności, których udział jest jednak marginalny w stosunku do głównego przedmiotu działalności.

Spółka świadczy szeroki wachlarz usług w zakresie budownictwa inżynieryjnego, ogólnego, ekologicznego, drogowego i budowy rurociągów oraz obiektów towarzyszących. Realizuje kompletne uzbrojenie podziemne oraz roboty drogowe dla obiektów handlowych, osiedli mieszkaniowych, centrów logistycznych itp. Ponadto, Emitent oferuje kompleksową obsługę i realizację projektów budownictwa kubaturowego, mieszkaniowego i energetycznego. Spółka realizuje również politykę rozwoju poprzez swoje spółki zależne stanowiące Grupę Kapitałową POL-AQUA.

Spółka jest firmą, która w sposób kompleksowy realizuje inwestycje, pełniąc funkcję zarówno generalnego wykonawcy w zakresie realizowanych robót, jak i podwykonawcy w zakresie ściśle określonych zadań, wykorzystując do tych celów wykwalifikowaną kadrę menedżerską i techniczną.

Emitent w 2009r. świadczył i obecnie realizuje usługi w poszczególnych dziedzinach, a mianowicie:

✓ **w zakresie BUDOWNICTWA INFRASTRUKTURALNEGO (tj. budownictwa obiektów inżynieryjnych, budownictwa drogowego i mostowego), m.in.:**

- przepompownie ścieków;
- oczyszczalnie ścieków;
- stacje uzdatniania wody;
- kolektory kanalizacyjne i wodociągowe;
- sieci i przyłącza wodociągowe;
- sieci i przyłącza kanalizacji deszczowych i sanitarnych;
- sieci kanalizacji teletechnicznych i telekomunikacyjnych;
- sieci energetyczne i elektroenergetyczne;
- podczyszczalnie wód deszczowych i separatorów;
- roboty ziemne przy budowie stacji i tuneli metra;
- wykonywanie przecisków i przewiertów;
- wykonywanie ścianek szczelnych;
- magistrale wodociągowe.

- tunele komunikacyjne drogowe;
 - drogi;
 - przejścia podziemne i nadziemne dla pieszych;
 - wymiana gruntów pod obiekty drogowe i mostowe;
 - nasypy drogowe i podbudowy;
 - przepusty i przejazdy drogowe;
 - parkingi, chodniki, pobocza;
 - drogi dojazdowe i place o nawierzchni wszelkich typów.
 - mosty średniej i dużej wielkości;
 - obiekty mostowe: estakady, wiadukty, tunele itp.
- ✓ w zakresie **BUDOWNICTWA PALIWOWEGO, m.in.:**
- gazociągi przesyłowe;
 - rurociągi do przesyłu paliw wysokiego i niskiego ciśnienia;
 - stacje redukcyjne i redukcyjno-pomiarowe;
 - służby nadawcze i odbiorcze tłoków;
 - zespoły zaporowo-upustowe;
 - węzły rozdzielcze i rozdzielczo-pomiarowe;
 - tłocznie gazu;
 - pompownie paliwa;
 - zbiorniki magazynowe paliw.
- ✓ w zakresie **BUDOWNICTWA OGÓLNEGO, m.in.:**
- kompleksowa realizacja inwestycji w systemie „pod klucz”;
 - budowa obiektów użyteczności publicznej;
 - budowa obiektów i centrów handlowych;
 - budowa obiektów przemysłowych i towarzyszących;
 - budownictwo mieszkaniowe.

W ramach Grupy Kapitałowej POL-AQUA, poprzez spółki zależne, Emitent świadczy dodatkowo usługi w zakresie:

- budownictwa ogólnego, infrastruktury, robót specjalistycznych;
- prac budowlanych oraz remontów obiektów i urządzeń przemysłowych;
- wykonawstwa i montażu konstrukcji stalowych;
- produkcji oraz sprzedaży hurtowej materiałów budowlanych i innych wyrobów;
- produkcji okrągłych zbiorników z kłobetonu;
- produkcji płyt kanałowych, belek nadprożowych, betonu towarowego;
- produkcji płyt stropowych;

- produkcji metalowych elementów konstrukcyjnych;
- produkcji i montażu ekranów dźwiękochłonnych.

Wartość przychodów ze sprzedaży netto P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w 2009r. i 2008r. prezentuje nota Nr 7.17., zawarta w notach objaśniających do sprawozdania finansowego (Załącznik Nr 1).

2. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Emitenta, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie prowadzi działalność na konkurencyjnym rynku specjalistycznych usług branży budownictwa.

Spółka świadczy szeroki wachlarz usług w zakresie budownictwa inżynieryjnego, ogólnego, mostowego, drogowego oraz budowy rurociągów przesyłowych i obiektów towarzyszących. Oddział Generalnego Wykonawstwa realizuje kompleksowe projekty z zakresu budownictwa kubaturowego, użyteczności publicznej, centrów handlowych, obiektów przemysłowych oraz budownictwa mieszkaniowego.

Ważnym elementem polityki rozwoju jest również Grupa Kapitałowa Emitenta, której podmioty oferują usługi komplementarne do prowadzonej przez Spółkę działalności.

Kierunkami polityki rozwoju Spółki na najbliższe lata, są:

- systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży i uzyskiwanych marż;
- umacnianie pozycji rynkowej w czterech podstawowych zakresach: budownictwa inżynieryjnego, budownictwa drogowo-mostowego, budownictwa paliwowego oraz budownictwa ogólnego
- utrzymanie odpowiedniej dywersyfikacji portfela kontraktów.

Założenia dalszego rozwoju Emitenta na najbliższy okres przewidują:

- dalszy systematyczny wzrost portfela kontraktów;
- wykorzystanie możliwości dalszego rozwoju w zakresie budownictwa drogowego i mostowego;
- umacnianie pozycji na rynku dużych kontraktów infrastrukturalnych;
- zwiększenie udziału sprzedaży do klientów z sektora przemysłowego i energetycznego;
- koncentracja w zakresie budownictwa ogólnego na kompleksowych inwestycjach przemysłowych oraz budowie centrów handlowych;
- dalsze rozszerzanie i uelastycznienie oferty produktowej oraz rozwój współpracy z dotychczasowymi klientami;
- efektywne wykorzystanie przewagi konkurencyjnej (sprzęt, doświadczenie, marka);
- wykorzystanie w rozwoju Spółki potencjału spółek zależnych;
- zwiększenie efektywności produkcji;
- utrzymanie krótkich terminów realizacji i wysokiej jakości świadczonych usług;
- badanie możliwości podjęcia współpracy na rynkach wschodnich.

Zadania te realizowane będą w strukturach P.R.I. „POL-AQUA” S.A. poprzez funkcjonujące Piony: Budownictwa Infrastrukturalnego, Budownictwa Paliwowego i Budownictwa Ogólnego.

3. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem

P.R.I. „POL-AQUA” S.A. jest firmą świadczącą usługi w zakresie budownictwa inżynieryjnego, ekologicznego, drogowego, mostowego, ogólnego, przemysłowego oraz budowy rurociągów przesyłowych i obiektów towarzyszących.

Spółka realizuje powyższe inwestycje kompleksowo, pełniąc funkcję zarówno generalnego wykonawcy w zakresie realizowanych robót, jak i podwykonawcy w ramach ściśle określonych zadań, wykorzystując do tych celów wykwalifikowaną kadrę menedżerską i techniczną oraz własne zasoby sprzętowe.

W ramach Oddziału Generalnego Wykonawstwa Emitent realizuje projekty dotyczące budowy obiektów użyteczności publicznej, obiektów przemysłowych, centrów handlowych, zespołów apartamentowych, budynków mieszkalnych oraz usługi z zakresu budownictwa energetycznego.

Sprzedaż usług P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie w 2009 roku realizowana była na rynku krajowym.

Kontrahentami (odbiorcami) Emitenta są:

- Jednostki administracji samorządowej i rządowej realizujące kompleksowe inwestycje z zakresu budowy kanalizacji sanitarnych dla obszarów miejskich i gminnych, oczyszczalni ścieków, dróg oraz innej infrastruktury.
- Inwestorzy komercyjni prowadzący projekty w zakresie realizacji budynków, osiedli mieszkaniowych, kompleksów biurowych oraz centrów handlowych.
- Rafinerie, operatorzy przesyłu gazu i paliw płynnych oraz firmy zajmujące się budową rurociągów przesyłowych i obiektów towarzyszących.
- Firmy z sektora przemysłowego i energetycznego.
- Firmy z sektora budowlanego w ramach usług specjalistycznych, bądź konsorcjów realizacyjnych.

W 2009 roku w Spółce nie wystąpiło uzależnienie od jednego bądź wielu odbiorców, gdyż udział żadnego odbiorcy za wyjątkiem Miasta Stołecznego Warszawa, nie osiągnął co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Jedynym kontrahentem Emitenta od którego w 2009r. osiągnięto powyżej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem było Miasto Stołeczne Warszawa. Emitent jako lider Konsorcjum uczestniczył przy realizacji „Budowy Trasy Mostu Północnego”. Udział tego kontraktu w przychodach ze sprzedaży ogółem Emitenta w 2009r. wyniósł łącznie 14%, ale zakres

zrealizowany przez lidera Konsorcjum czyli P.R.I. „POL-AQUA” S.A. stanowił tylko 61% osiągniętego przychodu z tego kontraktu.

4. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy, jego udział w zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem

W 2009 roku Emitent nabywał materiały na potrzeby konkretnych kontraktów budowlanych, według zestawień z prowadzonych budów. Zestawienia te uwzględniają specyfikacje techniczne projektów oraz wymagania inwestorów i użytkowników. Największą grupą materiałów są rury, armatura i wyroby betonowe.

Do głównych dostawców wyrobów i usług Emitenta należą firmy: Sando Budownictwo Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako partner Konsorcjum przy realizacji „Budowy Trasy Mostu Północnego”), AARSLEFF Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Przedsiębiorstwo Robót Budowlanych MAG z siedzibą w Warszawie, Masfalt Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie, Amitech Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, Keller Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, Przedsiębiorstwo Remontów i Budownictwa Ogólnego PRIBO z siedzibą w Suwałkach, ASSECO System S.A. z siedzibą w Warszawie, YIT Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo-Bau-Konstrukcje Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu, ELEKTROMONTAŻ Gdańsk S.A. z siedzibą w Gdańsku, Indeco Sp. z o.o. z siedzibą w Limanowej.

Dostawcy wybierani są na bieżąco według potrzeb Grupy na podstawie analizy takich kryteriów, jak przede wszystkim cena, jakość oferowanych wyrobów/usług, zdolność do zapewnienia dostaw w ustalonym terminie, elastyczność dostaw, terminy płatności itp.

W 2009 roku w Spółce nie wystąpiło uzależnienie od jednego bądź wielu dostawców, gdy udział jednego dostawcy nie osiągnął co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

5. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Emitent nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej z uwagi na specyfikę prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, wobec czego nie wypracował strategii badawczo-rozwojowej oraz nie wydatkował żadnych kwot na działania badawczo-rozwojowe.

6. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

Emitent realizuje zobowiązania wynikające z prawa ochrony środowiska naturalnego oraz z decyzji wydanych przez właściwe urzędy. P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie (zgodnie z wymaganiami prawnymi co pół roku) przesyła do Urzędu Marszałkowskiego w Warszawie zbiorcze zestawienie informacji o korzystaniu ze środowiska. Informacja zawiera rodzaj korzystania ze środowiska oraz wysokość opłat w zakresie:

- wprowadzania gazów lub pyłów do powietrza z procesów spalania paliw w silnikach spalinowych, z procesów spalania w kotłach centralnego ogrzewania i procesów przeładunku benzyn silnikowych;
- poboru wód (w tym: podziemne, powierzchniowe śródlądowe, morskie wody i śródlądowe);
- wprowadzania ścieków do wód lub do ziemi;
- składowania odpadów.

Wszelkie opłaty wynikające z korzystania ze środowiska regulowane są zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Realizując projekty inwestycyjne firma działa w oparciu o stosowne wymagania prawne i inne. Posiada stosowne pozwolenia i decyzje dotyczące wytwarzania oraz odzysku odpadów powstających przy robotach ziemnych i drogowych.

Wszelkie działania związane z zapewnieniem ochrony środowiska realizowane są przez Emitenta w oparciu o Program Zarządzania Środowiskowego będący integralną częścią Systemu Zarządzania Środowiskowego wg PN-EN ISO 14001:2005.

7. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Emitenta oraz opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona

7.1. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne wpływające na rozwój firmy

Zewnętrzne czynniki wpływające na rozwój Spółki

Szanse

- rozwój inwestycji infrastrukturalnych w ramach programów rządowych i samorządowych w skutek działań zmierzających do pobudzenia gospodarki,
- program inwestycyjny wynikający z przygotowań do EURO 2012,
- napływ środków Unii Europejskiej przeznaczonych na inwestycje infrastrukturalne.
- kontynuacja dotychczasowych programów infrastrukturalnych związanych z ochroną środowiska ,
- planowane inwestycje w obszarze budownictwa paliwowego (gazociągi, terminale, magazyny gazu),
- planowane inwestycje sektora energetycznego na rozbudowę mocy wytwórczych i rozwój sieci dystrybucyjnej,
- dalszy rozwój komercyjnego budownictwa przemysłowego (logistyka),
- pozyskanie inwestora strategicznego DRAGADOS

Zagrożenia

- zahamowania w realizacji programu budowy dróg i autostrad zdefiniowanego pod kątem potrzeb kraju w kontekście organizacji EURO 2012,
- zaostrzona polityka przyznawania kredytów (wysokie marże i prowizje),
- znaczne wahania cen paliw i surowców na rynkach światowych,
- wzrost konkurencji zwłaszcza ze strony firm zagranicznych wymuszający zmniejszenie marży,
- wzrost kosztów pracy,
- znaczne wahania kursów walutowych,
- niekorzystne zmiany prawne i podatkowe.

Wewnętrzne czynniki wpływające na rozwój Spółki

Szanse

- uznana marka firmy,
- wysoka jakość oferowanych produktów i terminowość wykonywanych usług,
- doświadczona kadra w Spółce oraz wysoko wyspecjalizowanych grupy wykonawcze,
- unikalne uprawnienia i certyfikaty w zakresie robót specjalistycznych,
- zasoby sprzętu specjalistycznego,
- odpowiednia dywersyfikacja portfela kontraktów,
- dobry standing finansowy,
- efekty synergii w ramach Grupy Kapitałowej POL-AQUA,
- konsekwentne wprowadzanie usprawnień procesów zarządzania.

Zagrożenia

- wpływ fachowej kadry,
- trudności w znalezieniu wysokiej jakości podwykonawców,
- niedotrzymywanie umownych terminów realizacji kontraktów przez podwykonawców.

7.2. Ryzyka i zagrożenia, na jakie Emitent jest narażony

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

Charakter działalności gospodarczej prowadzonej przez Spółkę wymaga pozyskiwania zadań do realizacji w drodze przetargu. Zarząd Spółki sporządza oferty, określa i ewentualnie negocjuje warunki ofert oraz przygotowuje Spółkę do realizacji tych zadań, nie ma zaś wpływu na kryteria oceny ofert, będące podstawą ich wyboru.

Jednym z podstawowych czynników przyczyniających się do sukcesu Spółki jest konsekwentna realizacja celów rozwoju, rozbudowująca portfel produktowy w kierunku kontraktów o większej rentowności. Spółka opracowała skuteczny system wyceny kontraktów, który w połączeniu ze ścisłą kontrolą kosztów powoduje, że kontrakty realizowane są przy zakładanej

rentowności i osiągane są dobre wyniki finansowe. Spółka przykładą wagę do restrukturyzacji i minimalizacji wszystkich elementów kosztowych, zarówno na poszczególnych etapach realizacji kontraktu, jak również kosztów ogólnego zarządu. Nie można jednak wykluczyć, że m.in. zmieniające się warunki rynkowe mogą w negatywny sposób wpłynąć na możliwość pozyskiwania przez Spółkę nowych kontraktów, a zwłaszcza kontraktów o co najmniej dotychczasowej wartości lub rentowności. W konsekwencji realizowana przez Spółkę marża może nie osiągać satysfakcjonującego poziomu.

Istnieje jednak ryzyko, iż w kolejnych latach Spółka nie będzie w stanie pozyskać kontraktów gwarantujących podobny poziom przychodów, co może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane ze zmianą kosztów realizacji zadań

Większość kontraktów to umowy ze stałą ceną. Istnieje ryzyko, że kalkulacja początkowa nie zapewni spodziewanego efektu gospodarczego. Sytuacja gospodarcza w budownictwie zmieniać się może dynamicznie, a czynniki ją kształtujące są często niezależne od Spółki i nieprzewidywalne. Jeżeli koszty odbiegają od kalkulacji początkowej na skutek błędu oszacowania wartości robót to ryzyko ograniczone jest do danego kontraktu i jest zdyspersyfikowane poprzez prowadzenie przez Spółkę w jednym czasie kilkunastu zadań. Jeżeli zmiana kosztów wynika ze zmiany warunków rynkowych w branży (wzrost cen materiałów, wzrost cen usług podwykonawczych), to ze względu na fakt działania Spółki w jednej branży budownictwa, Emitent może odczuwać poważne kłopoty ekonomiczne dotyczące wszystkich realizowanych zadań jednocześnie.

Ryzyko związane z możliwością utraty podwykonawców

Zmienna podaż usług wykwalifikowanych podwykonawców może skutkować niemożliwością terminowej realizacji kontraktów, czego konsekwencją może być utrata przychodów lub wzrost kosztów. Możliwość korzystania z wykwalifikowanych podwykonawców jest również istotnym elementem rozwoju działalności Spółki. Spółka korzysta bowiem z usług wykwalifikowanych podwykonawców zwłaszcza w zakresie generalnego wykonawstwa.

Ograniczenia w podaży usług wykwalifikowanych podwykonawców mogą negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z nie wywiązaniem się lub nienależytym wywiązywaniem się z warunków kontraktów

Specyfika rynku, na którym działa Spółka powoduje, że w przypadku nie wywiązania się lub niewłaściwego wywiązania się z realizowanej umowy istnieje ryzyko wystąpienia przez kontrahenta z roszczeniami zapłaty kar umownych i dodatkowego odszkodowania lub wręcz odstąpienia od umowy.

Kontrakty realizowane przez Spółkę, a w szczególności w zakresie generalnego wykonawstwa, wiążą się z koniecznością zatrudnienia podwykonawców i przyjęciem pełnej odpowiedzialności wobec inwestorów za ich działania. Spółka stara się ograniczać to ryzyko rozbudowując własne siły wykonawcze, a także żądając od podwykonawców kaucji lub innych form zabezpieczeń. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, iż posiadane zabezpieczenia nie pokryją w pełnym zakresie roszczeń inwestorów z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonywania kontraktów. Nie wywiązywanie się z warunków podpisywanych umów może więc doprowadzić do podwyższenia kosztów działalności Spółki oraz do ograniczenia możliwości pozyskiwania nowych kontraktów, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z szacowaniem kosztów kontraktów długoterminowych

Szacowane koszty kontraktów długoterminowych obarczone są ryzykiem wzrostu cen w stopniu niemożliwym do uwzględnienia na etapie szacowania oraz ryzykiem wydłużenia okresu realizacji kontraktów spowodowanym nieprzewidzianymi zdarzeniami losowymi. Zarówno wzrost cen jak i wydłużenie okresu realizacji kontraktu, nawet jeżeli Spółka nie poniesie kosztów kar umownych z tytułu niedotrzymania terminu realizacji zadania inwestycyjnego, może spowodować istotny wzrost kosztów i tym samym spadek wartości zrealizowanej marży. Zaistnienie wyżej przedstawionych czynników może spowodować negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko przeterminowanych lub nieściągalnych należności

Spółka monitoruje wypłacalność swoich kontrahentów i kontroluje bieżący poziom należności, nie może wykluczyć, iż w przyszłości kontrahenci nie będą w stanie regulować swoich zobowiązań w terminie, przez co może nastąpić wzrost wartości portfela przeterminowanych należności w przyszłości. Zjawisko to może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością za członków konsorcjum, w którym uczestniczy Spółka

W przypadku kontraktów realizowanych w ramach zawiązanego konsorcjum, Spółka ponosi ryzyko odpowiedzialności nie tylko za działania własne i swoich podwykonawców, ale także, co do zasady odpowiedzialność solidarną za działania innych członków konsorcjum. Jest to typowe ryzyko związane z realizacją kontraktów przez konsorcjum. Realizowanie kontraktów w ramach konsorcjum stanowi istotny element działalności Spółki. W wypadku zwrócenia się przez inwestora z roszczeniami do członków konsorcjum nie można wykluczyć, że Spółka będzie zobowiązana zapłacić kary umowne lub inne odszkodowania w potencjalnie dużej wysokości. Ze względu na ryzyko skuteczności ewentualnych roszczeń regresowych, np. w wypadku upadłości członka lub członków konsorcjum, nie można wykluczyć, że Spółka nie będzie w stanie odzyskać całości lub części kwot zapłaconych z takiego tytułu. Może to mieć negatywny wpływ na wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców

Rozwój Spółki oraz rozszerzenie zakresu realizowanych usług, przejawiające się w możliwości kompleksowej realizacji projektów budowlanych powoduje zmiany w portfelu zamówień charakteryzujące się wzrostem wartości jednostkowej realizowanych kontraktów. Jakkolwiek w chwili obecnej Spółka nie jest uzależniona od kluczowych odbiorców, jej dalszy rozwój może doprowadzić do powstania ryzyka uzależnienia od kluczowych odbiorców.

Wystąpienie uzależnienia Spółki od kluczowych odbiorców może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Podobnie jak większość podmiotów działających w branży budowlanej również Spółka wykazuje sezonowość sprzedaży, która charakteryzuje się generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego i znacznie niższym poziomem przychodów w pierwszym kwartale. Sezonowość ta jest efektem uzależnienia od warunków atmosferycznych oraz harmonogramów robót poszczególnych kontraktów

wynikających z uwarunkowań technologicznych, które powodują, iż większość prac budowlanych prowadzona jest w miesiącach kwiecień-listopad. Ryzyko występuje w przypadku nietypowych warunków atmosferycznych lub zbiegu cykli inwestycyjnych realizowanych kontraktów, które powodują konieczność zmiany harmonogramu robót lub przedłużenie terminu realizacji projektu, wpływając na wysokość lub terminy uzyskiwania przychodów przez Spółkę, co może mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Spółki.

W związku z występowaniem sezonowości w działalności Spółki, właściwa ocena sytuacji finansowej Spółki jest możliwa jedynie w drodze analizy danych finansowych obejmujących cały rok obrotowy.

Ryzyko wypadków przy pracy i spowodowania innych szkód przez Spółkę

Spółka, w przypadku wykonywania robót budowlanych odpowiada za właściwe przygotowanie i utrzymanie terenu budowy w stanie zapewniającym bezpieczeństwo pracowników. Spółka ponosi bezpośrednią odpowiedzialność za bezpieczeństwo własnych pracowników oraz, co do zasady, również osób trzecich przebywających na terenie budowy. Ryzyko związane z wypadkami przy pracy dotyczy przede wszystkim dwóch obszarów, jeden to ewentualna konieczność zaspokojenia roszczeń odszkodowawczych, drugi to opóźnienia w pracach budowlanych spowodowane przez wypadki.

Ze względu na charakterystykę działalności Spółki istnieje również ryzyko wyrządzenia nieumyślnych szkód materialnych w związku z zakresem i specyfiką realizowanych robót.

Istnieje ryzyko, że roszczenia kierowane w przyszłości wobec Spółki z tytułu wypadków przy pracy przez pracowników oraz roszczenia kierowane wobec Spółki przez osoby trzecie z tytułu innych szkód materialnych - o ile wystąpią w większym rozmiarze - mogą mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu zanieczyszczenia środowiska

Zgodnie z polskim prawem podmioty użytkujące grunty, na których znajdują się substancje niebezpieczne lub inne zanieczyszczenia, albo na których doszło do niekorzystnego przekształcenia naturalnego ukształtowania terenu, mogą zostać zobowiązane do ich usunięcia, ponoszenia kosztów rekultywacji lub zapłaty administracyjnych kar pieniężnych. Dlatego też, nie można jednak wykluczyć ryzyka, że w przyszłości Spółka może być zobowiązana do zapłaty odszkodowań, administracyjnych kar pieniężnych czy poniesienia kosztów rekultywacji wynikających z zanieczyszczenia środowiska na gruntach posiadanych lub nabywanych przez Spółkę. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

Spółka prowadzi działalność na wysoce konkurencyjnym rynku usług budowlanych. Poza konkurencją ze strony innych polskich firm budowlanych i budowlano-inżynierskich, Spółka konkuruje z podmiotami należącymi do grup kapitałowych dużych zagranicznych i międzynarodowych firm z branży budowlanej i budowlano-inżynierskiej. Po dołączeniu Polski do krajów Unii Europejskiej na naszym rynku rozpoczęło działalność wiele znaczących europejskich firm budowlanych, które w oparciu o lokalne spółki stworzyły kilka istotnych podmiotów w branży. Zjawisko to zasadniczo wpłynęło na zaostrzenie konkurencji, której dalszy wzrost może mieć negatywny wpływ na wysokość osiąganych marż oraz ilość pozyskiwanych kontraktów, a w konsekwencji na wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Czynniki takie jak tempo wzrostu gospodarki, nakłady inwestycyjne, polityka fiskalna w zakresie branży budowlanej oraz poziom stóp procentowych mają znaczący wpływ na poziom inwestycji w sektorze budowlanym. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów lub na zwiększenie kosztów działalności. Są to jednakże czynniki zewnętrzne, na które Spółka nie ma wpływu. Nie można zagwarantować, że popyt w tych segmentach rynku utrzyma stały poziom wzrostu. Dostępne analizy rynku i tendencje pokazują, że najbliższe lata prawdopodobnie będą charakteryzowały się ciągłym mocnym rozwojem branży usług budownictwa inżynierskiego, jednakże niższe tempo wzrostu gospodarczego, niższe nakłady inwestycyjne, wyższy poziom podatków oraz wyższe stopy procentowe mogą negatywnie wpłynąć na poziom inwestycji w budownictwie w Polsce, a tym samym negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju Spółki.

Ryzyko kursu walutowego

Spółka działa głównie na rynku krajowym, jednakże niektóre z kontraktów, głównie z racji źródeł finansowania, mogą być indeksowane do walut obcych (np. kontrakty współfinansowane przez Fundusze Unii Europejskiej indeksowane do waluty EUR).

Spółka stara się przenosić część ryzyka kursowego na podwykonawców i dostawców materiałów i urządzeń oraz podejmuje działania w celu ograniczenia ryzyka kursowego poprzez wykorzystywanie typowych instrumentów finansowych służących do tego celu.

Jakkolwiek w chwili obecnej kontrakty denominowane w walucie obcej nie stanowią znaczącej części portfela kontraktów Spółki, to w przyszłości w przypadku wzrostu takiego udziału ryzyko zmiany kursu walutowego może mieć istotny wpływ na rentowność podpisanych kontraktów, a także wyniki, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju Spółki.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej mogą okazać się niekorzystne dla Spółki i jej klientów oraz podwykonawców, co w konsekwencji może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

8. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Emitenta, omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych wraz z podstawowymi wskaźnikami

8.1. Analiza pionowa i pozioma rachunku zysków i strat oraz bilansu z uwzględnieniem podstawowych wskaźników ekonomicznych P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie

Wielkości ekonomiczno - finansowe P.R.I. „POL-AQUA” SA przedstawiają poniżej zaprezentowane tabele.

Wszystkie dane finansowe oraz wskaźniki zaprezentowano w oparciu o sprawozdanie finansowe sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Tabela Nr 11: Rachunek zysków i strat P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

(dane w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2009r.	31.12.2008r.	2009r./2008r.
Przychody ze sprzedaży	929 943	951 228	97,8%
Koszt własny sprzedaży	875 769	882 414	99,2%
Zysk na sprzedaży	54 174	68 815	78,7%
Pozostałe przychody operacyjne	9 833	8 412	116,9%
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	48 733	52 098	93,5%
Pozostałe koszty operacyjne	55 026	13 730	400,8%
Zysk operacyjny (EBIT)	-39 752	11 399	-
Przychody finansowe	6 494	6 574	98,8%
Koszty finansowe	19 347	17 060	113,4%
Zysk przed opodatkowaniem	-52 605	913	-
Podatek dochodowy	-2 049	-1 882	108,9%
Zysk po opodatkowaniu	-50 556	2 795	-
Zysk (strata) udziałów jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-
Zysk netto	-50 556	2 795	-
			-
Amortyzacja	29 994	28 707	104,5%
EBITDA	-9 758	40 105	-

Przychody

Przychody ze sprzedaży – w roku 2009 Spółka zrealizowała przychody w kwocie 929.943 tys. PLN. Kwota przychodów ze sprzedaży ukształtowała się praktycznie na poziomie roku ubiegłego. Przychody ze sprzedaży usług wyniosły 915.303 tys. PLN i stanowiły 98,4% kwoty przychodów ze sprzedaży. Przychód ze sprzedaży produktów wyniósł 8.118 tys. PLN (0,9% kwoty przychodów), a przychód ze sprzedaży towarów i materiałów 6.521 tys. PLN (0,7%). Całość sprzedaży w roku 2009 realizowana była do odbiorców krajowych.

Tabela Nr 12: Dynamika przychodów ze sprzedaży P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

(dane w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2009r.	31.12.2008r.	Struktura 2009r.	Struktura 2008r.	Dynamika 2009r./2008r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 118	3 502	0,87%	0,37%	231,79%
Przychody netto ze sprzedaży usług	915 303	932 477	98,43%	98,03%	98,16%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 521	15 249	0,70%	1,60%	42,76%
Przychody ze sprzedaży razem	929 943	951 228	100,00%	100,00%	97,76%

Pozostałe przychody operacyjne, w roku 2009 zamknęły się kwotą 9.833 tys. PLN, co w porównaniu do roku poprzedniego oznacza wzrost o 16,9%. Analogicznie jak w roku ubiegłym główną pozycją w tej grupie są „Inne przychody operacyjne”, których kwota 8.800 tys. PLN stanowi 89,5% kwoty pozostałych przychodów operacyjnych ogółem. W porównaniu do roku ubiegłego, zmniejszyła się kwota uzyskanych dotacji, które w kwocie 414 tys. PLN stanowią 4,2%, wzrosła natomiast kwota zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i wyniosła 619 tys. PLN.

Tabela Nr 13: Struktura pozostałych przychodów operacyjnych P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

(dane w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2009r.	31.12.2008r.	Struktura 2009r.	Struktura 2008r.	Dynamika 2009r./2008r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	619	181	6,30%	2,15%	342,07%
Dotacje	414	1 003	4,21%	11,92%	41,29%
Inne przychody operacyjne	8 800	7 228	89,49%	85,92%	121,77%
Pozostałe przychody operacyjne	9 833	8 412	100,00%	100,00%	116,91%

Przychody finansowe, wyniosły w roku 2009 kwotę 6.494 tys. PLN i były praktycznie równe przychodom finansowym zrealizowanym w roku ubiegłym. Zmieniła się jednak, w porównaniu do roku ubiegłego, struktura przychodów. W roku 2009 główną pozycją były przychody z tytułu odsetek uzyskanych od lokat bankowych i udzielonych pożyczek. Przychody z tego tytułu wyniosły 4.065 tys. PLN, co stanowi 62,6% przychodów finansowych ogółem.

W roku ubiegłym przychody z tytułu odsetek stanowiły 41,7% kwoty przychodów finansowych, natomiast drugą pozycją kształtującą kwotę przychodów finansowych był zysk ze zbycia inwestycji, który stanowił 42,9% kwoty przychodów finansowych.

Tabela Nr 14: Struktura przychodów finansowych P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

(dane w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2009r.	31.12.2008r.	Struktura 2009r.	Struktura 2008r.	Dynamika 2009r./2008r.
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-
Odsetki	4 065	2 744	62,59%	41,74%	148,14%
Zysk ze zbycia inwestycji	-	2 793	-	42,49%	-
Aktualizacja wartości inwestycji	172	-	2,65%	-	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne przychody finansowe	2 257	1 037	34,76%	15,77%	217,68%
Przychody finansowe, razem	6 494	6 574	100,00%	100,00%	98,97%

Koszty

Koszt własny sprzedaży, w kwocie 875.769 tys. PLN był praktycznie równy kwocie kosztów poniesionych w roku 2008 (wyniósł 99,2% kwoty kosztów z roku ubiegłego). Zmniejszeniu uległa natomiast kwota kosztów ogólnego zarządu, która w roku 2009 wyniosła 48.733 tys. PLN co stanowi 93,5% kwoty zrealizowanej w roku ubiegłym.

Pozostałe koszty operacyjne, zamknęły się w roku 2009 kwotą 55.026 tys. PLN. Główną pozycją w tej grupie kosztów (83,5%) jest aktualizacja wartości aktywów finansowych (głównie należności) i wynosi 45.966 tys. PLN. Grupę innych kosztów operacyjnych kształtują w głównej mierze utworzone rezerwy.

Tabela Nr 15: Struktura pozostałych kosztów operacyjnych

(dane w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2009r.	31.12.2008r.	Struktura 2009r.	Struktura 2008r.	Dynamika 2009r./2008r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	45 966	4 505	83,54%	32,81%	1 020,33%
Inne koszty operacyjne	9 060	9 225	16,46%	67,19%	98,22%
Razem pozostałe koszty operacyjne	55 026	13 730	100,00%	100,00%	400,80%

Koszty finansowe, w kwocie 19.347 tys. PLN były wyższe od kwoty kosztów poniesionych w roku 2008 o 20,8%. Zmieniła się również struktura tej grupy kosztów. W roku 2008 62,8% kwoty kosztów finansowych stanowiła strata ze zbycia inwestycji (spowodowana głównie negatywną wyceną instrumentów finansowych stosowanych jako instrumenty zabezpieczające przepływy finansowe), natomiast w roku 2009 główną pozycją kosztów finansowych stanowią odpisy aktualizujące wartość udziałów i udzielonych pożyczek. Odpisy wykazane są w pozycji „Inne koszty finansowe”. Spadek, w porównaniu do roku 2008 kwoty kosztów odsetek jest wynikiem spłaty zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów oraz leasingu.

Tabela Nr 16: Struktura kosztów finansowych

(dane w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2009r.	31.12.2008r.	Struktura 2009r.	Struktura 2008r.	Dynamika 2009r./2008r.
Odsetki	3 328	4 705	17,20%	27,58%	70,72%
Strata ze zbycia inwestycji	978	-	5,06%	-	-
Strata ze z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	2	10 057	0,01%	58,95%	0,02%
Straty z tytułu różnic kursowych	2 324	1 389	12,01%	8,14%	167,31%
Inne koszty finansowe	12 715	909	65,72%	5,33%	1 398,77%
Razem pozostałe koszty finansowe	19 347	17 060	100,00%	100,00%	113,40%

Wynik

Za rok 2009 zysk brutto na sprzedaży wyniósł 54.174 tys. PLN, a zysk netto na sprzedaży 5.441 tys. PLN. Kwotę zysku brutto ze sprzedaży znacząco obniża negatywny wynik na pozostałej działalności operacyjnej. Utworzone rezerwy i odpisy aktualizacyjne spowodowały, że wyniósł on -45.193 tys. PLN. Na dalsze pogorszenie wyniku wpływa strata

na działalności finansowej w kwocie – 12.853 tys. PLN, na który również znaczący wpływ miały dokonane odpisy aktualizujące.

Wynik netto zrealizowany w roku 2009 wynosi – 50.556 tys. PLN.

Wyniki na poszczególnych poziomach przedstawia poniższe zestawienie.

Przychody ze sprzedaży	929 943
Koszt własny sprzedaży	875 769
Zysk brutto na sprzedaży	54 174
Koszty sprzedaży	-
Koszty ogólnego zarządu	48 733
Zysk netto na sprzedaży	5 441
Pozostałe przychody operacyjne	9 833
Pozostałe koszty operacyjne	55 026
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-45 193
Przychody finansowe	6 494
Koszty finansowe	19 347
Wynik na działalności finansowej	-12 853
Zysk brutto	-52 605
Podatek dochodowy	-2 049
Zysk netto	-50 556

Majątek P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie

Majątek Emitenta prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 17: Majątek P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

(dane w tys. PLN)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.	Struktura 31.12.09r. [%]	Struktura 31.12.08r. [%]	Dynamika 2009r./2008r.
AKTYWA TRWAŁE	429 442	456 868	47,53%	44,94%	94,00%
Rzeczowe aktywa trwałe	117 867	141 311	13,05%	13,90%	83,41%
1. Środki trwałe	113 762	121 741	12,59%	11,97%	93,45%
2. Środki trwałe w budowie	4 105	19 570	0,45%	1,92%	20,97%
Wartość firmy	97 771	97 771	10,82%	9,62%	100,00%
Wartości niematerialne	200	170	0,02%	0,02%	117,61%
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-	-
2. Pozostałe wartości niematerialne	200	170	0,02%	0,02%	117,61%
Nieruchomości inwestycyjne	5 058	4 829	0,56%	0,47%	104,72%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 291	16 228	1,47%	1,60%	81,90%
1. Odniesione na wynik finansowy	13 291	16 228	1,47%	1,60%	81,90%
2. Odniesione na kapitały własne	-	-	-	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe	454	-	0,05%	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	194 685	196 385	21,55%	19,32%	99,13%
1. Długoterminowe aktywa finansowe	194 055	190 324	21,48%	18,72%	101,96%
2. Należności długoterminowe	-	5 377	-	0,53%	-
3. Inne aktywa finansowe	630	684	0,07%	0,07%	92,11%
Pozostałe aktywa trwałe	116	173	0,01%	0,02%	67,19%
AKTYWA OBROTOWE	474 053	559 848	52,47%	55,06%	84,68%
Zapasy	4 065	11 823	0,45%	1,16%	34,38%
1. Materiały	4 042	9 272	0,45%	0,91%	43,59%
2. Półprodukty i produkty w toku	19	537	0,00%	0,05%	3,46%
3. Produkty gotowe	-	2 010	-	0,20%	-
4. Towary	4	4	0,00%	0,00%	100,41%
Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych	20 558	55 329	2,28%	5,44%	37,16%
Należności z tytułu dostaw i usług	259 583	331 022	28,73%	32,56%	78,42%
Pozostałe należności	13 431	36 744	1,49%	3,61%	36,55%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	5	-	0,00%	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 103	-	0,34%	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 244	-	0,36%	-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe	3 267	3 325	0,36%	0,33%	98,26%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	166 802	121 600	18,46%	11,96%	137,17%
AKTYWA RAZEM	903 495	1 016 716	100,0%	100,0%	88,9%

Suma aktywów, na dzień 31.12.2009r. wynosiła 903.495 tys. PLN i była niższa w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego o 11,1%. Aktywa trwałe, w kwocie 429.442 tys. PLN stanowią 47,5% sumy aktywów, a aktywa obrotowe w kwocie 474.053 tys. PLN stanowią 52,5%. W porównaniu do roku ubiegłego kwota aktywów trwałych zmniejszyła się o 6,0%, a kwota aktywów obrotowych zmniejszyła się o 15,3%.

W sumie aktywów trwałych największy udział (44,9%) mają aktywa długoterminowe, obrazujące w głównej mierze wartość posiadanych akcji i udziałów spółek zależnych. Wartość firmy (Oddział Generalnego Wykonawstwa w Gdańsku) stanowi 22,8% suma aktywów trwałych, a środki trwałe stanowią 26,5%. Wymienione pozycje stanowią razem 94,2% sumy aktywów trwałych co jest analogiczne do stanu wykazanego na dzień 31.12.2008 r. (95,4%).

Strukturę rzeczowych aktywów trwałych przedstawia poniższa tabela.

Tabela Nr 18: Rzeczowe aktywa trwałe P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

(dane w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.	Struktura 31.12.09r. [%]	Struktura 31.12.08r. [%]	Dynamika 2009r./2008r.
Rzeczowe aktywa trwałe	117 867	141 311	100,00%	100,00%	83,41%
1. Środki trwałe	113 762	121 741	96,52%	86,15%	93,45%
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 692	4 692	3,98%	3,32%	100,00%
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	24 408	23 245	20,71%	16,45%	105,00%
- urządzenia techniczne i maszyny	38 847	57 823	32,96%	40,92%	67,18%
- środki transportu	38 682	28 268	32,82%	20,00%	136,84%
- inne środki trwałe	7 133	7 714	6,05%	5,46%	92,47%
2. Środki trwałe w budowie	4 105	19 570	3,48%	13,85%	20,97%

Aktywa obrotowe, według stanu na dzień 31.12.2009r. wyrażały się kwotą 474.053 tys. PLN, co stanowi 84,7% kwoty wykazanej na dzień 31.12.2008r. Największy udział w sumie aktywów obrotowych posiadają należności krótkoterminowe (54,8%) oraz środki pieniężne (35,2%). Dwie wymienione pozycje stanowią 89,9% sumy aktywów obrotowych (w roku ubiegłym pozycje te stanowiły 80,9%). W porównaniu do roku ubiegłego znacząco wzrosła kwota środków pieniężnych (wzrost o 37,2%), zmniejszyła się natomiast kwota należności z tytułu dostaw i usług (spadek o 21,6%).

Strukturę należności krótkoterminowych przedstawia poniższa tabela.

Tabela Nr 19: Struktura należności krótkoterminowych P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

(dane w tys. PLN)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.	Struktura 31.12.09r. [%]	Struktura 31.12.08r. [%]	Dynamika 2009r./2008r.
1. Należności od jednostek powiązanych w okresie spłaty:	8 200	7 913	3,0%	2,2%	103,63%
do 12 miesięcy, w tym:	7 851	7 913	2,8%	2,2%	99,2%
- należności z tytułu dostaw i usług	7 851	7 913	2,8%	2,2%	99,2%
powyżej 12 miesięcy, w tym:	349	-	0,1%	-	-
- należności z tytułu dostaw i usług	349	-	0,1%	-	-
- kaucje z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-	-	-
- kaucje pozostałe	-	-	-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek w okresie spłaty:	251 383	323 109	90,8%	87,9%	77,8%
do 12 miesięcy, w tym:	226 733	292 293	81,9%	79,5%	77,6%
- należności z tytułu dostaw i usług	172 831	265 293	62,4%	72,1%	65,1%
- zaliczki z tytułu kontraktów budowlanych	4 456	806	1,6%	0,2%	552,7%
- zaliczki pozostałe	17	165	0,0%	0,0%	10,0%
- kaucje z tytułu kontraktów budowlanych	49 061	25 564	17,7%	7,0%	191,9%
- kaucje pozostałe	368	464	0,1%	0,1%	79,3%
powyżej 12 miesięcy, w tym:	24 650	30 817	8,9%	8,4%	80,0%
- kaucje z tytułu kontraktów budowlanych	24 650	30 770	8,9%	8,4%	80,1%
- kaucje pozostałe	-	47	-	0,0%	-
3. Pozostałe należności	13 431	36 744	4,9%	10,0%	36,6%
w ramach Grupy Kapitałowej	-	2 563	-	0,7%	-
od pozostałych jednostek:	13 431	34 181	4,9%	9,3%	39,3%
- dochodzone na drodze sądowej	-	1 860	-	0,5%	-
- z tytułu ZFŚS (per saldo)	200	-	0,1%	-	-
- zaliczki na środki trwałe w budowie	92	-	0,0%	-	-
- inne	13 138	32 321	4,7%	8,8%	40,6%
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	3 103	-	1,1%	-	-
Należności krótkoterminowe netto, razem	276 118	367 766	100,0%	100,0%	75,1%

Źródła finansowania majątku P.R.I. „POL-AQUA. S.A.

Źródła finansowania majątku Emitenta przedstawia poniższa tabela.

Tabela Nr 20: Źródła finansowania P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

(dane w tys. PLN)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PASYWA	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.	Struktura 31.12.09r. [%]	Struktura 31.12.08r. [%]	Dynamika 2009r./2008r.
KAPITAŁ WŁASNY	530 606	581 162	58,73%	57,16%	91,30%
Kapitał akcyjny/ Kapitał podstawowy	27 500	27 500	3,04%	2,70%	100,00%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-	-	-	-
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
Kapitał zapasowy	549 428	549 428	60,81%	54,04%	100,00%
Nadwyżka z przeszacowania	-	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	-	-	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-	-
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte)	4 234	1 439	0,47%	0,14%	294,29%
Zyski (straty) netto okresu bieżącego	-50 556	2 795	-5,60%	0,27%	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	38 352	48 879	4,24%	4,81%	78,47%
Kredyty i pożyczki	4 025	11 146	0,45%	1,10%	36,11%
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 235	12 479	0,69%	1,23%	49,96%
1. Umowy leasingu finansowego	6 235	12 479	0,69%	1,23%	49,96%
2. Zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
3. Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
4. Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
5. Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe inne	-	-	-	-	-
Rezerwy	16 938	7 510	1,87%	0,74%	225,56%
1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 723	1 009	0,19%	0,10%	170,73%
2. Pozostałe rezerwy	15 215	6 500	1,68%	0,64%	234,07%
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	8 059	17 205	0,89%	1,69%	46,84%
1. Odniesione na wynik finansowy	8 059	17 205	0,89%	1,69%	46,84%
2. Odniesione na kapitały własne	-	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	3 095	539	0,34%	0,05%	574,53%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	334 537	386 675	37,03%	38,03%	86,52%
Kredyty, pożyczki	10 077	17 180	1,12%	1,69%	58,65%
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 292	18 708	0,81%	1,84%	38,98%
1. Umowy leasingu finansowego	7 204	10 022	0,80%	0,99%	71,88%
2. Zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
3. Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
4. Instrumenty pochodne	88	8 686	0,01%	0,85%	1,02%
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Kontrakty budowlane	27 069	28 597	3,00%	2,81%	94,66%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	239 401	281 749	26,50%	27,71%	84,97%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	3 099	0,00%	0,30%	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	44 346	34 394	4,91%	3,38%	128,94%
Rezerwy	6 080	2 637	0,67%	0,26%	230,54%
1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	253	168	0,03%	0,02%	150,33%
2. Pozostałe rezerwy	5 828	2 469	0,65%	0,24%	235,99%
Przychody przyszłych okresów	272	311	0,03%	0,03%	87,38%
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-	-
P A S Y W A R A Z E M	903 495	1 016 716	100,0%	100,0%	88,9%

Suma Pasywów, na dzień 31.12.2009r. wynosiła 903.495 tys. PLN, w tym kapitał własny w kwocie 530.606 tys. PLN stanowi 58,7% sumy pasywów. Pozostałe źródła finansowania to zobowiązania długoterminowe w kwocie 38.352 tys. PLN stanowiące 4,2% oraz zobowiązania krótkoterminowe wynoszące 334.537 tys. PLN, co stanowi 37,0% kwoty pasywów ogółem.

Kapitał własny – kwota zmniejszyła się w porównaniu do stanu wykazanego na dzień 31.12.2008r. na skutek straty odnotowanej w roku 2009.

Zobowiązania długoterminowe – kwota zmniejszyła się w porównaniu do roku ubiegłego o 21,5%. Największy udział, wg stanu na dzień 31.12.2009r., w kwocie zobowiązań długoterminowych (44,1%) stanowią rezerwy (są to głównie rezerwy na roboty poprawkowe i naprawy gwarancyjne) oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego 21,0%. Kredyty stanowią 10,5% kwoty zobowiązań długoterminowych, a pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, to głównie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, stanowiące 16,3%.

Zobowiązania krótkoterminowe - kwota zobowiązań krótkoterminowych zmniejszyła się w porównaniu do roku ubiegłego o 13,5%. W decydującej mierze, kwotę zobowiązań krótkoterminowych kształtują zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które w kwocie 239.401 tys. PLN stanowią 71,6% kwoty (w roku ubiegłym stanowiły 72,9%) oraz inne zobowiązania krótkoterminowe (głównie budżetowe) stanowiące 13,3% (44.346 tys. PLN). Trzecią pozycją, pod względem udziału w kwocie zobowiązań krótkoterminowych, są kontrakty budowlane, które w wysokości 27.069 tys. PLN stanowią 8,1% kwoty zobowiązań krótkoterminowych. Krótkoterminowe kredyty, w kwocie 10.077 tys. PLN stanowią 3,0% kwoty zobowiązań krótkoterminowych, pozostałe zobowiązania finansowe w kwocie 7.292 tys. PLN stanowią 2,2%, a rezerwy w kwocie 6 080 tys. PLN stanowią 1,8%.

Strukturę zobowiązań krótkoterminowych prezentują poniższe tabele.

Tabela Nr 21: Struktura zobowiązań krótkoterminowych P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

(dane w tys. PLN)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.	Struktura 31.12.2009r. [%]	Struktura 31.12.2008r. [%]	Dynamika 2009r./2008r.
Jednostki powiązane	7 267	2 728	2,2%	0,7%	266,41%
Pożyczki	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-	-	-
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	7 267	2 728	2,2%	0,7%	266,4%
do 12 miesięcy, w tym:	7 027	2 728	2,1%	0,7%	257,6%
- z tytułu dostaw i usług	6 446	1 996	2,0%	0,5%	323,0%
- zaliczki pozostałe	-	15	-	0,0%	-
- kaucje z tytułu kontraktów budowlanych	581	717	0,2%	0,2%	81,1%
powyżej 12 miesięcy, w tym:	240	-	0,1%	-	-
- kaucje z tytułu kontraktów budowlanych	240	-	0,1%	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	-	-	-	-	-
Pozostałe jednostki	320 918	380 999	97,8%	99,3%	84,2%
Kredyty i pożyczki	10 077	17 180	3,1%	4,5%	58,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	7 292	18 708	2,2%	4,9%	39,0%
- zobowiązania z tyt. Leasingu	7 204	10 022	2,2%	2,6%	71,9%
- kontrakty forward	88	8 686	0,0%	2,3%	1,0%
Kontrakty budowlane	27 069	28 597	8,2%	7,5%	94,7%
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	232 134	279 021	70,7%	72,7%	83,2%
do 12 miesięcy, w tym:	195 819	247 129	59,7%	64,4%	79,2%
- z tytułu dostaw i usług	161 779	185 501	49,3%	48,3%	87,2%
- zaliczki z tytułu kontraktów budowlanych	1 098	30 039	0,3%	7,8%	3,7%
- zaliczki pozostałe	4 599	-	1,4%	-	-
- kaucje z tytułu kontraktów budowlanych	28 342	31 589	8,6%	8,2%	89,7%
- kaucje pozostałe	1	-	0,0%	-	-
powyżej 12 miesięcy, w tym:	36 315	31 892	11,1%	8,3%	113,9%
- z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
- kaucje z tytułu kontraktów budowlanych	36 315	31 891	11,1%	8,3%	113,9%
- kaucje pozostałe	-	1	-	0,0%	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	3 099	-	0,8%	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	44 346	34 394	13,5%	9,0%	128,9%
- zobowiązania z tyt. ZFŚS (per saldo)	-	116	-	0,0%	-
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 454	4 399	1,4%	1,1%	101,2%
- pozostałe:	39 892	29 995	12,2%	7,8%	133,0%
pozostałe zobowiązania budżetowe	29 738	22 055	9,1%	5,7%	134,8%
zobowiązania z tyt. zaległych urlopów	4 147	3 216	1,3%	0,8%	128,9%
pozostałe zobowiązania	6 007	4 724	1,8%	1,2%	127,2%
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	328 184	383 726	100,0%	100,0%	85,5%

Tabela Nr 22: Struktura rezerw krótkoterminowych P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

(dane w tys. PLN)

Rezerwy	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.	Struktura 31.12.09r. [%]	Struktura 31.12.08r. [%]	Dynamika 2009/2008
sprawy sądowe	717	222	6,5%	8,4%	323,41%
kary i inne sankcje	-	197	-	7,5%	-
rekultywacja gruntu	315	150	2,8%	5,7%	210,0%
zwiększone koszty kontraktów	2 240	1 349	20,2%	51,1%	166,1%
koszty bankowe z tytułu udzielonych gwarancji	555	552	5,0%	20,9%	100,7%
pozostałe rezerwy	2 000	-	63,2%	-	-
rezerwa na odpisy emerytalne	50	168	0,4%	6,4%	29,7%
rezerwa na nagrody jubileuszowe	203	-	1,8%	-	-
Rezerwy razem	6 080	2 637	100,0%	100,0%	420,1%

Tabela Nr 23: Struktura przychodów przyszłych okresów P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

(dane w tys. PLN)

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.	Struktura 31.12.09r. [%]	Struktura 31.12.08r. [%]	Dynamika 2009/2008
1.- Długoterminowe, wg tytułów:	3 095	539	91,9%	63,4%	574,53%
- w ramach Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-
- od pozostałych jednostek:	3 095	539	91,9%	63,4%	574,5%
Dotacje	164	539	4,9%	63,4%	30,4%
Inne	2 931	-	87,1%	-	-
2.Krótkoterminowe, wg tytułów:	272	311	8,1%	36,6%	87,4%
- w ramach Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-
- od pozostałych jednostek:	272	311	8,1%	36,6%	87,4%
otrzymane dotacje	272	311	8,1%	36,6%	87,4%
Przychody przyszłych okresów, razem	3 367	850	100,0%	100,0%	396,1%

Wskaźniki finansowe

Tabela Nr 24: Wskaźniki rentowności

Nazwa	Formuła obliczeniowa	31.12.2009r.	31.12.2008r.
Rentowność sprzedaży	Zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży	5,8%	7,2%
Rentowność działalności operacyjnej	Zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży	-4,3%	1,1%
Rentowność brutto	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży	-5,7%	0,1%
Rentowność netto	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	-5,4%	0,3%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny bez zysku netto	-8,7%	0,5%
Rentowność aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa ogółem	-5,6%	0,3%

Wskaźnik rentowności sprzedaży przyjmuje niższą wartość niż w roku ubiegłym co spowodowane jest nieznacznie wyższą dynamiką wzrostu kosztów wytworzenia

niż przychodów ze sprzedaży. Pozostałe wskaźniki przyjmują wartości ujemne co jest wynikiem straty wykazanej na poziomie wyniku operacyjnego.

Tabela Nr 25: Wskaźnik sprawności zarządzania

Nazwa	Formuła obliczeniowa	31.12.2009r.	31.12.2008r.
Okres rotacji zapasów	stan zapasów na koniec okresu * 365 dni / koszt własny sprzedaży	2	5
Okres rotacji należności	stan należności handlowych na koniec okresu * 365 dni / przychody ze sprzedaży	102	127
Okres rotacji (spłaty) zobowiązań	stan zobowiązań handlowych na koniec okresu * 365 dni / koszt własny sprzedaży	100	117

W odniesieniu do wszystkich pozycji okresy rotacji uległy skróceniu w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Tabela Nr 26: Wskaźniki zadłużenia

Nazwa	Formuła obliczeniowa	31.12.2009r.	31.12.2008r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	41,3%	42,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania ogółem / kapitał własny	70,3%	74,9%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	zobowiązania długoterminowe / kapitał własny	7,2%	8,4%

W porównaniu do roku ubiegłego, wartości wszystkich wskaźników zadłużenie pozostały, praktycznie, na tym samym poziomie.

Tabela Nr 27: Wskaźniki płynności

Nazwa	Formuła obliczeniowa	31.12.2009r.	31.12.2008r.
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,42	1,45
Wskaźnik szybkiej płynności	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1,40	1,42
Wskaźnik płynności natychmiastowej	(środki pieniężne + krótkoterminowe papiery wartościowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,51	0,31

Wartości wskaźników płynności bieżącej i szybkiej pozostały praktycznie na poziomie roku ubiegłego. Zwiększyła się wartość wskaźnika płynności szybkiej. Wartości wskaźników świadczą o dobrej płynności finansowej.

Tabela Nr 28: Wskaźniki obrotu aktywów

Nazwa	Formuła obliczeniowa	31.12.2009r.	31.12.2008r.
Wskaźnik obrotu aktywów	przychody ze sprzedaży/aktywa ogółem	103,4%	93,6%
Wskaźnik obrotu aktywów trwałych	przychody ze sprzedaży/aktywa trwałe	218,8%	208,2%

Wartości obu wskaźników wzrosły nieznacznie w porównaniu do roku ubiegłego, głównie w wyniku utrzymania kwoty przychodów ze sprzedaży na poziomie roku ubiegłego przy jednoczesnym spadku kwoty aktywów.

8.2. Analiza rachunku przepływów pieniężnych Spółki

Przepływy pieniężne P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 29: Rachunek przepływów pieniężnych P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

(dane w tys. PLN)

Wyszczególnienie	31.12.2009r.	31.12.2008r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	103 318	79 599
1. Zysk netto	-52 605	913
2. Korekty razem	155 923	78 686
- w tym amortyzacja	29 994	28 707
Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-32 620	-64 789
1. Wpływy	39 266	37 026
2. Wydatki	71 886	101 815
Przepływ środków z działalności finansowej	-25 496	-17 383
1. Wpływy	3 789	9 840
2. Wydatki	29 285	27 222
Przepływy pieniężne razem	45 203	-2 573
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	120 099	124 222
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	166 711	120 099

Saldo środków pieniężnych wykazane na dzień 31.12.2009r. wynosiło 166.711 tys. PLN, w tym saldo środków z działalności operacyjnej wynosiło 103.318 tys. PLN, z działalności inwestycyjnej -32.620 tys. PLN i z działalności finansowej -25.496 tys. PLN.

Dodatknie saldo przepływów z działalności operacyjnej kształtowane jest głównie w wyniku korekt z tytułu spadku sald należności i zobowiązań krótkoterminowych (odpowiednio 162.051 tys. PLN i -59.293 tys. PLN) oraz amortyzacji (29.994 tys. PLN).

Saldo przepływów z działalności inwestycyjnej jest wynikiem wpływów z tytułu spłaty udzielonych pożyczek (39.000 tys. PLN) oraz wypływów głównie z tytułu udzielenia pożyczek (50.130 tys. PLN). W 2009r. inne wydatki inwestycyjne wyniosły 13.917 tys. PLN.

Wpływy w ramach działalności finansowej to głównie otrzymane kredyty (2.956 tys. PLN). Natomiast wydatki to spłaty kredytów (17.180 tys. PLN), spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (9.042 tys. PLN) oraz spłaty odsetek (3.063 tys. PLN).

W porównaniu do stanu na dzień 31.12.2008r. saldo środków pieniężnych wzrosło o 38,8%.

9. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym

W 2009r. znaczący wpływ na działalność Emitenta i rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta miały następujące zdarzenia:

9.1. Zmiana struktury Grupy Kapitałowej POL-AQUA

- ✓ **Nabycie udziałów w Baltic Dom 2 Sp. z o.o.** (szczegółowa prezentacja w punkcie C.I.13.2);
- ✓ **Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej** (szczegółowa prezentacja w punkcie C.I.13.2);
- ✓ **Zakończenie procesu konsolidacji trzech spółek z Grupy Kapitałowej POL-AQUA**

W dniu 1 października 2009r. w związku z zakończeniem procesu łączenia spółek: P.B.I. „WPBK” Sp. z o.o., „BS-WPBK-OPOLE” Sp. z o.o. oraz Kampol Sp. z o.o. (P.R.I. „POL-AQUA” S.A. posiadała 100% kapitału zakładowego każdej z tych spółek) nastąpiło wykreślenie z Krajowego Rejestru Sądowego spółek „BS-WPBK-OPOLE” Sp. z o.o. oraz Kampol Sp. z o.o. Działalność operacyjna ww. spółek będzie kontynuowana w ramach P.B.I. „WPBK” Sp. z o.o.

W dniu 25 listopada 2009r. spółka zależna P.B.I. „WPBK” Sp. z o.o. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 24 listopada 2009r. potwierdzające zarejestrowanie przez Sąd zmiany jej firmy. Dotychczas spółka ta działała pod firmą Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynieryjnego „WPBK” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, obecnie firma spółki brzmi PA ENERGOBUDOWA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

9.2. Wezwanie dotyczące zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki w dniu 30 lipca 2009r. przez DRAGADOS S.A.

- ✓ **Stanowisko Zarządu dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki**

Podstawy Stanowiska Zarządu

W celu wyrażenia swojego stanowiska, Zarząd Spółki zapoznał się z następującymi dostępnymi mu informacjami oraz danymi dotyczącymi Wezwania:

- treścią Wezwania,
- cenami rynkowymi akcji Spółki z okresu 6 i 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie,
- dokonał przeglądu i oceny publicznie dostępnych informacji dotyczących działalności, sytuacji finansowej i bieżącej rynkowej wyceny akcji wybranych spółek z sektora budownictwa w Polsce.

Zastrzeżenia

Przygotowując niniejsze stanowisko Zarząd nie podejmował działań zmierzających do weryfikacji oraz analizy informacji nie pochodzących od Spółki, ani też nie zlecał innym podmiotom takich działań. Zarząd nie ponosi jakiegokolwiek odpowiedzialności za prawdziwość, rzetelność, kompletność i adekwatność informacji, na podstawie których sformułowane zostało niniejsze stanowisko, z wyłączeniem informacji dotyczących działalności, organizacji i strategii rozwoju Spółki.

Niniejsze stanowisko Zarządu nie stanowi, w żadnym przypadku, rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, o której mowa w art. 42 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

Zarząd zwraca uwagę, iż każdy inwestor/akcjonariusz w oparciu o informacje udostępnione przez Spółkę w wykonaniu jej obowiązków informacyjnych oraz w oparciu o Wezwanie, powinien dokonać własnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z podjęciem decyzji dotyczącej sposobu odpowiedzi na Wezwanie, w tym zasięgnąć indywidualnej porady uprawnionych doradców.

Wpływ Wezwania na interes Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A.

Według informacji wynikających z Wezwania ogłoszonego przez DRAGADOS S.A., zamiarem Wzywającego jest przejęcie kontroli nad Spółką (uzyskanie pozycji dominującej wobec Spółki) oraz rozwój Grupy ACS.

Główną przyczyną przejęcia kontroli nad Spółką jest realizacja strategii Wzywającego, obejmującej dokonywanie selektywnych przejęć na rynkach zagranicznych.

Celami planowanego przejęcia przez DRAGADOS S.A. kontroli nad Spółką są:

- włączenie Spółki do obszaru budownictwa swojej działalności,
- uczynienie Spółki trwałym fundamentem dla długotrwałej obecności Grupy ACS i spółki DRAGADOS S.A. w krajach Europy Środkowo-Wschodniej.

Zarząd uważa, iż w interesie Spółki leży pozyskanie silnego i stabilnego Inwestora jakim niewątpliwie jest Wzywający. Pozwoli to na wzmocnienie pozycji Spółki na rynku oraz stworzy możliwość rozwoju i realizacji celów strategicznych.

Podsumowanie

Jest to pierwsze wezwanie na akcje Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. ogłoszone przez DRAGADOS S.A. Wezwanie jest ogłoszone w celu uzyskania 65,53% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co odpowiada 18.021.846 akcjom Spółki. Wzywający, jako podmiot nabywający, zobowiązuje się nabyć akcje objęte wezwaniem jedynie w sytuacji, gdy na koniec okresu przyjmowania zapisów złożone zapisy obejmować będą co najmniej 13.621.831 akcji Spółki, odpowiadających 13.621.831 głosom na Walnym Zgromadzeniu, uprawniających do wykonywania 49,53% głosów z ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po przeprowadzeniu wezwania, Wzywający, jako podmiot nabywający Akcje, zamierza osiągnąć do 66% głosów w Walnym Zgromadzeniu Spółki, co odpowiada 18.150.066 akcjom Spółki.

Akcje objęte Wezwaniem nabywane będą po cenie 27 PLN za jedną akcję Spółki. (Oferowana w Wezwaniu cena za akcję jest wyższa od ceny rynkowej akcji Spółki na koniec dnia ogłoszenia Wezwania wynoszącej 26,69 PLN za akcję.) Oferowana w Wezwaniu cena za akcję jest wyższa od średniej ceny rynkowej akcji Spółki z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania wynoszącej 18,35 PLN za akcję oraz wyższa od najwyższej ceny zapłaconej za akcje Spółki przez Wzywającego, podmioty zależne od Wzywającego oraz podmioty dominujące wobec Wzywającego, w okresie 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania wynoszącej 25,50 PLN za akcję.

Zarząd Spółki nie zasięgał opinii zewnętrznego podmiotu na temat ceny akcji oferowanej w Wezwaniu.

Szczegóły: Raport Bieżący Nr 42 z dnia 14 sierpnia 2009r.

✓ **Wyniki wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki**

W dniu 30 października 2009 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie DRAGADOS S.A., w którym poinformowano o przekroczeniu 50% ogólnej liczby głosów w spółce P.R.I. „POL-AQUA”. Przekroczenie 50% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji P.R.I. „POL-AQUA” ogłoszonego przez DRAGADOS S.A. Transakcje nabycia akcji zostały zawarte w dniu 21 października 2009 roku, a ich rozliczenie miało miejsce dnia 26 października 2009 roku. Przed dokonaniem wezwania DRAGADOS posiadał 128.220 akcji Spółki odpowiadających 0,47% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu P.R.I. „POL-AQUA”. W wyniku wezwania DRAGADOS S.A. stał się posiadaczem 18.150.066 akcji P.R.I. „POL-AQUA” co stanowi 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W związku z powyższym DRAGADOS S.A., spółka prawa hiszpańskiego z siedzibą w Madrycie na podstawie art. 4 § 1 pkt 4 lit. A Kodeksu spółek handlowych stała się spółką dominującą wobec P.R.I. „POL-AQUA” S.A. jako spółki zależnej.

9.3. Korekty dotyczące poprzednio publikowanych wyników

✓ **Korekta wartości firmy**

Spółka dokonała korekty bilansu otwarcia na dzień 01.01.2008r., korygując wartość firmy ustalonej w wyniku zakupu Oddziału Generalnego Wykonawstwa.

Korekta jest zgodna z uwagą audytora prezentowaną w opinii z badania sprawozdania finansowego spółki na dzień 31.12.2007r., 30.06.2008r., 31.12.2008r., 30.06.2009r. i polega na uznaniu przychodów z cesji wierzytelności za korektę ceny przejęcia i zmniejszeniu tym samym wartości firmy powstałej w wyniku transakcji zakupu przedsiębiorstwa.

Wynikiem dokonanej korekty wartości firmy jest zmniejszenie wartości zysków zatrzymanych na dzień 01.01.2008r. w kwocie 19.980 tys. PLN, w tym:

- | | | |
|---|------------------------|-------------------|
| o | Korekta wartości firmy | (19.980) tys. PLN |
| o | Kapitały własne | (19.980) tys. PLN |

✓ **Korekta dotycząca wyceny kontraktu budowlanego**

W porównywalnych danych finansowych za okres roku kończącego się 31 grudnia 2008 roku Emitent dokonał następujących korekt, mających istotny wpływ na wynik poprzedniego okresu:

1. Skorygowanie wyceny kontraktu długoterminowego ze względu na brak spełnienia warunków MSR 11 w stosunku do rozpoznanych przychodów, które są przedmiotem postępowania w sądzie arbitrażowym. Korekta polega na zmniejszeniu wartości aktywów z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych o kwotę 19.224 tys. PLN co odpowiada zwiększeniu kosztów wytworzenia sprzedanych usług o kwotę 19.224 tys. PLN i zmniejszeniu podatku odroczonego w wysokości 3.653 tys. PLN ujętych w rachunku wyników na dzień 31.12.2008r. Kwota roszczenia w postępowaniu arbitrażowym została wykazana w księgach roku 2009 jako należność pozabilansowa w kwocie 6.334 tys. EUR.
2. Utworzona została rezerwa na kary umowne w wyniku spisanego porozumienia i ich akceptacji przez spółkę w roku 2010, zwiększającą pozostałe koszty operacyjne w kwocie 1.501 tys. PLN.
3. pozostałe korekty, w tym skutki podatkowe korekty wartości firmy w łącznej kwocie (753 tys. PLN).

W sumie powyższe korekty obniżyły uprzednio wykazywany zysk netto za 2008 rok o kwotę 17.825 tys. PLN.

9.4. Wyniki z działalności Emitenta na dzień 31.12.2009r.

W wyniku ponownego rozpoznania ryzyk, a także w wyniku pozyskania ostatecznych rezultatów badania sprawozdań finansowych spółek zależnych Emitent dokonał następujących odpisów aktualizujących oraz utworzenia rezerw:

1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów spowodowane stratami finansowymi oraz trudną sytuacją finansową spółki zależnej:
 - o należności handlowe i udzielone pożyczki - w wysokości 13.570 tys. PLN,
 - o wartość posiadanych udziałów - w wysokości 5.115 tys. PLN.
2. Odpisy aktualizujące wartość aktywów z uwagi na ryzyko związane z inwestycją w aktywa spółki zależnej:
 - o należności handlowe - w wysokości 491 tys. PLN,
 - o należności z tytułu udzielonych pożyczek - w wysokości 3.300 tys. PLN,
 - o wartość posiadanych udziałów - w wysokości 967 tys. PLN.
3. Odpis aktualizujący wartość należności od jednego z kontrahentów kwocie 9.203 tys. PLN. Powyższa należność wynika z Umowy cesji wierzytelności uzgodnionej w dniu 19 grudnia 2007 roku. Termin płatności tej wierzytelności, prolongowany z dnia 31 grudnia 2008r. na dzień 31 grudnia 2009 roku nie został dotrzymany. Ponadto wierzytelność nie jest zabezpieczona.
4. Pozostałe odpisy aktualizujące wartość należności od innych kontrahentów ze względu na ich przeterminowanie i niepewną sytuację finansową w wysokości 24.158 tys. PLN.
5. Utworzenie rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie 2.000 tys. PLN.
6. Koszty roku 2009 rozpoznane po opublikowaniu sprawozdania za IV kwartał 2009r.

W sumie powyższe korekty wpłynęły na obniżenie wyniku finansowego Spółki w stosunku do wcześniej opublikowanych za IV kwartał 2009 roku o kwotę 61.098 tys. PLN.

Poza wyżej opisanymi, nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta w okresie 2009r.

10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Emitent nie publikował prognoz jednostkowych wyników finansowych na 2009r.

11. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Pozycje pozabilansowe P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie prezentuje poniższa tabela

Tabela Nr 30: Pozycje pozabilansowe P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

(dane w tys. PLN)

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.
1.	Należności warunkowe	91 499	103 946
1.1	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	19 133	-
	- otrzymanych gwarancji i poręczeń	19 133	-
	- pozostałe	-	-
1.2	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	72 366	103 946
	- otrzymanych gwarancji i poręczeń	46 621	103 946
	- pozostałe	25 745	-
2.	Zobowiązania warunkowe	368 402	309 474
2.1	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	49 061	28 956
	- udzielonych gwarancji i poręczeń	49 061	28 956
	- pozostałe	-	-
2.2	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	319 341	280 518
	- udzielonych gwarancji i poręczeń, zabezpieczeń umów	317 836	280 518
	- pozostałe	1 505	-

Na dzień 31.12.2009r. należności warunkowe obejmują poręczenia od jednostek powiązanych w wartości 19.133 tys. PLN, poręczenia od pozostałych jednostek w kwocie 5.520 tys. PLN, otrzymane gwarancje bankowe w wysokości 41.101 tys. PLN oraz należności warunkowe w arbitrażu w kwocie 25.745 tys. PLN.

Według stanu na dzień 31.12.2009r. w pozycjach zobowiązania warunkowe znajdują się odpowiednio:

- zobowiązania warunkowe z tytułu zabezpieczenia na limicie kredytowym w kwocie 55.597 tys. PLN poręczonym „wekslem in blanco”;
- zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji bankowych poręczone „wekslem in blanco” w wysokości 65.353 tys. PLN;
- zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych poręczone „wekslem in blanco” w kwocie 202.318 tys. PLN
- zobowiązania warunkowe z tytułu umów leasingowych poręczone „wekslem in blanco” w wysokości 37.358 tys. PLN;
- zobowiązania warunkowe poręczone „wekslem in blanco” z tytułu umów dotyczących dofinansowania z dotacji unijnych w kwocie 2.400 tys. PLN;
- zobowiązania warunkowe poręczone „wekslem in blanco” z tytułu umów handlowych w wysokości 371 tys. PLN;

- zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń limitów skarbowych w kwocie 3.500 tys. PLN;
- zobowiązania warunkowe sprawy sporne w kwocie 1.505 tys. PLN.

12. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych przez Emitenta w danym roku obrotowym

INWESTYCJE RZECZOWE

W okresie objętym raportem, w ramach nakładów inwestycyjnych Emitent największe wydatki poniósł na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne. Spółka w zakresie rzeczowych aktywów trwałych największe wartości wydatkowała przede wszystkim na środki trwałe w budowie, na zakup maszyn i urządzeń technicznych, środków transportu, budynków, lokali i obiektów inżynierii lądowej, wodnej i wartości niematerialne. Nakłady finansowe w inwestycje rzeczowe pochodziły głównie ze środków własnych.

Zrealizowane nakłady inwestycyjne w 2009 roku prezentuje poniższa tabela:

Tabela Nr 31: Zrealizowane nakłady inwestycyjne w 2009r.

(dane w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Wartość
Środki trwałe i środki trwałe w budowie	7 252
Leasing finansowy	454
Wartości niematerialne	133
Zrealizowane nakłady inwestycyjne, razem	7 839

INWESTYCJE KAPITAŁOWE

W 2009 roku Emitent dokonał inwestycji kapitałowych poprzez zakup udziałów w spółkach zależnych i podniesienie kapitału podstawowego. Ujęcie wartościowe zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tabela Nr 32: Poniesione nakłady kapitałowe w 2009r.

(dane w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Wartość
PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. w Warszawie	930
Baltic Dom 2 Sp. z o.o. w Warszawie (obecnie nazwa spółki brzmi „PKO BP INWESTYCJE - Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”)	3 294
Nakłady kapitałowe, razem	4 224

Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale

W dniu 16 września 2009 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie w Rejestrze Przedsiębiorców, podwyższenia kapitału zakładowego spółki PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. z kwoty 50.000 PLN (100 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy) do wysokości 1.600.000 PLN (3.200 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy).

P.R.I. „POL-AQUA” S.A. jako współudziałowiec dysponuje 60% w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.

Zakup udziałów w spółce Baltic Dom 2 Sp. z o.o. (obecnie nazwa spółki brzmi „PKO BP INWESTYCJE - Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”)

W dniu 24 września 2009 roku, na podstawie umowy zawartej w tym dniu pomiędzy Emitentem oraz Spółką PKO BP Inwestycje Sp. z o.o., P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nabyła 44% udziałów wyemitowanych przez Baltic Dom 2 Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej 22.000 PLN. Udziały te stanowią 44% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. Pozostałe 56% udziałów znajduje się w posiadaniu PKO BP Inwestycje Sp. z o. o.

Łączna wartość nabycia ww. udziałów wyniosła 3.254.446,88 PLN (3.294.230,88 PLN wraz z podatkiem od czynności cywilno-prawnych). Własność udziałów wraz z wszelkimi prawami z nimi związanymi przeszła na P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w dniu zapłaty, tj. 24 września 2009 roku.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

INWESTYCJE RZECZOWE

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie przewiduje się, iż wartość inwestycji przekroczy wartość odtworzeniową majątku wynikającą z jego rocznego umorzenia.

W 2010r. podjęta zostanie decyzja o dalszym kontynuowaniu planowanej inwestycji związanej z budową własnej bazy sprzętowo-transportowej.

INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent nie prowadzi żadnych działań akwizycyjnych. Jednakże, Spółka nie wyklucza podjęcia takich działań w przyszłości.

Finansowanie inwestycji rzeczowych i kapitałowych jest zabezpieczone środkami własnymi Emitenta oraz środkami pochodzącymi z emisji akcji serii F.

14. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Na dzień 31.12.2009r. Emitent kontynuował strategię finansową z lat poprzednich. W związku z dalszym dynamicznym rozwojem Emitenta zostały utrzymane kwoty

obowiązujących limitów dotyczących linii gwarancyjnych w towarzystwach ubezpieczeniowych PZU S.A., TUiR Warta S.A, STU ERGO HESTIA S.A, TU Allianz Polska S.A, TU Euler Hermes S.A.

Kwota dostępnych limitów bankowo-ubezpieczeniowych przyznanych dla Spółki przeznaczonych na finansowanie bieżącej działalności oraz obsługę transakcji rynku walutowego wynosiła na dzień 31.12.2009r. kwotę 471.000 tys. PLN.

Kontynuacja strategii finansowania z lat poprzednich umożliwiła Spółce zwiększenie dywersyfikacji źródeł finansowania, poszerzenie dostępu do produktów bankowo-ubezpieczeniowych, standaryzację usług i produktów oferowanych przez Emitenta, obniżenie kosztów finansowych.

Na dzień 31.12.2009r. zarządzanie finansami Emitenta odbywało się w sposób racjonalny i efektywny. W analizowanym okresie w Spółce nie wystąpiły zagrożenia w zakresie spłat zobowiązań. Wszystkie długoterminowe i większość krótkoterminowych zobowiązań regulowane były na bieżąco.

W obecnej sytuacji Emitent nie widzi zagrożenia zmniejszenia dostępności limitów bankowych oraz ubezpieczeniowych.

15. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Informacje o zaciągniętych kredytach i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek w okresie objętym sprawozdaniem prezentują poniższe tabele.

Tabela Nr 33: Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na 31.12.2009r. (dane w tys. PLN)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość przyznanego kredytu	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Kapitał	Odsetki	Razem			
1	2		3	4	5	6	7	8	9	10
Pekao S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	29 902	29 902	10 926	-	10 926	1M WIBOR+1,15% marży	29.07.2011r.	Zastaw rejestrowy na maszynach o łącznej wartości 39.501.215,21, cesja praw z polisy ubezpieczeniowych
Pekao S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	3 156	3 156	220	-	220	1M WIBOR +1,65% marży	30.06.2010r.	zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych o łącznej wartości 4.008.800,00 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Pekao S.A.	Warszawa	kredyt w formie wielocelowej linii kredytowej	100 000	100 000	-	-	-	1M WIBOR +1,7% marży	29.07.2010r.	Zastaw na hipoteczę dotyczący nieruchomości
NORDEA BANK POLSKA S.A.	Gdynia	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	6 800	6 800	-	-	-	1M WIBOR +1,5% marży	29.01.2010r.	weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości
NORDEA BANK POLSKA S.A.	Gdynia	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	8 200	8 200	2 956	-	2 956	1M WIBOR +1,5% marży	29.01.2010r.	weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości
Razem	x	x	x	x	14 102	-	14 102	x	x	x

W 2009 roku żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

16. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Według stanu na dzień 31.12.2009r. informacja o udzielonych przez Emitenta pożyczkach przedstawia się następująco:

Tabela Nr 34: Udzielone pożyczki

Typ transakcji	Pożyczkobiorca	Data zawarcia	Data zapadalności	Waluta	Kwota pożyczki	Stopa Procentowa	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2009r. [tys. PLN]
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie – spółka zależna	19.12.2007r.	31.12.2010r.	EUR	150	zmienna stopa procentowa LIBOR 3M plus 0,5% marży	658
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	TECO Sp. z o.o. z siedzibą w Wrocławiu	20.02.2009r.	30.04.2011r.	PLN	3 000	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 1,5% marży	3 017
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	16.04.2009r.	31.05.2010r.	PLN	1 000	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 2,0% marży	1 000
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	PA CONEX Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyninie	22.06.2009r.	30.12.2010r.	PLN	1 330	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 1,5% marży	1 350
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	Vectra S.A. z siedzibą w Płocku	01.07.2009r.	01.07.2012r.	PLN	3 500	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 2,0% marży	3 595
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	11.08.2009r.	31.05.2010r.	PLN	2 300	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 2,0% marży	2 304
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	Pan Robert Rulkiewicz – Prezes Zarządu PA CONEX Sp. z o.o. do 30 września 2009r.	06.02.2007r.	28.02.2011r.	PLN	250	wskaźnik inflacji opublikowany przez GUS za rok poprzedzający datę spłaty powiększony o 1% marży	130
Razem							12 054

17. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach w danym roku obrotowym i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta

Według stanu na dzień 31.12.2009r. udzielone i otrzymane poręczenia prezentują poniższe tabele.

17.1. Uzyskane i otrzymane poręczenia (jednostki powiązane)

Tabela Nr 35: Poręczenia udzielone jednostkom powiązanym (zobowiązania warunkowe)

(dane w tys. PLN)

Lp.	Nazwa Jednostki	Wartość	Przedmiot poręczenia	Data udzielenia	Data obowiązywania	Zabezpieczenia
1.	PA CONEX Sp. z o.o.	233	poręczenie wydania gwarancji rękojmi	18.08.2006r.	31.05.2011r.	zabezpieczenie w ramach umowy kredytowej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nr 105000446-I-1-8880-36-2006
2.	PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.	3 000	umowa kredytu linia wielocelowa	30.06.2009r.	29.06.2010r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
3.	PA CONEX Sp. z o.o.	10 597	umowa kredytu inwestycyjnego	29.04.2008r.	30.06.2016r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A., hipoteka łączna kaucyjna, zastaw rejestrowy na maszynach, cesja polis
4.	PA CONEX Sp. z o.o.	7 000	umowa kredytu linia wielocelowa	30.06.2009r.	29.06.2010r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
5.	PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.	3 500	limit transakcji skarbowych	30.06.2009r.	29.06.2010r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
6.	TECO Sp. o.o.	98	gwarancja ubezpieczeniowa	24.07.2008r.	14.04.2012r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
7.	PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.	20 000	umowa kredytu linia wielocelowa	14.01.2009r.	31.01.2014r.	Oświadczenie PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. podpisane przez członków zarządu o poddaniu się egzekucji do kwoty 30.000.000 PLN do dnia 31.01.2017r., Poręczenie właściciela Wojciecha Ciechomskiego do kwoty 20.000.000 PLN do dnia 31.01.2014r. i poddanie się egzekucji do kwoty 30.000.000 PLN do dnia 31.01.2017r., Poręczenie drugiego właściciela Kazimierza Wiśniewskiego oraz poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A., cesja należności kontraktowych
8.	PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.	252	umowa leasingowa	26.06.2009r.	26.06.2011r.	poręczenie P.R.I. POL-AQUA
9.	PA CONEX Sp. z o.o.	381	umowa leasingowa	06.04.2009r.	15.03.2014r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
10.	TECO Sp. z o.o.	4 000	limit na gwarancje ubezpieczeniowe	13.10.2009r.	27.01.2010r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Razem		49 061	x	x	x	x

Tabela Nr 36: Poręczenia (w tym poręczenia wekslowe) otrzymane od jednostek powiązanych

(dane w tys. PLN)

Lp.	Nazwa Jednostki	Wartość	Przedmiot poręczenia	Data udzielenia	Data obowiązywania	Zabezpieczenia
1.	TECO Sp. z o.o.	2 133	umowa pożyczki z dnia 20.02.2009r.	02.03.2009r.	30.04.2011r.	zabezpieczenie pożyczki udzielonej w dniu 20.02.2009r. na kwotę 3.000.000,00 PLN w postaci zastawu rejestrowego na wózku widłowym Linde H80D-900 nr fabryczny E1X353N00397 oraz samochodu ciężarowego marki Scania nr VIN S2 R6X2001246839
2.	PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.	1 000	umowa pożyczki z dnia 16.04.2009r.	16.04.2009r.	31.05.2010r.	poręczenie wekslowe umowy pożyczki z dnia 16.04.2009r.
3.	PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.	2 300	umowa pożyczki z dnia 11.08.2009r.	11.08.2009r.	31.05.2010r.	poręczenie wekslowe umowy pożyczki z dnia 11.08.2009r.
4.	PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	13 700	kredyt obrotowy w banku Nordea Polska S.A.	02.04.2001r.	30.04.2010r.	zabezpieczenie nieruchomości kredytów Generalnego Wykonawstwa w Banku Nordea, 7 hipotek w łącznej wysokości 3.720.200,00 PLN na rzecz Nordea Bank Polska S.A., Hipoteka łączna w wys. 10.000.000,00 PLN na rzecz Nordea Bank Polska S.A.
Razem		19 133	x	x	x	x

17.2. Poręczenia otrzymane i udzielone (jednostki pozostałe)

Tabela Nr 37: Poręczenia otrzymane od pozostałych jednostek

(dane w tys. PLN)

Lp.	Nazwa Jednostki	Wartość	Przedmiot poręczenia	Data udzielenia	Data obowiązywania
1.	Gmina Konstancin Jeziorna	2 690	gwarancja płatności do umowy 342/60/INW/2008	27.11.2009r.	01.02.2010r.
2.	ATREM	65	zabezpieczenie gwarancji należytego wykonania kontraktu (10% wysokości wynagrodzenia) z umowy nr 520/BP/00/2007 z 29 listopada 2007r. zawartej z Operatorem Paliw Płynnych Sp. z o.o.	22.10.2008r.	30.10.2012r.
3.	Naftoserwis Sp. z o.o.	335	zabezpieczenie okresu gwarancji rękami zgodnie z umową PRI/33/07 z dnia 27.08.2007	08.06.2009r.	04.06.2011r.
4.	PROKOM Investments S.A.	820	zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania w zakresie rękami i gwarancji (w wysokości 817.806,88 -kontrakt Osiedle Jarzębiny) udzielonej przez Nordea Bank Polska S.A. dla Pekao Development Sp. z o.o.	05.12.2006r.	14.07.2010r.
5.	PROKOM Investments S.A.	920	zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania w zakresie rękami i gwarancji (w wysokości 916.137,43 -kontrakt Hipermarket Tesco w Gdyni) udzielonej przez Nordea Bank Polska S.A. dla Tesco (Polska) Sp. z o.o.	05.12.2006r.	18.08.2010r.
6.	ASSECO Poland S.A. (dawniej PROKOM Software S.A.)	690	poręczenie weksla stanowiącego zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych (w wysokości 8.785.352,98 - CER Poczty Polskiej") udzielonej przez STU Ergo Hestia S.A. dla PPUP Poczta Polska	16.02.2006r.	30.06.2010r.
Razem		5 520	x	x	x

Na dzień 31 grudnia 2009r. wykaz zobowiązań warunkowych, w tym udzielonych przez Emitenta gwarancji i poręczeń także wekslowych prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 38: Wykaz zobowiązań warunkowych, w tym udzielonych przez Emitenta gwarancji i poręczeń także wekslowych

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń		Stan (wartość) na:		Przeliczenie na PLN na dzień 31.12.2009r.
		31.12.2008r.	31.12.2009r.	przyjęty kurs 1 EUR= 4,1082 PLN 1 CHF= 2,7661 PLN
1.	weksle Warta (gwarancje ubezpieczeniowe)	17 334 PLN	13 459 PLN	13 459 PLN
2.	weksle PZU (EUR) (gwarancje ubezpieczeniowe)	7 889 EUR	4 317 EUR	17 733 PLN
3.	weksle Raiffeisen Leasing Polska (leasing)	375 PLN	-	-
4.	weksle PZU (PLN) (gwarancje ubezpieczeniowe)	21 957 PLN	24 212 PLN	24 212 PLN
5.	weksle CIGNA (PLN) (gwarancje ubezpieczeniowe)	530 PLN	442 PLN	442 PLN
6.	weksle BFL Leasing (EUR) (leasing)	7 560 EUR	7 309 EUR	30 026 PLN
7.	weksle PEKAO Leasing (EUR) (leasing)	867 EUR	-	-
8.	weksle PEKAO Leasing (PLN) (leasing)	1 133 PLN	-	-
9.	weksle Lotos Mazowsze (umowa)	100 PLN	100 PLN	100 PLN
10.	weksle PARP (dotacje)	2 252 PLN	2 252 PLN	2 252 PLN
11.	weksle PARP (EUR) (dotacje)	86 EUR	36 EUR	148 PLN
12.	weksle BFL - leasing (PLN) (leasing)	7 198 PLN	5 971 PLN	5 971 PLN
13.	weksle BFL - leasing (CHF) (leasing)	3 595 CHF	68 CHF	189 PLN
14.	weksle HESTIA (PLN) (gwarancje ubezpieczeniowe)	21 457 PLN	31 640 PLN	31 640 PLN
15.	weksle HESTIA (EUR) (gwarancje ubezpieczeniowe)	2 823 EUR	2 874 EUR	11 809 PLN
16.	weksle MEGAGAZ (umowa)	901 PLN	-	-
17.	weksle Bazaltex (umowa handlowa)	-	20 PLN	20 PLN
18.	weksle Peri (umowa handlowa)	34 PLN	30 PLN	30 PLN
19.	weksle Kotlarnia (umowa handlowa)	-	-	-
20.	weksle Operator Logistycznych Paliw (zwolnienie kaucji)	221 PLN	221 PLN	222 PLN
21.	weksle Euler Hermes S.A. (gwarancje ubezpieczeniowe)	88 PLN	49 281 PLN	49 281 PLN
22.	weksle Allianz (gwarancje ubezpieczeniowe)	13 296 PLN	39 336 PLN	39 336 PLN
23.	weksle BRE Bank (GW) (gwarancja bankowa)	24 PLN	-	-
24.	weksle Kredyt Bank (GW) (gwarancja bankowa)	2 538 PLN	1 218 PLN	1 218 PLN
25.	weksle Nordea Bank Polska (GW)(gwarancja bankowa) (PLN)	75 777 PLN	41 876 PLN	41 876 PLN
26.	weksle Nordea Bank Polska (GW)(gwarancja bankowa) (EUR)	-	50 EUR	206 PLN
27.	Nordea Bank Polska S.A (GW) (zabezpieczenie kredytu)	15 000 PLN	15 000 PLN	15 000 PLN
28.	Nordea Bank Polska S.A (GW) (zabezpieczenie kredytu)	10 000 PLN	-	-
29.	weksle Raiffeisen Bank Polska (GW) (gwarancja bankowa)	-	-	-
30.	weksle TRYG Polska (GW) (gwarancje ubezpieczeniowe)	-	-	-
31.	weksle EFL S.A we Wrocławiu(GW) (leasing)	16 PLN	-	-
32.	weksle DNB Nord Leasing Sp. z o.o. (leasing)	-	110 PLN	110 PLN
33.	weksle Bawag Leasing & Fleet leasing)	-	429 PLN	429 PLN
34.	weksle Inter Risk TU (gwarancje ubezpieczeniowe)	-	10 308 PLN	10 308 PLN
35.	gwarancje Pekao S.A. (gwarancje bankowe) (PLN)	-	20 930 PLN	20 930 PLN
36.	gwarancje Pekao S.A.(gwarancje bankowe) (EUR)	-	216 EUR	889 PLN
Razem				317 836 PLN

C.III POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Informacje dotyczące zatrudnienia

Stan i struktura zatrudnienia Emitenta na dzień 31.12.2009r. i 31.12.2008r. prezentuje poniższa tabela:

Tabela Nr 39: Stan i struktura zatrudnienia na dzień 31.12.2009r. i 31.12.2008r.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009r.		Stan na 31.12.2008r.	
	Liczba zatrudnionych	Struktura w %	Liczba zatrudnionych	Struktura w %
Zarząd	4	0,3	7	0,4
Kadra kierownicza (dyrektorzy działów)	29	1,8	33	2,0
Kadra techniczna (kierownicy projektu/budowy/robót/majstrowie)	264	16,6	244	14,6
Kadra i pracownicy administracyjno-biurowi	260	16,3	259	15,5
Pracownicy fizyczni	1 035	65,0	1 126	67,5
Razem	1 592	100,0	1 669	100,0

2. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych (data zawarcia umowy, przedmiot umowy, kwota wynagrodzenia)

2.1. Umowy dotyczące 2009 roku

W dniu 29 czerwca 2009r. została zawarta umowa na prace audytorskie obejmujące przeglądy śródrocznego zbiorczego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonych na dzień 30.06.2009 roku oraz badanie zbiorczego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonych za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Robót Inżynierskich „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie a firmą Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie przeglądu zbiorczego śródrocznego sprawozdania finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. sporządzonego według standardów MSR/MSSF, na dzień 30.06.2009r., w tym:
- ✓ przegląd sprawozdania jednostkowego centrali P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie,

- ✓ przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Oddziału Generalnego Wykonawstwa P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Gdańsku.
- ✓ przeprowadzenie przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej POL-AQUA sporządzonego według standardów MSR/MSSF na dzień 30.06.2009r.
- ✓ przeprowadzenie badania zbiorczego rocznego sprawozdania finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. sporządzonego według standardów MSR/MSSF, w tym:
- ✓ badanie sprawozdania jednostkowego centrali P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie,
- ✓ badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Oddziału Generalnego Wykonawstwa P.R.I. „POL-AQUA”
- ✓ przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej POL-AQUA sporządzonego według standardów MSR/MSSF za rok 2009.

Wynagrodzenie ustala się w wysokości:

- ✓ za przeprowadzenie przeglądów śródrocznych jednostkowych i zbiorczego sprawozdania P.R.I. „POL-AQUA” S.A. – kwota 52 tys. PLN. Do wynagrodzenia doliczone zostaną koszty przeprowadzenia przeglądu poza siedzibą Audytora (przejazdy do i z Gdańska i Piaseczna, noclegi) oraz podatek VAT.
- ✓ za przeprowadzenie przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej POL-AQUA – kwota 38 tys. PLN. Do wynagrodzenia doliczone zostaną koszty ewentualnych przejazdów Biegłego Rewidenta do i z Piaseczna oraz podatek VAT.
- ✓ za przeprowadzenie badania jednostkowych i zbiorczego sprawozdania finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. – kwota 98 tys. PLN. Do wynagrodzenia doliczone zostaną koszty przeprowadzenia badania poza siedzibą Audytora (przejazdy do i z Gdańska i Piaseczna, noclegi) oraz podatek VAT.
- ✓ za przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej POL-AQUA S.A. – kwota 68 tys. PLN. Do wynagrodzenia doliczone zostaną koszty ewentualnych przejazdów biegłego rewidenta do i z Piaseczna oraz podatek VAT.

2.2. Umowy dotyczące 2008 roku

W dniu 24 lipca 2008r. została zawarta umowa na przeprowadzenie przeglądów śródrocznych sprawozdań finansowych sporządzonych za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie a firmą Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie zbiorczego przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. sporządzonego według PSR, w tym:
- ✓ przeglądu ksiąg i sprawozdania jednostkowego centrali P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie,
- ✓ przeglądu ksiąg i jednostkowego sprawozdania finansowego Oddziału Generalnego Wykonawstwa P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Gdańsku.

- ✓ przeprowadzenie śródrocznego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej POL-AQUA sporządzonego według MSR.

Wynagrodzenie ustala się w wysokości:

- ✓ za przeprowadzenie przeglądu śródrocznego zbiorczego sprawozdania finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. – kwota 48 tys. PLN. Do wynagrodzenia doliczone zostaną koszty przeprowadzenia przeglądu poza siedzibą Audytora (przejazdy do Gdańska i Piaseczna, noclegi) oraz podatek VAT.
- ✓ za przeprowadzenie śródrocznego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POL-AQUA – kwota 35 tys. PLN. Do wynagrodzenia doliczone zostaną koszty dojazdów zespołu audytorskiego do Piaseczna oraz podatek VAT.

W dniu 31 października 2008r. została zawarta umowa na prace audytorskie obejmujące badanie zbiorczego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonych za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie firmą Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest;

- ✓ przeprowadzenie badania zbiorczego rocznego sprawozdania finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. sporządzonego według PSR, w tym:
- ✓ badanie sprawozdania jednostkowego centrali P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie,
- ✓ badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Oddziału Generalnego Wykonawstwa P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Gdańsku.
- ✓ przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej POL-AQUA sporządzonego według MSR/MSFF.

Wynagrodzenie ustalono w wysokości:

- ✓ za przeprowadzenie badania jednostkowych i zbiorczego sprawozdania finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. - kwota 95 tys. PLN. Do wynagrodzenia doliczone zostaną koszty przeprowadzenia badania poza siedzibą Audytora (przejazdy do i z Gdańska i Piaseczna, noclegi) oraz podatek VAT.
- ✓ za przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej POL-AQUA - kwota 65 tys. PLN. Do wynagrodzenia doliczone zostaną koszty ewentualnych przejazdów biegłego rewidenta oraz podatek VAT.

W dniu 28 maja 2008 roku został podpisany **Aneks Nr 1 do umowy z dnia 4 września 2007 roku** na prace audytorskie obejmujące przegląd śródrocznych oraz badanie rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2007 rok pomiędzy Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie a firmą Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem Aneksu Nr 1 jest ustalenie dodatkowego wynagrodzenia w kwocie 37 tys. PLN plus podatek VAT w związku z wydłużeniem terminów realizacji prac audytorskich dotyczących rocznego sprawozdania finansowego Oddziału Generalnego Wykonawstwa oraz zbiorczego rocznego sprawozdania finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

D. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Wskazanie:

- a) **zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny lub**
- b) **zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie Emitent mógł się zdecydować dobrowolnie oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub**
- c) **wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez Emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego**

W obszarze swojej działalności P.R.I. „POL-AQUA” S.A. stosuje się do powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w tym przepisów prawa papierów wartościowych a także regulacji wewnętrznych. Jako spółka publiczna P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nie tylko przestrzega tzw. obowiązków informacyjnych, ale też aktywnie prowadząc działania z obszaru relacji inwestorskich dokładała najwyższych starań, by informować inwestorów o planach dotyczących prowadzonej działalności oraz perspektywach branży, w której działa.

Dodatkowo, jako spółka notowana na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zobowiązała się do przestrzegania przyjętych na tym rynku zasad ładu korporacyjnego. Ład korporacyjny to zbiór zasad postępowania, skierowanych zarówno do organów spółek oraz członków tych organów, jak i do większościowych i mniejszościowych akcjonariuszy. Zasady ładu korporacyjnego odnoszą się do szeroko rozumianego zarządzania spółką.

W roku 2009 w sferze regulacyjnej zasady ładu korporacyjnego wyznaczone były przyjętymi przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie normami zawartymi w dokumencie – „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” zwanym dalej „Dobrymi Praktykami” stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z 4 lipca 2007r., dostępnym na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl.

Zgodnie z nimi opracowany został odrębny raport na temat ich stosowania w P.R.I. „POL-AQUA” S.A., stanowiący część raportu rocznego za 2009r., opublikowany łącznie z niniejszym sprawozdaniem Zarządu.

W 2009r. P.R.I. „POL-AQUA” S.A. przestrzegała w pełnym zakresie wszystkich norm Dobrych Praktyk zawartych w wyżej wymienionym dokumencie, za wyjątkiem zasad wskazanych w lit. b).

2. Zakres odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego. Wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia

Zarząd Spółki podkreśla, że odstąpienie od stosowania lub wyrażenie zastrzeżeń odnośnie możliwości zastosowania niektórych zasad zawartych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” nie mają w jego opinii istotnego negatywnego wpływu na transparentność działań zarządczych oraz nadzorczych w P.R.I. „POLAQUA” S.A., a tym samym nie prowadzi do naruszenia podstawowych założeń ładu korporacyjnego.

Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. informuje, że trwale lub przejściowo, bądź w ograniczonym zakresie nie stosuje następujących zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Zasada nr II.1.4

Spółka stosuje tę zasadę jedynie częściowo, z wyłączeniem terminu 14 dniowego. Materiały na Walne Zgromadzenie leżące w gestii Zarządu są publikowane w formie raportów bieżących i zamieszczane na stronie internetowej Spółki. Termin publikacji raportu bieżącego zawierającego projekty uchwał na Walne Zgromadzenie określają powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w szczególności Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Pozostałe materiały na Walne Zgromadzenie np. uzasadnienia uchwał, opinie Rady Nadzorczej będą publikowane w przypadku otrzymania przez Zarząd Spółki stosownych dokumentów, w miarę możliwości w terminach umożliwiających akcjonariuszom zapoznanie się z nimi przed dniem walnego zgromadzenia.

Powyższe miało zastosowania do dnia 03 sierpnia 2009 roku z uwagi na wejście w życie nowych przepisów Kodeksu spółek handlowych. Od tego dnia Spółka działa według nowych regulacji.

Zasada nr II.1.5

Spółka stosuje ww. zasadę w ograniczonym zakresie tj. wyłącznie wówczas jeśli otrzyma stosowne dokumenty od podmiotów i osób zgłaszających kandydatów na Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej.

Zasada nr II.1.6

Ze względu na ochronę interesu Spółki i jej pozycji konkurencyjnej ww. zasada jest stosowana w ograniczonym zakresie tj. przedmiotem publikacji nie będą ocena pracy Rady Nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.

Ponadto wobec faktu, iż w strukturze Rady Nadzorczej w 2009 nie funkcjonowały komitety, ich praca nie była uwzględniana w sprawozdaniu Rady Nadzorczej. W 2010 roku zostały utworzone komitety Audytu i Wynagrodzeń.

Zasada II.1.7

W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach Walnego Zgromadzenia decyduje ich przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uczestnicy walnego zgromadzenia, mogą składać te oświadczenia, które wynikają z Kodeksu spółek handlowych.

Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad Walnych Zgromadzeń.

Zasada II.1.11

Spółka stosuje ww. zasadę w ograniczonym zakresie tj. wyłącznie wówczas jeśli otrzyma od Członka Rady Nadzorczej stosowne oświadczenie w zakresie dotyczącym powiązań Członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zasada II.2.

Spółka posiada stronę korporacyjną, zawierającą podstawowe informacje w języku angielskim. Zamiarem Spółki jest uruchomienie strony korporacyjnej w języku angielskim zawierającej elementy przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie nr II.1, jednak Spółka zastrzega, iż udostępnienie niektórych z tych elementów może nastąpić w ciągu roku 2010.

Zasada II.3.

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Zdaniem Zarządu Spółki uregulowania zawarte w powszechnie obowiązujących przepisach prawa oraz Statucie Spółki dotyczące zawieranych

transakcji/umów z podmiotem powiązany, są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki.

Zasada II.5.

Zarząd Spółki w razie zaistnienia konieczności uzasadnienia projektu danej uchwały przedstawi takie uzasadnienie zainteresowanym akcjonariuszom.

Zasada II.6.

Zasada może nie być stosowana. Spółka czyni starania, aby na każdym Walnym Zgromadzeniu obecni byli członkowie Zarządu jednak Spółka nie może zagwarantować, że obecni będą wszyscy Członkowie Zarządu oraz że obecni na Walnym Zgromadzeniu Członkowie Zarządu udzielą odpowiedzi na wszystkie pytania akcjonariuszy.

Zasada III.1

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki oraz oceny swojej pracy, przedstawianej Walnemu Zgromadzeniu.

Ze względu na ochronę interesu Spółki i jej pozycji ww. zasada będzie stosowana w ograniczonym zakresie tj. Rada będzie sporządzać ocenę sytuacji spółki jednak bez uwzględnienia oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Spółka stoi na stanowisku, że Spółką zarządza Zarząd do którego to kompetencji należeć powinna decyzja o tym czy publiczne ujawnienie informacji o kontroli wewnętrznej i zarządzaniu ryzykiem nie mogłoby obniżyć jej efektywności zaś w odniesieniu do zarządzania ryzykiem być wykorzystane przez podmioty konkurencyjne.

Zasada III.2.

Spółka stosuje ww. zasadę w ograniczonym zakresie tj. wyłącznie wówczas jeśli otrzyma od Członka Rady Nadzorczej stosowne oświadczenie w zakresie dotyczącym powiązań Członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zasada III.3.

Zasada może nie być stosowana. Spółka czyni starania, aby na każdym Walnym Zgromadzeniu obecni byli Członkowie Rady Nadzorczej. Jednak Spółka nie może zagwarantować, że obecni będą wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej i co z tym się wiąże, że obecni na Walnym Zgromadzeniu Członkowie Rady Nadzorczej udzielą odpowiedzi na wszystkie pytania akcjonariuszy.

Zasada III.6.

Kwestę Niezależnych Członków Rady Nadzorczej reguluje § 16 Statutu Spółki. Zgodnie z jego postanowieniami dwóch Członków Rady Nadzorczej powoływanych przez Walne Zgromadzenie powinno spełniać wymagania dla Niezależnych Członków Rady Nadzorczej, tj. osoby, która spełnia warunki niezależności od Spółki oraz podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rad nadzorczych spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), przy czym za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; oraz nie jest pracownikiem Spółki lub jej jednostek zależnych lub stowarzyszonych.

Wraz z oświadczeniem zawierającym zgodę na kandydowanie i wybór w skład Rady Nadzorczej kandydat na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej składa pisemne oświadczenie, iż spełnia kryteria wskazane w ustępie 2, wraz ze zobowiązaniem, iż niezwłocznie powiadomi

Spółkę o fakcie niespełniania przez niego któregokolwiek z kryteriów wskazanych w powołanym ustępie.

Spółka podziela pogląd, iż czym większa liczba niezależnych Członków Rady Nadzorczej tym bardziej niezależne są działania samej rady. Jednak zdaniem Spółki, niejednokrotnie brak podjęcia w odpowiednim czasie stosownej uchwały (czy to z powodu braku zgody większości niezależnych członków rady czy to z powodów losowych np. choroba) narazić może Spółkę na znaczne straty finansowe. Ponadto to nie Spółka decyduje o składzie rady nadzorczej lecz akcjonariusze.

Z uwagi na dokonane zmiany w dniu 10 lutym 2010 w składzie Rady Nadzorczej aktualny skład Rady spełnia kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, zgodnie z kryteriami niezależności określonymi Zaleceniem Komisji Europejskiej (Załącznik II) z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącym roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE). Kwestie Niezależnych Członków Rady Nadzorczej reguluje § 16 Statutu Spółki, którego tekst jednolity został uchwalony na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 10 lutego 2010r. Kryteria te spełniają następujący członkowie Rady Nadzorczej: p. Janusz Steinhoff oraz p. Krzysztof Gadkowski. Informacje dotyczące ww. Członków Rady Nadzorczej zamieszczone są w Raporcie Bieżącym 15/2010 dostępnym na stronie internetowej www.pol-aqua.pl w zakładce „Relacje inwestorskie”.

Zasada III.7.

W dniu 10 lutego 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Audytu oraz powołała Komitet Wynagrodzeń. W skład Komitetu Audytu wchodzi członek spełniający warunki niezależności oraz posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej w rozumieniu art. 86 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 roku (Dz. U. 2009 Nr 77, poz. 649).

Regulamin Rady Nadzorczej jest dostępny jest na internetowej stronie Spółki www.pol-aqua.com.pl, w sekcji „Relacje inwestorskie”.

Zasada III.8.

„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej powinien być Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).”

Kwestie zakresu zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej reguluje § 25 i § 26 Regulaminu Rady Nadzorczej P.R. I. „POL-AQUA” S.A. Zgodnie z jego postanowieniami do zadań:

I. Komitetu ds. Audytu należy:

a) nadzorowanie Zarządu Spółki w zakresie:

- (i) przestrzegania odpowiednich przepisów prawa dotyczących rachunkowości, finansów, podatków oraz sprawozdawczości spółek publicznych,
- (ii) współpracy Spółki lub Zarządu z Audytorem,

b) doradzanie Radzie w związku z wyborem Audytora Spółki, w szczególności przedstawienia rekomendacji w zakresie wyboru Audytora,

c) bieżące kontakty z Audytorem Spółki, w szczególności w przypadku wykrycia przez Audytora jakichkolwiek nieprawidłowości w obszarach podlegających jego kontroli.

II. Komitetu ds. Wynagrodzeń należy:

a) przygotowywanie rekomendacji dla Rady w zakresie zasad ustalania i wysokości wynagradzania lub premiowania Członków Zarządu Spółki,

- b) ocena obowiązujących w Spółce zasad ustalania i wysokości wynagradzania lub premiowania Członków Zarządu Spółki.

Zasada III.9.

Do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie zawieranych przez Spółkę umów, na zasadach określonych w Statucie Spółki. Uregulowania zawarte w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze statutem dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązanym, są w opinii władz Spółki wystarczające.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009r. poz. 259).

Skuteczny system kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej funkcjonuje m.in. poprzez ustalone w wewnętrznych procedurach Spółki zasady i zakres raportowania oraz odpowiedzialności w przedmiocie sporządzania raportów okresowych oraz sprawozdań finansowych, w tym zapewnienia ich jakości i poprawności, autoryzacji oraz publikacji, jak również regularne przeglądy i badania publikowanych sprawozdań finansowych spółek przez biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza.

Grupa Kapitałowa POL-AQUA stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach giełdowych i innych informacjach przekazywanych inwestorom.

Emitent prowadzi księgi rachunkowe w systemach informatycznych. Dostęp do zasobów systemu ograniczony jest odpowiednimi procedurami m.in. poprzez nadanie uprawnień upoważnionym pracownikom wyłącznie w zakresie powierzonych im zadań. Kontrola dostępu do danych przechowywanych w systemie informatycznym bądź w innych bazach informacji prowadzona jest na każdym etapie sporządzania raportów okresowych, jak i bieżącej sprawozdawczości zarządczej. Spółki prowadzą rejestry osób mających dostęp do danych poufnych.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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

Zgodnie z informacjami będącymi w posiadaniu Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A., na dzień 31 grudnia 2009r. Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz w kapitale zakładowym Spółki byli:

Tabela Nr 40: Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA na dzień 31.12.2009r.

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
DRAGADOS S.A. ¹	18 150 066	66%	18 150 066	66%
DIM S.a.r.L. ²	2 729 059	9,92%	2 729 059	9,92%
Marek Stefański ²	428 305	1,56%	428 305	1,56%

¹ wg informacji 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 o spółkach publicznych.

² wg informacji będących w posiadaniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A., otrzymanych w związku z zawiadomieniem przesyłanym do Spółki w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz w trybie art. 160 ustawy o obrocie

DIM S.a.r.L. jest spółką zależną od p. Marka Stefańskiego.

Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prezentuje się następująco na dzień sporządzenia Raportu Roczego za 2009r.:

Tabela Nr 41: Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA na dzień sporządzenia raportu

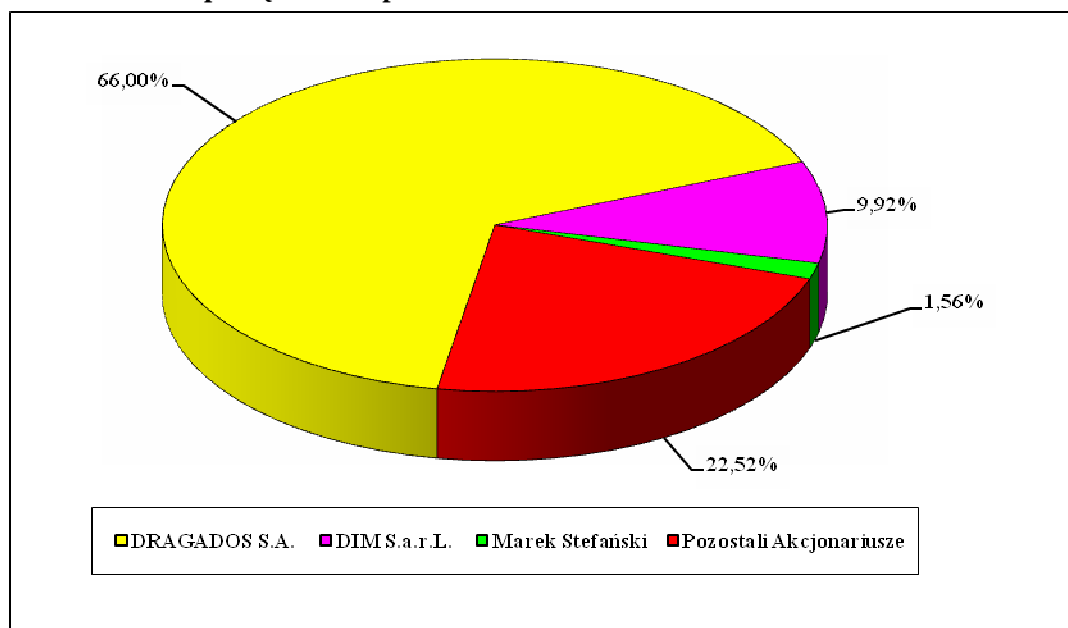
Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
DRAGADOS S.A. ¹	18 150 066	66,00%	18 150 066	66,00%
DIM S.a.r.L. ²	2 729 059	9,92%	2 729 059	9,92%
Marek Stefański ²	428 305	1,56%	428 305	1,56%
Pozostali Akcjonariusze	6 192 670	22,52%	6 192 670	22,52%

¹ wg informacji 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 o spółkach publicznych.

- ² wg informacji będących w posiadaniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A., otrzymanych w związku z zawiadomieniem przesłanym do Spółki w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz w trybie art. 160 ustawy o obrocie

DIM S.a.r.L. jest spółką zależną od p. Marka Stefańskiego.

Wykres Nr 3: Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA na dzień sporządzenia raportu



5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień

W związku ze zmianą Statutu Emitenta w dniu 10 lutego 2010r. wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień zaprezentowano poniżej na dzień 31.12.2009r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

Stan na 31 grudnia 2009 roku

Według § 21 ust. 3 Statutu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. przyznaje się osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu Spółki jej założycielowi Panu Markowi Stefańskiemu. Powyższe uprawnienie może być wykonywane pod warunkiem posiadania przez Marka Stefańskiego akcji stanowiących co najmniej 33% (trzydzieści trzy procent) kapitału zakładowego Spółki.

Pan Marek Stefański pisemnie powiadamia Radę Nadzorczą i Spółkę o powołaniu lub odwołaniu Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu Spółki; złożenie pisma zaadresowanego do Rady Nadzorczej i Spółki w siedzibie Spółki jest równoznaczne z jej powiadomieniem. W przypadku powołania zawiadomienie powinno zawierać oświadczenie osoby powołanej o wyrażeniu zgody na pełnienie funkcji Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu oraz dołączone świadectwo depozytowe wskazujące, iż Pan Marek Stefański jest w posiadaniu wymaganej ilości akcji dla wykonania powyższego uprawnienia. Osobą powołaną może być również Pan Marek Stefański.

Ponadto zgodnie z § 15 ust. 2 Statutu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. każdemu akcjonariuszowi posiadającemu samodzielnie co najmniej 15% (piętnaście procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przysługuje indywidualne prawo powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej, na następujących zasadach:

- 1) warunkiem skorzystania z prawa do powołania Członka Rady Nadzorczej jest zarejestrowanie przez akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, którego porządek obrad przewiduje wybór członków Rady Nadzorczej, akcji uprawniających do wykonywania co najmniej 15% (piętnaście procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- 2) prawo powołania Członka Rady Nadzorczej jest wykonywane na Walnym Zgromadzeniu, którego porządek obrad przewiduje wybór Członków Rady Nadzorczej, poprzez złożenie na ręce przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oświadczenia w formie pisemnej o powołaniu danej osoby na Członka Rady Nadzorczej wraz z pisemnym oświadczeniem takiej osoby o wyrażeniu zgody na pełnienie takiej funkcji, przed rozpoczęciem głosowania w sprawie wyboru Członków Rady Nadzorczej;
- 3) Członek Rady Nadzorczej powołany w sposób określony w pkt. 2) może być w każdej chwili odwołany przez akcjonariusza, który go powołał, w drodze pisemnego oświadczenia złożonego Spółce, pod warunkiem udokumentowania przez takiego akcjonariusza faktu posiadania co najmniej 15% (piętnaście procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu w chwili złożenia oświadczenia o odwołaniu; oraz
- 4) Członek Rady Nadzorczej powołany w sposób określony w pkt. 2) może być odwołany przez Walne Zgromadzenie, w przypadku, gdy akcjonariusz, który go powołał przestanie posiadać akcje uprawniające do wykonywania co najmniej 15% (piętnaście procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Stan na dzień sporządzenia raportu

W związku z przegłosowanymi w dniu 10 lutego 2010 roku zmianami Statutu Spółki brak jest obecnie specjalnych uprawnień.

- 6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

Zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami nie istnieją inne niż opisane wyżej ograniczenia dotyczące ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Z posiadaniem akcji Emitenta przez Akcjonariuszy nie są związane żadne szczególne prawa, przywileje lub ograniczenia poza prawami i obowiązkami akcjonariusza spółki akcyjnej wynikającymi z Kodeksu spółek handlowych, Ustawy o obrocie* lub Ustawy o Ofercie** oraz przewidzianym w paragrafie 7 ust. 3 Statutu Spółki Emitenta zakazem zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

Zgodnie z ogólną regulacją Kodeksu Spółek Handlowych akcje w spółce akcyjnej są zbywalne. Statut Emitenta nie zawiera ograniczeń w zbywaniu albo nabywaniu akcji.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami nie istnieją inne niż opisane wyżej ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

* Ustawy z dnia 29.07.2005r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U z 2005r., Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.)

** Ustawy z dnia 29.07.2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005r., Nr 183, poz. 1539 z późn. zm.).

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

W związku ze zmianą Statutu Emitenta w dniu 10 lutego 2010r. opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji zaprezentowano na dzień 31.12.2009r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

Stan na 31 grudnia 2009 roku

Zgodnie z § 21 pkt. 3 Statutu Emitenta przyznaje się osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu Emitenta Panu Markowi Stefańskiemu pod warunkiem posiadania przez Pana Marka Stefańskiego akcji stanowiących co najmniej 33% kapitału zakładowego Emitenta. Osobą powołaną może być również Pan Marek Stefański.

Stan na dzień sporządzenia raportu:

W związku z przegłosowanymi w dniu 10 lutego 2010 roku zmianami Statutu Spółki brak jest obecnie specjalnych uprawnień.

9. Opis zasad zmiany Statutu lub umowy spółki Emitenta

Zmiana Statutu Emitenta wymaga uchwały podjętej większością trzech czwartych głosów obecnych na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i wchodzi w życie po jej rejestracji przez sąd w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki w ramach Krajowego Rejestru Sądowego.

10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie spółki akcyjnej jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania tej spółki. Zgodnie z art. 414 Kodeksu spółek handlowych uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie spółki akcyjnej zapadają bezwzględną większością głosów (co oznacza, że za podjęciem danej uchwały musi paść więcej niż połowa głosów oddanych) za wyjątkiem szczególnych przypadków przewidzianych przez Kodeks. Również Statut spółki akcyjnej może przewidywać surowsze od kodeksowych wymogi dotyczące podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie tej spółki. W odniesieniu do tych szczególnych przypadków podjęcie uchwały wymaga kwalifikowanej większości głosów określonej przez Kodeks. Poza kwalifikowanymi większościami wskazanymi powyżej należy zwrócić również uwagę na wymóg Kodeksu Spółek Handlowych przewidujący, iż do podjęcia uchwały w sprawie zarządzenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia konieczna jest większość dwóch trzecich głosów oraz wymóg wynikający z paragrafu 12 ust. 5 Statutu Emitenta, zgodnie z którym uchwały dotyczące zdjęcia z porządku obrad bądź zaniechania rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy podejmowane są większością trzech czwartych głosów, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych Emitenta oraz ich komitetów

Zarząd

Opis działania organów zarządzających, w związku ze zmianą Statutu Emitenta w dniu 10 lutego 2010r, zaprezentowano na dzień 31.12.2009r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

Stan na 31 grudnia 2009 roku

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki i kieruje całokształtem jej działalności. Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu, dostępne na internetowej stronie Spółki www.pol-aqua.com.pl.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki, reprezentuje Spółkę i jest władny podejmować wszelkie decyzje nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd

uprawniony jest do nabywania i zbywania nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości bez potrzeby podejmowania uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd Spółki składa się z dwóch lub większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu Przewodniczącego Zarządowi i kierującego jego pracami, oraz Wiceprezesa Zarządu, powoływanych na okres wspólnej kadencji i odwoływanych przez Radę Nadzorczą z zastrzeżeniem osobistych uprawnień Marka Stefańskiego, o których mowa w paragrafie 21 ust. 3 statutu Spółki.

Zgodnie z § 21 Statutu Spółki Zarząd Spółki składa się z dwóch lub większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu Przewodniczącego Zarządowi i kierującego jego pracami, oraz Wiceprezesa Zarządu. Cały Zarząd jest powoływany na okres wspólnej kadencji i odwoływany przez Radę Nadzorczą z zastrzeżeniem osobistych uprawnień Pana Marka Stefańskiego.

Osobiste uprawnienia statutowe zostały przyznane Panu Markowi Stefańskiemu – założycielowi Spółki i dotyczy ono powoływania i odwoływania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu Spółki. Powyższe uprawnienie może być wykonywane pod warunkiem posiadania przez Pana Marka Stefańskiego akcji stanowiących co najmniej 33% (trzydzieści trzy procent) kapitału zakładowego Spółki. Pan Marek Stefański pisemnie powiadamia Radę Nadzorczą i Spółkę o powołaniu lub odwołaniu Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu Spółki; złożenie pisma zaadresowanego do Rady Nadzorczej i Spółki w siedzibie Spółki jest równoznaczne z jej powiadomieniem. W przypadku powołania zawiadomienie powinno zawierać oświadczenie osoby powołanej o wyrażeniu zgody na pełnienie funkcji Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu oraz dołączone świadectwo depozytowe wskazujące, iż Pan Marek Stefański jest w posiadaniu wymaganej ilości akcji dla wykonania powyższego uprawnienia. Osobą powołaną może być również Pan Marek Stefański.

Stosownie do § 21 ust. 2 Statutu Spółki kadencja Zarządu trwa pięć lat. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.

Stan na dzień sporządzenia raportu

W związku z przegłosowanymi w dniu 10 lutego 2010 roku zmianami Statutu Spółki obecnie do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch Członków Zarządu działających łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem.

Nie przysługują żadne osobiste uprawnienia statutowe przyznane akcjonariuszom.

Zarząd Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w dniu 1 stycznia 2009 roku prezentował się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Marek Stefański	Prezes Zarządu,
Iwona Rudnikowska	Wiceprezes Zarządu,
Piotr Stanisław Chełkowski	Członek Zarządu,
Janusz Andrzej Lewandowski	Członek Zarządu,
Robert Stefan Molo	Członek Zarządu,
Sławomir Tomasz Niewiadomski	Członek Zarządu.

W dniu 29 stycznia 2009 roku Pan Marek Stefański złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z dniem 31 stycznia 2009 roku i powołał stosownie do postanowień § 21 pkt. 3 Statutu Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna Pana Piotra Chełkowskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki z dniem 1 lutego 2009 roku. Jednocześnie, z dniem powołania na funkcję Prezesa Zarządu Emitenta Pan Piotr Chełkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

W dniu 5 marca 2009 roku rezygnację z funkcji Członka Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z dniem 31 marca 2009 roku złożył Pan Sławomir Tomasz Niewiadomski.

Na posiedzeniu w dniu 26 czerwca 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu z pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Janusza Andrzeja Lewandowskiego.

W dniu 31 grudnia 2009 roku skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Piotr Stanisław Chełkowski	Prezes Zarządu,
Iwona Rudnikowska	Wiceprezes Zarządu,
Robert Stefan Molo	Członek Zarządu,
Andrzej Napierski	Członek Zarządu.

W dniu 10 lutego 2010r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała następujących zmian w składzie Zarządu:

Odwołano następujące osoby z funkcji pełnionych w składzie Zarządu:

- z funkcji Prezesa Zarządu Pana Piotra Stanisława Chełkowskiego,
- z funkcji Wiceprezesa Zarządu Panią Iwonę Rudnikowską,
- z funkcji Członka Zarządu Pana Roberta Stefana Molo,
- z funkcji Członka Zarządu Pana Andrzeja Napierskiego.

W tym samym dniu powołano następujące osoby na nową kadencję do pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki:

- do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Piotra Stanisława Chełkowskiego,
- do pełnienia funkcji Pierwszego Wiceprezesa Zarządu Pana Eduardo Martínez Martínez,
- do pełnienia funkcji Drugiego Wiceprezesa Zarządu Panią Iwonę Rudnikowską,
- do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Roberta Stefana Molo,
- do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Andrzeja Napierskiego.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, z uwagi na złożone rezygnacje w dniu 29 kwietnia 2010r. przez Panią Iwonę Rudnikowską i Pana Andrzeja Napierskiego, skład Zarządu prezentował się następująco:

Piotr Stanisław Chełkowski

Prezes Zarządu,

Eduardo Martínez Martínez

Wiceprezes Zarządu,

Robert Stefan Molo

Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

Opis działania organów nadzorujących, w związku ze zmianą Statutu Emitenta w dniu 10 lutego 2010r, zaprezentowano na dzień 31.12.2009r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

Stan na 31 grudnia 2009 roku

Rada Nadzorcza sprawuje ogólny nadzór nad działalnością Spółki. Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej dostępny na stronie internetowej Spółki www.pol-aqua.com.pl.

Zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w skład Rady Nadzorczej wchodzi nie mniej niż 5 i nie więcej niż 7 członków, w tym Przewodniczący Rady, powoływanych na okres wspólnej kadencji i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, za wyjątkiem Członków powoływanych i odwoływanych zgodnie z ust. 2, określającym zasady głosowania grupami. W przypadku głosowania grupami Walne Zgromadzenie określa liczebność Rady Nadzorczej na daną kadencję uchwałą przed przystąpieniem do wyborów.

Stosownie do ust. 2 ww. paragrafu, każdemu akcjonariuszowi posiadającemu samodzielnie co najmniej 15% (piętnaście procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przysługuje indywidualne prawo powoływania i odwoływania 1 (jednego) Członka Rady Nadzorczej, na następujących zasadach:

1. warunkiem skorzystania z prawa do powołania Członka Rady Nadzorczej jest zarejestrowanie przez akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, którego porządek obrad przewiduje wybór Członków Rady Nadzorczej, akcji uprawniających do wykonywania co najmniej 15% (piętnaście procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
2. prawo powołania Członka Rady Nadzorczej jest wykonywane na Walnym Zgromadzeniu, którego porządek obrad przewiduje wybór Członków Rady Nadzorczej, poprzez złożenie na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oświadczenia w formie pisemnej o powołaniu danej osoby na Członka Rady Nadzorczej wraz z pisemnym oświadczeniem takiej osoby o wyrażeniu zgody na pełnienie takiej funkcji, przed rozpoczęciem głosowania w sprawie wyboru Członków Rady Nadzorczej;
3. Członek Rady Nadzorczej powołany w sposób określony w pkt. 2) może być w każdej chwili odwołany przez akcjonariusza, który go powołał, w drodze pisemnego oświadczenia złożonego Spółce, pod warunkiem udokumentowania przez takiego akcjonariusza faktu posiadania co najmniej 15% (piętnaście procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu w chwili złożenia oświadczenia o odwołaniu; oraz

4. Członek Rady Nadzorczej powołany w sposób określony w pkt. 2) może być odwołany przez Walne Zgromadzenie, w przypadku, gdy akcjonariusz, który go powołał przestanie posiadać akcje uprawniające do wykonywania co najmniej 15% (piętnaście procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Stosownie do § 15 ust. 3 Statutu Spółki kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.

Stan na dzień sporządzenia raportu:

W związku z przegłosowanymi w dniu 10 lutego 2010 roku zmianami Statutu Spółki obecnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi nie mniej niż 5 (pięciu) i nie więcej niż 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej oraz Sekretarz Rady Nadzorczej, powoływanych (na okres wspólnej kadencji) i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. W przypadku głosowania grupami Walne Zgromadzenie określa liczbę Członków Rady Nadzorczej na daną kadencję uchwałą przed przystąpieniem do wyborów. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 (trzy) lata.

Nie przysługują żadne osobiste uprawnienia statutowe przyznane akcjonariuszom w zakresie powoływania Członków Rady Nadzorczej.

W dniu 1 stycznia 2009 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Mariusz Ambroziak	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Krzysztof Rafał Gadkowski	Członek Rady Nadzorczej,
Leon Stanisław Komornicki	Członek Rady Nadzorczej,
Sławomir Petelicki	Członek Rady Nadzorczej,
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Paweł Wierzbicki	Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1.01.2009 roku do 31.12.2009 roku w składzie Rady Nadzorczej zaszły następujące zmiany:

W dniu 13 marca 2009 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta zostały podjęte Uchwały w sprawie:

- powołania Pana Marka Stefańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki i powierzenia mu funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej z dniem podjęcia Uchwały. W dniu 29 stycznia 2009 roku Pan Marek Stefański złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z dniem 31 stycznia 2009 roku.
- powołania Pana Mariusza Ambroziaka na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej poczynawszy od dnia następnego po dniu rejestracji zmian Statutu. Pan Mariusz Ambroziak

złożył z dniem 13 marca 2009 roku rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej pozostając Członkiem Rady Nadzorczej.

- powołania Pana Sławomira Petelickiego - Członka Rady Nadzorczej Spółki na Sekretarza Rady Nadzorczej począwszy od dnia następnego po dniu rejestracji zmian Statutu.

W dniu 19 maja 2009 roku Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. otrzymał pismo, w którym Pan Sławomir Petelicki poinformował o złożeniu rezygnacji z funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 25 czerwca 2009 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. podjęte zostały uchwały powołujące na nową kadencję Radę Nadzorczą w następującym składzie:

Marek Stefański	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Mariusz Ambroziak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Krzysztof Rafał Gadkowski	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Leon Stanisław Komornicki	Członek Rady Nadzorczej,
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Paweł Wierzbicki	Członek Rady Nadzorczej.

W powyższym składzie Rada Nadzorcza funkcjonowała w dniu 31 grudnia 2009 roku.

W dniu 9 lutego 2010 roku do Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. wpłynęło pismo, w którym Pan Marek Stefański poinformował o złożeniu w tym dniu rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 10 lutego 2010 roku do Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. wpłynęło pismo, w którym Pan Mariusz Ambroziak poinformował o złożeniu w dniu 9 lutego 2010 rezygnacji z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 10 lutego 2010 roku do Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. wpłynęło pismo, w którym Pan Stanisław Leon Komornicki poinformował o złożeniu w dniu 9 lutego 2010 rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 10 lutego 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o odwołaniu z Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. następujących osób:

- z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Janusza Steinhoff,
- z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Marcina Pawła Wierzbickiego,
- z funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Rafała Gadkowskiego.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 10 lutego 2010r. uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. na nową kadencję następujących osób:

- na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Marka Sobieckiego,
- na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Ignacio Segura Suriñach,
- na funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Pana Ricardo Cuesta Castiñeyra,
- na funkcję Członka Rady Nadzorczej Pana Alberto Laverón Simavilla,
- na funkcję Członka Rady Nadzorczej Pana Adolfo Valderas Martínez,
- na funkcję Członka Rady Nadzorczej Pana Janusza Steinhoff,
- na funkcję Członka Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Rafała Gadkowskiego.

W powyższym składzie Rada Nadzorcza P.R.I. „POL-AQUA” S.A. funkcjonowała w dniu publikacji Rocznego Raportu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za 2009r.

Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki. Walne Zgromadzenie działa w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w szczególności Kodeks spółek handlowych, a także w oparciu o statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia. Regulacje te określają m.in. kompetencje oraz sposób zwoływania, organizacji i przebiegu Walnych Zgromadzeń.

Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronach internetowych www.pol-aqua.com.pl.

Zgodnie z informacjami będącymi w posiadaniu Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A., na dzień 31 grudnia 2009r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji 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 prezentują tabele Nr 40 i 41 w pkt. D. 4.

E. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE ZGODNOŚCI ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Spółki za 2009 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy.

Ponadto, Zarząd oświadcza, że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....
Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

F. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim firma pn. Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

.....
Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

G. OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

- zaprezentowane w odrębnych plikach - Załącznik nr 2 i 3, zawierających:

1. Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Emitenta.
2. Raport z badania sprawozdania finansowego Emitenta.

Niniejszy Raport Roczny Emitenta za 2009r. został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie:

OSOBY REPREZENTUJĄCE EMITENTA

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządziła:

.....
Zofia Badowska
Główna Księgowa