



# **RAPORT ROCZNY EMITENTA**

**za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.**

sporządzony  
wg Międzynarodowych Standardów  
Sprawozdawczości Finansowej  
w Piasecznie dnia 29 kwietnia 2011r.

## 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. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA	10
C. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	11
D.I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI	12
1. Informacja ogólna o Spółce	12
2. Dane Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Piasecznie	13
3. Władze Emitenta	13
4. Zmiany własnościowe w Przedsiębiorstwie Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Piasecznie	14
4.1. Zmiany kapitału zakładowego	14
4.2. Oferta Publiczna sprzedaży akcji	16
5. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji akcji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	16
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	18
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	18
9. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	18
10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta	18
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	18
12. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych 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	19
13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	21
13.1. Znaczące i istotne umowy handlowe	21
13.2. Umowy i zdarzenia dotyczące rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta	25
13.3. Pozostałe zdarzenia	26
14. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych z innymi podmiotami oraz określenie łącznej liczby udziałów w jednostkach powiązanych	32
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	37
16. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	38

D.II	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	39
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	39
2.	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Emitenta, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej	41
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	42
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	43
5.	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	43
6.	Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego	43
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	44
7.1.	Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne wpływające na rozwój firmy	44
7.2.	Ryzyka i zagrożenia, na jakie Emitent jest narażony	45
8.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Emitenta, omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych wraz z podstawowymi wskaźnikami	48
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	48
8.2.	Analiza rachunku przepływów pieniężnych Spółki	61
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	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	62
12.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych przez Emitenta w danym roku obrotowym	63
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	64
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	64
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	65
16.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	66
17.	Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach w danym roku obrotowym i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta	67
17.1.	Udzielone i otrzymane poręczenia (jednostki powiązane)	67
17.2.	Poręczenia otrzymane i udzielone (jednostki pozostałe)	68
1.	Informacje dotyczące zatrudnienia	70
2.	Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych (data zawarcia umowy, przedmiot umowy, kwota wynagrodzenia)	70
2.1.	Umowy dotyczące 2010 roku	70
2.2.	Umowy dotyczące 2009 roku	71

E.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	72
1.	Wskazanie:	72
2.	Zakres odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego. Wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia	72
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	74
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	75
5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	77
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	77
7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta	77
8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	78
9.	Opis zasad zmiany Statutu lub umowy spółki Emitenta	78
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	78
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	79
F.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE ZGODNOŚCI ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	84
G.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	85
H.	OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	86

## SPIS TABEL

Tabela Nr 1:	Wybrane dane finansowe P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	10
Tabela Nr 2:	Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta będące w posiadaniu akcji na dzień 31.12.2010r. i na dzień publikacji raportu	17
Tabela Nr 3:	Wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2010r.	19
Tabela Nr 4:	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2010r.	19
Tabela Nr 5:	Wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2009r.	20
Tabela Nr 6:	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2009r.	20
Tabela Nr 7:	Wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2010r. z tytułu wykonywania funkcji w organach jednostek podporządkowanych Emitentowi	20
Tabela Nr 8:	Powiązania organizacyjne i kapitałowe Emitenta z jednostkami zależnymi i stowarzyszonymi (wartość bilansowa udziałów i akcji spółek zależnych oraz stowarzyszonych Grupy Kapitałowej POL-AQUA według stanu na dzień 31.12.2010r.)	33
Tabela Nr 9:	Rachunek zysków i strat P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	48
Tabela Nr 10:	Dynamika przychodów ze sprzedaży P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	49
Tabela Nr 11:	Struktura i dynamika kosztów operacyjnych P.R.I. POL-AQUA S.A.	49
Tabela Nr 12:	Struktura pozostałych przychodów operacyjnych P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	50
Tabela Nr 13:	Struktura i dynamika pozostałych kosztów operacyjnych P.R.I. POL-AQUA S.A.	51
Tabela Nr 14:	Struktura i dynamika przychodów finansowych P.R.I. POL-AQUA S.A.	52
Tabela Nr 15:	Struktura i dynamika kosztów finansowych P.R.I. POL-AQUA S.A.	52
Tabela Nr 16:	Majątek P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	53
Tabela Nr 17:	Struktura majątku P.R.I. POL-AQUA S.A. według stanu na dzień 31.12.2010r. i 31.12.2009r.	54
Tabela Nr 18:	Rzeczowe aktywa trwałe P.R.I. POL-AQUA S.A.	55
Tabela Nr 19:	Pozostałe aktywa finansowe P.R.I. POL-AQUA S.A.	55
Tabela Nr 20:	Źródła finansowania P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	56
Tabela Nr 21:	Struktura źródeł finansowania P.R.I. POL-AQUA S.A. na dzień 31.12.2010r. i 31.12.2009r.	57
Tabela Nr 22:	Struktura i dynamika zobowiązań długoterminowych P.R.I. POL-AQUA S.A. na dzień 31.12.2010r. i 31.12.2009r.	58
Tabela Nr 23:	Struktura i dynamika rezerw długoterminowych P.R.I. POL-AQUA S.A. na dzień 31.12.2010r. i 31.12.2009r.	58
Tabela Nr 24:	Struktura i dynamika zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych krótkoterminowych. P.R.I. POL-AQUA S.A.	58
Tabela Nr 25:	Struktura i dynamika zobowiązań krótkoterminowych innych P.R.I. POL-AQUA S.A. na dzień 31.12.2010r. i 31.12.2009r.	59
Tabela Nr 26:	Struktura i dynamika rezerw krótkoterminowych P.R.I. POL-AQUA S.A. na dzień 31.12.2010r. i 31.12.2009r.	59
Tabela Nr 27:	Wskaźniki rentowności	60
Tabela Nr 28:	Wskaźniki zadłużenia	60
Tabela Nr 29:	Wskaźniki płynności	60
Tabela Nr 30:	Rachunek przepływów pieniężnych P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	61
Tabela Nr 31:	Pozycje pozabilansowe P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	62
Tabela Nr 32:	Zobowiązania warunkowe Emitenta w podziale na kategorie	63
Tabela Nr 33:	Zrealizowane nakłady inwestycyjne w 2010r.	63
Tabela Nr 34:	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na 31.12.2010r. (dane w tys. PLN)	65

Tabela Nr 35:	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na 31.12.2009r. (dane w tys. PLN)	66
Tabela Nr 36:	Udzielone pożyczki	66
Tabela Nr 37:	Poręczenia udzielone jednostkom powiązanim (zobowiązania warunkowe)	67
Tabela Nr 38:	Poręczenia (w tym poręczenia wekslowe) otrzymane od jednostek powiązanych	68
Tabela Nr 39:	Poręczenia otrzymane od pozostałych jednostek	68
Tabela Nr 40:	Wykaz zobowiązań warunkowych, w tym udzielonych przez Emitenta gwarancji i poręczeń także wekslowych	69
Tabela Nr 41:	Stan i struktura zatrudnienia na dzień 31.12.2010r. i 31.12.2009r.	70
Tabela Nr 42:	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA na dzień 31.12.2010r.	75
Tabela Nr 43:	Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA na dzień publikacji raportu	76

### **SPIS WYKRESÓW**

Wykres Nr 1:	Skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA na dzień 31 grudnia 2010r.	32
Wykres Nr 2:	Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA na dzień publikacji raportu	76

## WPROWADZENIE

### **1. Raport Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie za 2010 rok zawiera:**

- A. Pismo Prezesa Zarządu omawiające najważniejsze dokonania lub niepowodzenia Emitenta w danym roku obrotowym i perspektywy rozwoju jego działalności.
- B. Wybrane dane finansowe Emitenta za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010r.
- C. Roczne Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.
- D. Sprawozdanie z działalności Emitenta.
- E. Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego.
- F. Oświadczenie Zarządu dotyczące zgodności Roczного Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania z działalności Emitenta.
- G. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.
- H. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

### **2. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi:**

- Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.
- Dla danych prezentowanych w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2009r. i na początek najwcześniej porównawczego okresu.
- Dla danych prezentowanych w Rachunku zysków i strat, Sprawozdaniu z całkowitych dochodów, Sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009 roku.

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

**Szanowni Państwo,**

Rok 2010 był przełomowy w dwudziestoletniej historii Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna i upłynął pod znakiem wprowadzania zmian w zarządzaniu prowadzonymi projektami oraz strukturze organizacyjnej Spółki.

W ciągu ostatnich lat tempo rozwoju Spółki było szybkie, co spowodowało, że P.R.I. „POL-AQUA” S.A. stała się jedną z największych grup budowlanych i inżynieryjnych w Polsce. Zaowocowało to między innymi przyznaniem kontraktów na najważniejsze projekty prowadzone w Polsce, w tym budowę pierwszego etapu Stadionu Narodowego w Warszawie oraz najbardziej prestiżowego kontraktu w naszej historii, budowę Trasy Mostu Północnego w Warszawie.

Jednak takie tempo rozwoju nie następowało równoległe z organizacyjnym rozwojem Spółki, który jest niezbędny do prawidłowego funkcjonowania na szybko zmieniającym się i bardzo konkurencyjnym rynku budowlanym, na którym przetrwają i utrzymają czołowe pozycje tylko najlepiej do tego przygotowani.

Doskonały czas na zmiany nastąpił wraz z objęciem pakietu większościowego w P.R.I. „POL-AQUA” S.A. przez hiszpańską grupę budowlaną DRAGADOS S.A., należącą do jednej z największych na świecie grup budowlanych Grupy ACS (Actividades de Construcción y Servicios).

Ubiegły rok był punktem zwrotnym w tworzeniu trwałych fundamentów stałego, zrównoważonego i kontrolowanego rozwoju przedsiębiorstwa. Przeprowadzono konieczne zmiany w celu dostosowania organizacji do realizacji średnio i długookresowych planów, mając przede wszystkim na uwadze satysfakcję naszych akcjonariuszy i zaufanie klientów i partnerów.

Konsekwentnie stajemy się firmą opartą o solidne i transparentne zasady, które dzięki wsparciu ze strony naszych partnerów biznesowych są motywacją do rywalizacji o jak najlepszą pozycję wśród wiodących firm budowlanych na polskim rynku.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zamierza zwiększać swój wkład w rozwój kluczowych sektorów polskiej gospodarki takich jak infrastruktura transportu (drogi i koleje), energetyka, roboty hydrotechniczne, projekty związane z odnawialnymi źródłami energii oraz wchodzić w nowe obszary działalności w tym projekty w systemie Partnerstwa Publiczno Prywatnego korzystając z wieloletnich doświadczeń Grupy ACS światowego lidera w tych dziedzinach.



Naszym celem jest stałe zwiększanie przewagi konkurencyjnej bazując na konsekwentnie wdrażanych zmianach organizacyjnych, profesjonalnym kapitale ludzkim, implementacji najnowszych technologii oraz stosowaniu innowacyjnych rozwiązań w realizowanych projektach.

**Łączę wyrazy szacunku,**

**Piotr Stanisław Chełkowski**

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

## B. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA

Wybrane dane finansowe P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010r. i 2009r. przedstawiają poniższe tabele.

**Tabela Nr 1: Wybrane dane finansowe P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR	
		Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010r.	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009r.	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010r.	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009r.
I.	Przychody ze sprzedaży	1 067 190	925 996	266 504	213 334
II.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-3 286	29 167	-821	6 720
III.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-169 135	-76 035	-42 237	-17 517
IV.	Zysk (strata) brutto	-278 856	-88 858	-69 637	-20 471
V.	Zysk (strata) netto	-276 398	-87 044	-69 024	-20 053
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 585	101 598	-1 145	23 407
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 439	-32 253	-1 858	-7 431
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 608	-25 553	-4 647	-5 887
IX.	Przepływy pieniężne netto razem	-30 632	43 792	-7 650	10 089
X.	Aktywa razem	683 567	868 665	172 605	211 447
XI.	Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	469 312	378 012	118 504	92 014
XII.	Kapitał (fundusz) akcyjny	27 500	27 500	6 944	6 694
XIII.	Kapitał własny	214 255	490 653	54 101	119 433
XIV.	Liczba akcji	27 500 100	27 500 100	27 500 100	27 500 100
XV.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-10,05	-3,17	-2,51	-0,73
XVI.	Średnia ważona liczba akcji	27 500 100	27 500 100	27 500 100	27 500 100
XVII.	Wartość księgową na jedną akcję	7,79	17,84	2	4

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. na dzień 31.12.2010 roku - 3,9603 oraz dla danych porównywalnych według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. na dzień 31.12.2009 roku - 4,1082.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów środków pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku - 4,0044 oraz dla danych porównywalnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku - 4,3406.

Piotr Stanisław Chełkowski  
Prezes Zarządu

Eduardo Martínez Martínez  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Marek Sobiecki  
Drugi Wiceprezes Zarządu

Robert Stefan Molo  
Członek Zarządu

Piaseczno, dnia 29 kwietnia 2011r.

## C. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

1. Rachunek zysków i strat.
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów.
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.
6. Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

## D. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

### D.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, ciepłone, 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.

Jednostką Dominującą wobec Emitenta i Grupy Kapitałowej POL-AQUA jest firma DRAGADOS S.A. spółka prawa hiszpańskiego z siedzibą w Madrycie, która posiada 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** 775-00-01-125

**REGON** Nr 012783671

**Dane kontaktowe:** Telefon: (22) 201 73 00

Fax: (22) 201 73 10

**Adres strony internetowej:** [www.pol-aqua.com.pl](http://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

### Rada Nadzorcza

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

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
Piotr Stanisław Chełkowski	Prezes Zarządu,
Eduardo Martínez Martínez	Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
Marek Sobiecki	Drugi Wiceprezes Zarządu,
Robert Stefan Molo	Członek Zarządu.

### **Rada Nadzorcza**

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

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
Józef Okolski	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Ignacio Segura Suriñach	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Ricardo Cuesta Castiñeyra	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Alberto Laverón Simavilla	Członek Rady Nadzorczej,
José Puente García	Członek Rady Nadzorczej,
Alfonso Costa Caudrench	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 2010r. i na dzień publikacji 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 41 i 42. w punkcie E.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 ujednoczoną 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 2010 roku nie wystąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Emitenta. Stąd też, kapitał akcyjny Emitenta według stanu na dzień 31 grudnia 2010r. 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 2010r. i 2009r. Emitent nie przeprowadzał oferty publicznej sprzedaży akcji.

#### **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 2010 roku Emitent przeznaczył środki w wysokości 177.577 tys. PLN.

Pozostałe środki pieniężne uzyskane z emisji akcji, Emitent przeznaczył na finansowanie działalności obrotowej Spółki i Grupy Kapitałowej.



## 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 31.12.2010r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu zostały przedstawione w poniższej tabeli:

**Tabela Nr 2: Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta będące w posiadaniu akcji na dzień 31.12.2010r. i na dzień publikacji raportu**

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji i udziałów	Wartość nominalna [w PLN]
<b>Osoby zarządzające</b>			
Piotr Chełkowski	Prezes Zarządu	-	-
Eduardo Martínez Martínez	Pierwszy Wiceprezes Zarządu	-	-
Marek Sobiecki	Drugi Wiceprezes Zarządu	-	-
Robert Molo	Członek Zarządu	-	-
<b>Osoby nadzorujące</b>			
Józef Okolski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-
Ignacio Segura Suriñach	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki <sup>1</sup>	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki <sup>1</sup>
Ricardo Cuesta Castiñeyra	Sekretarza Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki <sup>1</sup>	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki <sup>1</sup>
Alberto Laverón Simavilla	Członek Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki <sup>1</sup>	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki <sup>1</sup>
José Puente García	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Alfonso Costa Cuadrench	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Krzysztof Rafał Gadkowski	Członek Rady Nadzorczej	-	-

<sup>1</sup>. DRAGADOS S.A. posiada 18.150.066 akcji P.R.I. „POL-AQUA” co stanowi 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku 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. Członkowie Rady Nadzorczej są powiązani z racji pełnienia przez siebie określonych funkcji z akcjonariuszem większościowym Spółki - z DRAGADOS S.A. lub z podmiotem dominującym wobec DRAGADOS S.A. - z 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.

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

**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.

W 2010r. 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 2010r. i na dzień publikacji raportu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie nie nabywała akcji własnych.

**9. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Na dzień 31.12.2010r. nie istniały w Spółce programy akcji pracowniczych.

**10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta**

W okresie objętym raportem dokonano istotnych zmian w zakresie zarządzania ryzykiem oraz systemu raportowania.

W Jednostce Dominującej powołany został komitet ryzyka, którego głównym zadaniem jest ocena zagrożeń związanych z przygotowywanymi ofertami przez wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej oraz eliminowanie nadmiernego ryzyka podejmowanej działalności.

Nowy system raportowania dotyczy wyników finansowych realizowanych kontraktów, kosztów ogólnych oraz zarządzania kapitałem obrotowym. Wdrożenie nowego systemu raportowania powinno przyczynić się do znaczącej poprawy efektywności zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową.

**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 premiowych 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 2010r. i 2009r. prezentują poniższe tabele.

**Tabela Nr 3: Wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2010r.**

(dane w tys. PLN)

Imię i nazwisko, pełniona funkcja	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010r.
Piotr Stanisław Chełkowski - Prezes Zarządu	780
Eduardo Martínez Martínez - Pierwszy Wiceprezes Zarządu	1 296
Marek Sobiecki - Drugi Wiceprezes Zarządu	567
Iwona Rudnikowska - Wiceprezes Zarządu	173
Robert Stefan Molo - Członek Zarządu	420
Andrzej Napierski - Członek Zarządu	150
<b>Kwota wynagrodzeń brutto, razem</b>	<b>3 386</b>

**Tabela Nr 4: Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2010r.**

(dane w tys. PLN)

Imię i nazwisko, pełniona funkcja	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010r.
Józef Okolski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	32
Marek Stefański - Przewodniczący Rady Nadzorczej	13
Marek Sobiecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej	-
Ignacio Segura Suriñach - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-
Ricardo Cuesta Castiñeyra - Sekretarz Rady Nadzorczej	-
Mariusz Ambroziak - Członek Rady Nadzorczej	12
Krzysztof Rafał Gadkowski Członek Rady Nadzorczej	62
Leon Stanisław Komornicki - Członek Rady Nadzorczej	7
Alberto Laverón Simavilla - Członek Rady Nadzorczej	-
Janusz Steinhoff - Członek Rady Nadzorczej	60
Adolfo Valderas Martínez - Członek Rady Nadzorczej	-
Mariusz Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej	7
<b>Kwota wynagrodzeń brutto, razem</b>	<b>193</b>

**Tabela Nr 5: Wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2009r.***(dane w tys. PLN)*

<b>Imię i nazwisko, pełniona funkcja</b>	<b>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009r.</b>
Marek Stefański - Prezes Zarządu (do 31.01.2009r.)	152
Piotr Stanisław Chełkowski - Prezes Zarządu (od 01.02.2009r.)	776
Iwona Rudnikowska - Wiceprezes Zarządu	564
Sławomir Tomasz Niewiadomski - Członek Zarządu	126
Robert Stefan Molo - Członek Zarządu	420
Janusz Andrzej Lewandowski - Członek Zarządu	292
Andrzej Napierski - Członek Zarządu	456
<b>Kwota wynagrodzeń brutto, razem</b>	<b>2 786</b>

**Tabela Nr 6: Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2009r.***(dane w tys. PLN)*

<b>Imię i nazwisko, pełniona funkcja</b>	<b>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009r.</b>
Marek Stefański - Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 13.03.2009r.)	96
Mariusz Ambroziak - Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 12.03.2009r.)	107
Krzysztof Rafał Gadkowski - Członek Rady Nadzorczej	69
Leon Stanisław Komornicki - Członek Rady Nadzorczej	60
Janusz Steinhoff - Członek Rady Nadzorczej	60
Sławomir Petelicki - Członek Rady Nadzorczej*	482
Marcin Paweł Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej	60
<b>Kwota wynagrodzeń brutto, razem</b>	<b>934</b>

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

**Tabela Nr 7: Wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2010r. z tytułu wykonywania funkcji w organach jednostek podporządkowanych Emitentowi***(dane w tys. PLN)*

<b>Imię i nazwisko, pełniona funkcja</b>	<b>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010r.</b>
Iwona Rudnikowska - Członek Rady Nadzorczej	11

### 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

- ✓ ***Budowa Centrum Handlowego Auchan wraz z infrastrukturą w Gliwicach - aktualizacja informacji oraz podpisanie umów do zlecenia na budowę Centrum Handlowego Auchan wraz z infrastrukturą w Gliwicach***

W dniu 1 lutego 2010r. do Spółki wpłynął aneks do ww. zlecenia, w którym strony uzgodniły przedłużenie do dnia 28 lutego 2010r. terminu na przekazanie przez Auchan Polska Sp. z o.o. pisemnego zawiadomienia o możliwości rozpoczęcia robót budowlanych.

W dniu 10 lutego 2010r. do Spółki wpłynęły podpisane egzemplarze dwóch umów o wykonawstwo robót budowlanych z Auchan Polska Sp. z o.o., dotyczących realizacji zlecenia na budowę Centrum Handlowego Auchan wraz z infrastrukturą w Gliwicach. Obie umowy datowane są na 16 listopada 2009r.

Łączna wartość obu umów odpowiada wartości zlecenia i wynosi 133.000.000 PLN netto. Jedna z umów spełnia kryterium umowy znaczącej - jej wartość (wynagrodzenie ryczałtowe Spółki) wynosi 107.897.581,92 PLN netto.

Przedmiotem powyższej umowy są zadania dotyczące budowy tzw. układu wewnętrznego Centrum Handlowego Auchan, tj.: budowa obiektu Centrum Handlowego oraz budowa/przebudowa infrastruktury (publicznego zjazdu z ul. Rybnickiej, sieci wodociągowej i kolektora tłoczego kanalizacji sanitarnej oraz kolektora kanalizacji deszczowej). Termin wykonania wszystkich robót budowlanych, inżynierskich i drogowych ustalony został na 26 października 2010r. Termin na uzyskanie wszystkich wymaganych pozwoleń na użytkowanie/eksploatację ustalony został na 15 listopada 2010r.

Przedmiotem drugiej umowy o wartości (wynagrodzenie ryczałtowe Spółki) 25.102.418,08 PLN netto jest przebudowa zewnętrznego układu drogowego przy Centrum Handlowym Auchan w Gliwicach (w tym m.in. skrzyżowania ul. Rybnickiej z ul. Knurowską).

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 5/2010 z dnia 1 lutego 2010r. oraz Raporcie Bieżącym Nr 11/2010 z dnia 10 lutego 2010r.

- ✓ ***Podpisanie aneksu do umowy udzielania gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych z PZU S.A.***

W dniu 25 lutego 2010r. do Spółki wpłynął aneks z dnia 23 lutego 2010r. do umowy o okresowe udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych z dnia 27 lutego 2004r., która dotyczy udzielenia przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych, w ramach ustalonego odnawialnego maksymalnego limitu zaangażowania.

Strony ustaliły, że maksymalny limit zaangażowania został zwiększony i wynosi 76.750.000 PLN. Maksymalny limit zaangażowania obowiązuje do dnia 22 lutego 2011r. i może zostać przedłużony na kolejny okres uzgodniony przez strony.

Pozostałe warunki umowne nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 17/2010 z dnia 25 lutego 2010r.

- ✓ ***Umowa znacząca z TUiR WARTA S.A.***

W dniu 31 maja 2010r. do Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa z 24 maja 2010r. pomiędzy Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. (dalej TUiR WARTA)

a Spółką. Przedmiotem umowy jest określenie wysokości limitu gwarancyjnego, do którego TUiR WARTA będzie udzielało ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych: przetargowych, należytego wykonania, właściwego usunięcia wad, zwrotu zaliczki; jak również określenie zasad udzielania tych gwarancji na rzecz wskazanych przez Spółkę beneficjentów.

Maksymalny limit gwarancyjny został określony na 60 mln PLN i ma charakter odnawialny. Umowa obowiązuje do dnia 23 listopada 2010r.

Zawarcie umowy nie zobowiązuje TUiR WARTA do udzielenia każdej wnioskowanej gwarancji i nie skutkuje powstaniem jakichkolwiek roszczeń w stosunku do TUiR WARTA.

Pozostałe warunki umowne nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Kwota umowy (wartość limitu gwarancyjnego) przekracza wartość 10% kapitałów własnych P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

Informacje o ww. umowie zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 27/2010 z dnia 1 czerwca 2010r.

✓ **Umowy z TUiR Allianz Polska S.A. (umowy łącznie spełniające kryterium uznania za umowę znaczącą)**

W dniu 31 maja 2010r. do Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa z dnia 28 maja 2010r. pomiędzy Konsorcjum spółek Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. i Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. a Spółką.

Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (OC). Zakres ubezpieczenia obejmuje odpowiedzialność cywilną Spółki wobec osób trzecich za szkody wyrządzone osobie trzeciej w związku z prowadzeniem przez ubezpieczonego działalności określonej w umowie ubezpieczenia lub posiadaniem mieniem, będące następstwem czynu niedozwolonego (OC deliktowe) lub niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania (OC kontraktowa). Ubezpieczyciel udziela ochrony ubezpieczeniowej w granicach odpowiedzialności ustawowej Spółki.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. (dalej jako „PZU S.A.”) posiada 60% zaangażowania w Konsorcjum. Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A (dalej jako „TUiR Allianz Polska S.A.”) posiada 40% zaangażowania w Konsorcjum.

Łączna suma gwarancyjna wynosi 50 mln PLN. Okres ubezpieczenia obowiązuje od 1.06.2010r. do 31.05.2011r. Pozostałe warunki umowne nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. W związku z powyższym Zarząd Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich „POL-AQUA” S.A. informuje, że szacuje łączną wartość umów zawartych w ciągu ostatnich 12 miesięcy z TUiR Allianz Polska S.A. na 70 mln PLN, a tym samym łączna wartość umów z TUiR Allianz Polska S.A. przekracza 10% kapitałów własnych. Umowa o największej wartości to Umowa z 21 stycznia 2008r., istotnie zmieniona Aneksami z 22 stycznia 2010r. Przedmiotem Umowy jest udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego.

W ramach ww. Aneksu strony podwyższyły maksymalny limit zaangażowania do 50 mln PLN oraz przedłużyły okres obowiązywania Umowy do dnia 27 stycznia 2011r. Umowa może zostać przedłużona na kolejny okres uzgodniony przez strony.

Pozostałe warunki umowne nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Informacje o ww. umowie zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 28/2010 z dnia 1 czerwca 2010r.

✓ **Rozwiązanie umów dotyczących Etapów II i III budowy Centrum Handlowego Auchan wraz z infrastrukturą w Łomiankach**

W związku z zawartym w umowach zapisem (warunkiem), w którym zastrzeżono, że brak pisemnego zawiadomienia o możliwości rozpoczęcia robót budowlanych etapu II i III ze strony Inwestora do 30 czerwca 2010r. jest równoznaczny z rezygnacją z dalszej realizacji robót budowlanych, w dniu 30 czerwca 2010r. wobec braku pisemnego zawiadomienia, o którym mowa powyżej, uległy rozwiązaniu umowy pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z Auchan Polska Sp. z o.o. dotyczące budowy Centrum Handlowego Auchan wraz z infrastrukturą w Łomiankach.

Wyżej wymienione umowy dotyczyły prac związanych z:

- budową obiektu Centrum Handlowego Auchan w Łomiankach,
- budową kolektora tłoczego (o przekroju 800) i podczyszczalni ścieków deszczowych oraz budowie kolektora deszczowego grawitacyjnego (o przekroju 1000),
- wykonaniem robót związanych z przebudową ul. Brukowej w Łomiankach.

Skutkiem rozwiązania ww. umów jest utrata zamówienia dotyczącego II i III etapu budowy Centrum Handlowego Auchan w Łomiankach na 99 mln PLN netto.

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 35/2010 z dnia 1 lipca 2010r. oraz w Raporcie Bieżącym Nr 69/2009 z dnia 9 listopada 2009r.

✓ **Podpisanie aneksu do umowy o linię wielocelową z Bankiem Pekao S.A.**

W dniu 30 lipca 2010r. Spółka i Bank Polska Kasa Opieki S.A. podpisały aneks do umowy o udzielenie kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej z dnia 3 lipca 2006r.

Strony ustaliły, że maksymalny limit kredytowy w kwocie 170 mln PLN został przedłużony do 31 lipca 2011r. i może zostać przedłużony na kolejny rok.

W ramach limitu kredytowego „1” (kredyt obrotowy) udostępniona została możliwość wystąpienia zadłużenia Spółki do łącznej kwoty nie przekraczającej 100 mln PLN.

W ramach limitu kredytowego „2” (limit gwarancyjny) Bank będzie udzielał gwarancji bankowych do łącznej kwoty nie przekraczającej 70 mln PLN.

Zabezpieczeniem linii wielocelowej jest hipoteka kaucyjna na nieruchomości do kwoty 12 mln PLN, cesje wierzytelności na kontraktach budowlanych min. 120% wartości przyznanego kredytu oraz cesja z polisy ubezpieczeniowej. Pozostałe warunki umowne nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Kwota limitu kredytowego przekracza wartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

Informacje na ww. temat zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 37/2010 z dnia 30 lipca 2010r.

✓ **Umowa na budowę i przebudowę sieci kanalizacyjnej w zlewni oczyszczalni ścieków Gigablok w Katowicach**

W dniu 11 października 2010r. Spółka podpisała umowę znaczącą z Katowicką Infrastrukturą Wodociągowo Kanalizacyjną Sp. z o.o. na budowę i przebudowę wybranych części sieci kanalizacyjnej w zlewni oczyszczalni ścieków Gigablok w Katowicach.

Przedmiotem Umowy jest realizacja części od nr 3 do nr 9, które dotyczą odpowiednio: Część nr 3 projekt V- rejon ul. Ścigały, Nadgórnika, Kopalnianej, Markiefki, Katowickiej; Projekt VI - rejon ul. Morawskiej, Wrocławskiej, Nowotarskiej na łączną kwotę 10.944.897,64 PLN brutto.

Część nr 4 projekt VII - rejon ul. Wiertniczej, pod i w Al. Roździeńskiego na łączną kwotę 3.780.588,56 PLN brutto. Część nr 5 projekt XI - rejon ul. Hałubki, Waleriana; Projekt XII - rejon ul. 1-go Maja od wiaduktu nad ul. Murckowską do ul. Marcinkowskiego; Projekt XIII - rejon ul. 1-go Maja, Bogucickiej; Projekt XV - rejon ul. Granicznej na łączną kwotę 14.019.385,02 PLN brutto.

Część nr 6 projekt XIX - rejon ul. Raciborskiej, Kozielskiej na łączną kwotę 8.027.613,37 PLN brutto.

Część nr 7 projekt XXII - rejon ul. W. Pola, Rycerskiej; Projekt XXV - wzdłuż ul. Gliwickiej przy skrzyżowaniu z Wiśniową; Projekt XXX - rejon ul. Chodnikowej, Bocheńskiego, Ścianowej, Wyciągowo, rejon Ogródków Działkowych „Dobra Nadzieja” na łączną kwotę 3.138.106,31 PLN brutto.

Część nr 8 projekt XXVI - rejon ul. Kossutha; Projekt XXVIII - rejon ul. Rataja, Ossowskiego, Kolońskiej, Upadowej, Kochłowskiej; Projekt XXIX - rejon os. Witosa, Kwiatkowskiego, Barlickiego, Rataja, Bardowskiego, Mościckiego, pl. Św. Herberta na łączną kwotę 19.080.421,85 PLN brutto.

Część nr 9 projekt XXVII - rejon ul. Pośpiecha, Gliwickiej; Projekt XXXI - rejon ul. Żeliwnej, Pukowca; Projekt XXXII - rejon Załęskiej Hałdy na łączną kwotę 14.635.683,47 PLN brutto.

Łączna kwota na poszczególne części zadań wynosi 73.626.696,22 PLN brutto w tym VAT 13.276.945,22 PLN i przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta (kryterium uznania za umowę znaczącą).

Termin zakończenia realizacji budowy łącznie z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie, który leży po stronie zamawiającego wyznaczony został na odpowiednio dla:

- części nr 3 - 16 miesięcy,
- części nr 4 - 16 miesięcy,
- części nr 5 - 23 miesiące,
- części nr 6 - 19 miesięcy,
- części nr 7 - 11 miesięcy,
- części nr 8 - 27 miesięcy,
- części nr 9 - 28 miesięcy.

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 42/2010 z dnia 11 października 2010r.

✓ **Umowa na generalne wykonawstwo budynku biurowego w ramach zadania „Wilanów Office Park”**

W dniu 27 grudnia 2010r. została podpisana umowa znacząca pomiędzy Spółką a POLNORD WARSZAWA-WILANÓW IV Sp. z o.o. (dalej „Zamawiającym”) na generalne wykonawstwo budynku biurowego B3 w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Wilanów Office Park” - budynek biurowy klasy B+. Przedmiotem Umowy jest wykonanie robót budowlanych polegających na wybudowaniu na Działce na podstawie Projektu budynku biurowego „B3”, w standardzie podstawowym, z 3 kondygnacjami biurowymi naziemnymi i 2 podziemnymi, w których znajdować się będą garaże i pomieszczenia techniczne, wraz z wykończeniem, infrastrukturą sieciowo-drogową, ukształtowaniem terenu oraz oddaniem Zamawiającemu przedmiotu Umowy na podstawie końcowego protokołu odbioru, wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie. Termin realizacji przedmiotu umowy wraz z wszelkimi odbiorami i uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie realizowanego zakresu ustalony został na 17 miesięcy począwszy od dnia 1 lutego 2011r. Wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie przedmiotu umowy ustalono w wysokości 37.988.994 PLN netto. Wartość umowy przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Data podpisania protokołu odbioru końcowego będzie dniem początku biegu rękojmi i gwarancji dla całości przedmiotu Umowy.

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 53/2010 z dnia 27 grudnia 2010r.

✓ **Zawarcie umowy najmu budynku biurowego B3 w ramach zadania „Wilanów Office Park”**

W dniu 27 grudnia 2010r. została podpisana umowa najmu 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). Przedmiotem najmu jest budynek biurowy położony w Warszawie - Wilanowie o powierzchni 7.277 m<sup>2</sup> wraz z 161 miejscami parkingowymi usytuowanymi w garażu podziemnym.

Umowa najmu została zawarta na okres 10 lat. Szacunkowa wartość umowy najmu za powyższy okres wyniesie około 88 mln PLN netto i przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

W ramach zapisów umownych:

- 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 każdego roku trwania umowy będzie automatycznie waloryzowana zgodnie ze średniorocznym wskaźnikiem inflacji publikowanym przez Główny Urząd



Statystyczny począwszy od stycznia 2013r. Waloryzacja będzie miała miejsce niezwłocznie po publikacji tego wskaźnika ze skutkiem od 1 stycznia danego roku. Waloryzacja nie może skutkować obniżeniem czynszu;

- opłaty eksploatacyjne wynosić będą 18,50 PLN netto za jeden metr wynajmowanej powierzchni miesięcznie, przy czym za pierwszy rok - licząc od dnia uzyskania pozwolenia na użytkowanie Budynku, opłata eksploatacyjna będzie wynosić 16,50 PLN netto;
- opłata eksploatacyjna będzie corocznie korygowana według faktycznych kosztów utrzymania i eksploatacji Budynku w danym roku kalendarzowym;
- strony uzgodniły, że jeżeli co najmniej 3 miesiące przed wygaśnięciem umowy przyrzeczonej jedna nie powiadomi drugiej strony o zamiarze zakończenia stosunku najmu, umowa przyrzeczona ulegnie automatycznie przedłużeniu na czas nieokreślony z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia. Kryterium, według którego Umowa została uznana za znaczącą, to wartość kapitałów własnych P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 55/2010 z dnia 27 grudnia 2010r.

### 13.2. Umowy i zdarzenia dotyczące rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

#### ✓ **Zmiana firmy spółki z Grupy Kapitałowej „POL-AQUA” - aktualizacja informacji**

W dniu 20 kwietnia 2010r. do Emitenta wpłynęło postanowienie dotyczące zmiany firmy pod jaką działała do tej pory spółka Baltic Dom 2 Sp. z o.o.

Dotychczas spółka ta działała pod firmą Baltic Dom 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, obecnie firma spółki brzmi PKO BP INWESTYCJE - Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A. posiada 44% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 19/2010 z dnia 20 kwietnia 2010r.

#### ✓ **Zawarcie umowy regulującej tryb sprzedaży akcji w kapitale zakładowym Mostostalu Pomorze S.A.**

W nawiązaniu do Raportu Nr 3/2008 z dnia 2 stycznia 2008r. dotyczącego umowy przeniesienia akcji w kapitale zakładowym Mostostalu Pomorze S.A. zawartej na podstawie umowy warunkowej oraz przedwstępnej umowy w sprawie nabycia akcji Mostostalu Pomorze S.A., o której mowa w Raporcie Bieżącym nr 31/2007 z 30 sierpnia 2007r. Zarząd Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna informuje, że w dniu 30 listopada 2010r. została zawarta, pomiędzy Spółką a Panem Józefem Popławskim, umowa regulująca tryb sprzedaży akcji w kapitale zakładowym Mostostalu Pomorze S.A. na rzecz P.R.I. „POL-AQUA” S.A. Na podstawie umowy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zobowiązała się do zakupu akcji stanowiących 20,001% kapitału zakładowego Mostostalu Pomorze S.A. w latach 2011-2015.

Do tej pory P.R.I. „POL-AQUA” S.A. posiadała 79,99% akcji w kapitale zakładowym Mostostalu Pomorze S.A. uprawniających do 79,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. Po realizacji zapisów przedmiotowej umowy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. stanie się właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym Mostostalu Pomorze S.A.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym Nr 48/2010 z dnia 1 grudnia 2010r.

### 13.3. Pozostałe zdarzenia

✓ **Rezygnacja Przewodniczącego Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

W dniu 9 lutego 2010r. Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. otrzymał pismo w którym p. Marek Stefański poinformował o złożeniu z dniem 9 lutego 2010r. z przyczyn osobistych, rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A.

✓ **Rezygnacja Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

W dniu 10 lutego 2010r. Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. otrzymał pismo z dnia 9 lutego 2010r. w którym p. Mariusz Ambroziak poinformował o złożeniu z dniem 9 lutego 2010r. rezygnacji z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A.

✓ **Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

W dniu 10 lutego 2010r. Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. otrzymał pismo z dnia 9 lutego 2010r. w którym p. Leon Stanisław Komornicki poinformował o złożeniu rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A.

✓ **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

W dniu 10 lutego 2010r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” Spółka Akcyjna podjęło uchwały:

1. na mocy których z Rady Nadzorczej Spółki zostali odwołani:
  - z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pan Janusz Steinhoff;
  - z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pan Marcin Paweł Wierzbicki;
  - z funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej Pan Krzysztof Rafał Gadkowski.
2. na mocy których w skład Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani na nową kadencję:
  - na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pan Marek Sobiecki;
  - na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pan Ignacio Segura Suriñach;
  - na funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Pan Ricardo Cuesta Castiñeyra;
  - na funkcję Członka Rady Nadzorczej Pan Alberto Laverón Simavilla;
  - na funkcję Członka Rady Nadzorczej Pan Adolfo Valderas Martínez;
  - na funkcję Członka Rady Nadzorczej Pan Janusz Steinhoff;
  - na funkcję Członka Rady Nadzorczej Pan Krzysztof Rafał Gadkowski.

Informacje na temat posiadanego wykształcenia, kwalifikacji i zajmowanych wcześniej stanowisk nowo powołanych Członków Rady Nadzorczej, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej, a także wskazanie innych działalności wykonywanej poza przedsiębiorstwem Emitenta zostały przekazane w Raporcie Bieżącym Nr 15/2010 z dnia 12 lutego 2010r.

Szczegółowe informacje odnośnie uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu znajdują się w Raporcie Bieżącym Nr 12/2010 z dnia 10 lutego 2010r.

✓ **Zmiany w składzie Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

W dniu 10 lutego 2010r. odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A., na którym podjęto uchwały:

1. na mocy których z Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zostali odwołani:
  - z funkcji Prezesa Zarządu Pan Piotr Stanisław Chełkowski,
  - z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pani Iwona Rudnikowska,
  - z funkcji Członka Zarządu Pan Robert Stefan Molo,
  - z funkcji Członka Zarządu Pan Andrzej Napierski.
2. na mocy których, w skład Zarządu Spółki zostali powołani na nową kadencję:
  - do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pan Piotr Stanisław Chełkowski,
  - do pełnienia funkcji Pierwszego Wiceprezesa Zarządu Pan Eduardo Martínez Martínez,
  - do pełnienia funkcji Drugiego Wiceprezesa Zarządu Pani Iwona Rudnikowska,
  - do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pan Robert Stefan Molo,
  - do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pan Andrzej Napierski.

Informacje na temat posiadanego wykształcenia, kwalifikacji i zajmowanych wcześniej stanowisk nowo powołanych Członków Zarządu, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej, a także wskazanie innych działalności wykonywanej poza przedsiębiorstwem Emitenta zostały przekazane w Raporcie Bieżącym Nr 16/2010 z dnia 12 lutego 2010r.

✓ **Rezygnacja II Wiceprezesa Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

W dniu 29 kwietnia 2010r. Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. otrzymał oświadczenie, w którym 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.

✓ **Rezygnacja Członka Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

W dniu 29 kwietnia 2010r. Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. otrzymał oświadczenie, w którym p. Andrzej Napierski poinformował o złożeniu z dniem 29 kwietnia 2010r. 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.

✓ **Rezygnacja Przewodniczącego Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

W dniu 16 czerwca 2010r. Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. otrzymał informację o złożeniu w dniu 16 czerwca 2010r. rezygnacji przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Marka Sobieckiego.

✓ **Zwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

W dniu 17 czerwca 2010r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A, które podjęło uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Spółki na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana prof. zw. dr hab. Józefa Okolskiego.

Informacje na temat posiadanego wykształcenia, kwalifikacji i zajmowanych wcześniej stanowisk nowo powołanego Członka Rady Nadzorczej, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej, a także wskazanie innych działalności wykonywanej poza przedsiębiorstwem Emitenta zostały przekazane w Raporcie Bieżącym Nr 30/2010 z dnia 17 czerwca 2010r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” Spółka Akcyjna nie udzieliło (uchwały nie zostały powzięte) absolutorium z wykonania obowiązków w 2009 roku następującym Członkom Zarządu:

1. Markowi Stefańskiemu (uchwała Nr 6/2010 - nie powzięta),
2. Iwonie Rudnikowskiej (uchwała Nr 7/2010 - nie powzięta),
3. Andrzejowi Napierskiemu (uchwała Nr 8/2010 - nie powzięta),
4. Januszowi Andrzejowi Lewandowskiemu (uchwała Nr 10/2010 - nie powzięta),
5. Sławomirowi Tomaszowi Niewiadomskiemu (uchwała Nr 19/2010 - nie powzięta).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” Spółka Akcyjna nie udzieliło (uchwały nie zostały podjęte) absolutorium z wykonania obowiązków w 2009 roku następującym Członkom Rady Nadzorczej:

1. Mariuszowi Ambroziakowi (uchwała Nr 12/2010 - nie powzięta),
2. Marcinowi Pawłowi Wierzbiickiemu (uchwała Nr 13/2010 - nie powzięta),
3. Sławomirowi Petelickiemu (uchwała Nr 15/2010 - nie powzięta),
4. Markowi Stefańskiemu (uchwała Nr 16/2010 - nie powzięta),
5. Leonowi Stanisławowi Komornickiemu (uchwała Nr 17/2010 - nie powzięta).

Ponadto, do następujących uchwał zostały zgłoszone sprzeciwy:

- a. do uchwały Nr 5/2010 w sprawie pokrycia straty za rok 2009 - przez przedstawiciela akcjonariusza Altus Alternative Investments FIZ;
- b. do uchwały Nr 20/2010 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok obrotowy 2009 - przez przedstawiciela akcjonariusza Altus Alternative Investments FIZ;
- c. do uchwały Nr 22/2010 w sprawie zmiany Statutu Spółki - przez przedstawiciela akcjonariusza Altus Alternative Investments FIZ oraz przez przedstawiciela akcjonariusza Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych;
- d. do uchwały Nr 23/2010 w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki - przez przedstawiciela akcjonariusza Altus Alternative Investments FIZ oraz przez przedstawiciela akcjonariusza Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych.

Szczegółowe informacje odnośnie uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu znajdują się w Raporcie Bieżącym Nr 31/2010 z dnia 17 czerwca 2010r.

✓ **Powołanie II Wiceprezesa Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

W dniu 17 czerwca 2010r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Marka Sobieckiego do składu Zarządu Spółki na funkcję Drugiego Wiceprezesa Zarządu.

✓ **Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

W dniu 17 czerwca 2010r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę dotyczącą wyboru firmy audytorskiej Ernst&Young Audit Sp. z o.o. do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2010, jak również przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2010 oraz przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2010r.

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 34/2010 z dnia 18 czerwca 2010r.

✓ **Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu przez spółkę zależną Vectra S.A.**

W dniu 4 października 2010r. zarząd spółki pod firmą Vectra Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku („Vectra”) złożył do Sądu Rejonowego w Płocku V Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.

Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w sprawozdaniu za I półrocze 2010 roku dokonał odpisu wartości firmy powstałej na zakupie w 2007 roku spółki Vectra S.A. w kwocie 84.015 tys. PLN. Odpisu dokonano na podstawie analizy wyników finansowych tej spółki, jej sytuacji finansowej oraz operacyjnej, które wskazywały na bardzo istotne przesłanki utraty wartości. Ważnym podkreślenia jest fakt, że wspomniany odpis nie ma wpływu na wynik operacyjny Grupy Kapitałowej POL-AQUA, ani na jej przepływy pieniężne a co za tym idzie nie ma wpływu na sytuację finansową Grupy Kapitałowej POL-AQUA.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym Nr 41/2010 z dnia 4 października 2010r.

✓ **Umorzenie postępowania w sprawie z wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu przez spółkę zależną Vectra S.A.**

W dniu 29 października 2010r. Zarząd Spółki pod firmą Vectra Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku („Vectra”) otrzymał postanowienie z Sądu Rejonowego w Płocku V Wydział Gospodarczy, zgodnie z którym postępowanie w sprawie z wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu zostało umorzone. W uzasadnieniu Sąd przychylił się do złożonego przez Zarząd Vectra S.A. wniosku o jego cofnięcie, po uprzedniej kontroli czy cofnięcie wniosku nie jest niezgodne z prawem lub zasadami współżycia społecznego albo czy nie zmierza do obejścia prawa.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym nr 43/2010 z dnia 29 października 2010r.

✓ **Pozew dotyczący uchylenia uchwał ZWZ akcjonariuszy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z dnia 17.06.2010r.**

W dniu 12 listopada 2010r. do spółki wpłynął pozew wraz z załącznikami w odpisach wniesiony przez ALTUS Alternative Investments Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w sprawie dot. uchylenia uchwał wspólników lub akcjonariuszy Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia P.R.I. „POL-AQUA” S.A., które odbyło się w dniu 17 czerwca 2010r. Pozew został złożony w Sądzie Okręgowym w Warszawie, Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy. Powód wniósł w dniu 15 lipca 2010r.:

1. o uchylenie Uchwały nr 22 z dnia 17 czerwca 2010 w punkcie C i D i Uchwały nr 23 z dnia 17 czerwca 2010r. jako sprzecznych z dobrymi obyczajami oraz mających na celu pokrzywdzenie akcjonariusza;
2. stwierdzenie nieważności Uchwał nr 22 z dnia 17 czerwca 2010r. w punkcie C i D i Uchwały nr 23 z dnia 17 czerwca 2010r.;

3. zasądzenie kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego na rzecz Powoda od Pozwanej według norm przepisanych;
4. dopuszczenie dowodów z dokumentów powołanych w pozwie;
5. rozpoznanie sprawy również pod nieobecność Powoda;
6. dopuszczenie dowodu z przesłuchania pełnomocnika Powoda na ZWZ Powódki z charakterze świadka na okoliczność zasadności roszczeń dochodzonych w pozwie;
7. dopuszczenie dowodu z przesłuchania Prezesa Zarządu Pozwanej w charakterze strony na okoliczność zasadności roszczeń dochodzonych w pozwie;
8. nadanie wyrokowi rygoru natychmiastowej wykonalności;
9. zabezpieczenie roszczeń Powoda poprzez zawieszenie postępowania rejestrowego przed Sądem Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS w sprawie wpisu do rejestru zmian Statutu dokonanych na podstawie zaskarżonych w ww. pkt. 1 i 2.

Pełna treść uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w dniu 17 czerwca 2010r. wraz z informacją o sprzeciwach do poszczególnych uchwał została przekazana do publicznej wiadomości w Raporcie Bieżącym Nr 31/2010, opublikowanym w dniu 17 czerwca 2010r.

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 44/2010 z dnia 12 listopada 2010r.

✓ ***Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A.***

W dniu 18 listopada 2010r. Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. otrzymał pismo z dnia 12.11.2010r. w którym p. Adolfo Valderas Martínez poinformował o swojej rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna i tym samym z pełnienia funkcji:

- Członka Komitetu Audytu,
- Członka Komitetu Wynagrodzeń.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym Nr 45/2010 z dnia 18 listopada 2010r.

✓ ***Wniosek wierzyciela o ogłoszenie upadłości obejmujący likwidację majątku dłużnika Vectra S.A.***

Zarząd spółki pod firmą Vectra Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku („Vectra”) powziął informację o złożeniu w dniu 24 listopada 2010r. do Sądu Rejonowego w Płocku V Wydział Gospodarczy przez Wiesława Jabłońskiego prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą „Usługi Elektryczne” W. Jabłoński (wierzyciela) wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika Vectra S.A.

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 47/2010 z dnia 26 listopada 2010r.

✓ ***Umorzenie postępowania w sprawie z wniosku o ogłoszenie upadłości Vectra S.A.***

W dniu 27 grudnia 2010r. Zarząd Spółki pod firmą Vectra Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku („Vectra”) otrzymał postanowienie z 17 grudnia 2010r. z Sądu Rejonowego w Płocku V Wydział Gospodarczy, zgodnie z którym postępowanie w sprawie z wniosku Wiesława Jabłońskiego o ogłoszenie upadłości Vectra S.A. obejmującej likwidację majątku dłużnika zostało umorzone. W uzasadnieniu Sąd przychylił się do pisma z dnia 16 grudnia 2010r., w którym wnioskodawca cofnął wniosek.

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 54/2010 z dnia 27 grudnia 2010r.

✓ **Pozew dotyczący uchylecia uchwały ZWZ akcjonariuszy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z dnia 9.08.2010r. w sprawie zmiany Statutu**

W dniu 6 grudnia 2010r. do spółki wpłynął odpis pozwu o uchylenie uchwały nr 22/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna z dnia 9 sierpnia 2010r. w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz odpis postanowienia wydanego w dniu 12.11.2010r. w sprawie z powództwa Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych przeciwko P.R.I. „POL-AQUA” S.A. Pozew został złożony w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Powód wniósł w dniu 9 sierpnia 2010r.:

1. o uchylenie Uchwały nr 22 z dnia 17 czerwca 2010r. w sprawie zmiany Statutu Spółki na podstawie art. 422 § 1 Ustawy z dnia 15 września 2000r. Kodeks Spółek Handlowych;
2. udzielenie zabezpieczeń roszczeń o uchylenie Uchwał poprzez:
  - a) wstrzymanie wykonania Uchwały,
  - b) zakazanie dokonywania czynności prawnych i faktycznych związanych z rejestracją zmian Statutu Spółki w zakresie objętym Uchwałą;
3. zasądzenia od Spółki na rzecz Stowarzyszenia kosztów procesu według norm przepisanych;
4. przeprowadzenie rozprawy także w przypadku nieobecności Stowarzyszenia;
5. zobowiązanie Spółki do złożenia protokołu ze ZWZ zwołanego na dzień 17 czerwca 2010r.;
6. zobowiązanie Spółki do złożenia listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w ZWZ Spółki;
7. przeprowadzenie dowodów wskazanych w treści uzasadnienia.

Jednocześnie Sąd Okręgowy w Warszawie Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy po rozpoznaniu w dniu 12 listopada 2010r. postanowił zabezpieczyć roszczenie Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych w przedmiocie zmiany statutu spółki poprzez wstrzymanie wykonalności przedmiotowej uchwały, a w szczególności zakazanie dokonywania wszelkich czynności związanych z rejestracją zmian statutu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w zakresie objętym uchwałą nr 22/2010.

Pełna treść uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w dniu 17 czerwca 2010r. wraz z informacją o sprzeciwach do poszczególnych uchwał została przekazana do publicznej wiadomości w Raporcie Bieżącym Nr 31/2010, opublikowanym w dniu 17 czerwca 2010r.

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 49/2010 z dnia 6 grudnia 2010r.

✓ **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

W dniu 15 grudnia 2010r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A., które podjęło uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej:

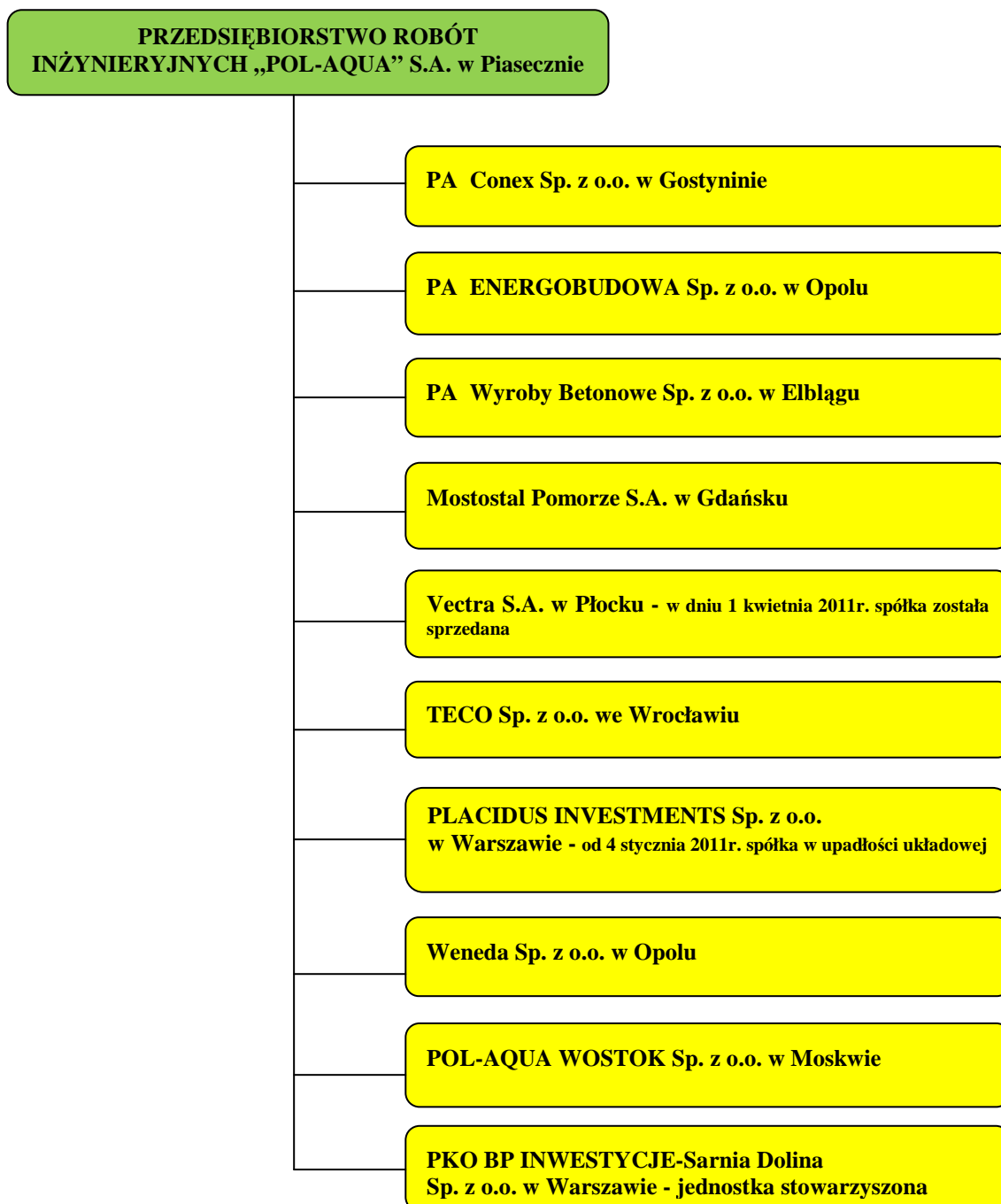
- p. José Puente García na funkcję Członka Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w związku z rezygnacją złożoną przez Pana Adolfo Valderas Martínez z funkcji Członka Rady Nadzorczej, o której Spółka powiadomiła w Raporcie Nr 45/2010 z dnia 18 listopada 2010r. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia;
- p. Alfonso Costa Cuadrench na funkcję Członka Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. Uchwała weszła w życie z dniem zarejestrowania zmiany Statutu w rejestrze przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy;

Szczegółowe informacje odnośnie nowo powołanych Członków Rady Nadzorczej oraz uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu znajdują się w Raporcie Bieżącym Nr 50/2010 oraz 51/2010 z dnia 15 grudnia 2010r.

#### 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 oraz stowarzyszonymi wg stanu na dzień 31.12.2010r. przedstawia poniższy wykres i tabela:

Wykres Nr 1: Skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA na dzień 31 grudnia 2010r.





Powiązania organizacyjne i kapitałowe z jednostkami zależnymi przedstawia poniższa tabela.

**Tabela Nr 8: Powiązania organizacyjne i kapitałowe Emitenta z jednostkami zależnymi i stowarzyszonymi (wartość bilansowa udziałów i akcji spółek zależnych oraz stowarzyszonych Grupy Kapitałowej POL-AQUA według stanu na dzień 31.12.2010r.)**

Spółka	Siedziba	% posiadanego kapitału zakładowego	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Ilość udziałów/akcji posiadanych przez Spółkę
PA CONEX Sp. z o.o.	09-500 Gostynin ul. Ziejkowa 2a	100,00	19 400 000,00	-	38 800
PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.	45-131 Opole ul. Cygana 5	100,00	11 849 308,00	11 849 308,00	243 520
PA Wyroby Betonowe S.A.	82-300 Elbląg ul. Płk. Dąbka 215	100,00	5 500 000,00	5 500 000,00	55
Mostostal Pomorze S.A.	80-557 Gdańsk ul. Marynarki Polskiej 59	79,99*	48 496 861,70	48 496 861,70	455 999
Vectra S.A.	09-407 Płock ul. Otolińska 21	100,00	82 140 106,28	-	13 200 000
TECO Sp. z o.o.	51-502 Wrocław ul. Mydlana 1	100,00	18 809 870,00	18 809 870,00	2 494
PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.	00-728 Warszawa, ul. Kierbedzia 4.	60,00	967 414,03	-	3 200
Weneda Sp. z o.o.	45-355 Opole ul. 1-go Maja 77/1	100,00	3 300 000,00	3 300 000,00	34 400
POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o.	115184 Moskwa ul. Nowokuznieckaja 9, bud. 2	51,00	5 100,00 rubli (533,46 PLN)	5 100,00 rubli (533,46 PLN)	51
PKO BP INWESTYCJE - Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	00-073 Warszawa ul. Piłsudskiego 3	44,00	3 294 230,88	-	44

- \* w związku z zawartą umową dotyczącą zakupu akcji będących w posiadaniu udziałowców niekontrolujących, które przenoszą prawa właścicielskie do przedmiotowych udziałów, Grupa ujmuje je jako nabyte i procent udziałów Grupy w kapitale wynosi 100% oraz nie wykazuje udziałów przypadającym Akcjonariuszom Niekontrolującym.

#### **PA Conex Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyninie**

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.

Przedmiot działalności spółki koncentruje się na produkcji konstrukcji stalowych oraz aparatów ciśnieniowych dla przemysłu energetycznego i paliwowego.

#### **PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu**

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

Przedmiotem działania spółki jest różnorodna działalność w zakresie budownictwa, produkcji, usług i handlu. Działalność spółki obejmuje m.in:

- usługi budowlane z zakresu inżynierii sanitarnej: kanalizacje ściekowe, sieci wodociągowe, stacje uzdatniania wody, oczyszczalnie ścieków, budowle inżynierskie itp.,
- usługi sprzętowe i transportowe,
- produkcję 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. z siedzibą w Elblągu**

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 kablobetonu,
- produkcję płyt kanałowych typu Żerań, belek nadprożowych.

#### **Mostostal Pomorze S.A. z siedzibą w Gdańsku**

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 petrochemiczno-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.

#### **Vectra S.A. z siedzibą w Płocku (w dniu 1 kwietnia 2011r. spółka została sprzedana)**

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.

#### **TECO Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu**

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.

#### **PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie**

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.

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

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

W dniu 4 stycznia 2011r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowo Naprawczych na wniosek spółki z dnia 27 grudnia 2010r. ogłosił upadłość z możliwością zawarcia układu spółki zależnej PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. pozostawiając zarząd własny upadłego co do całości majątku.

#### **Weneda Sp. z o.o. z siedzibą Opolu**

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

Działalność spółki obejmuje:

- usługi hotelarskie,
- usługi gastronomiczne.

Działalność spółki Weneda Sp. z o.o. stanowi działalność poboczną dla Grupy Kapitałowej.

#### **POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie**

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:

- wydobycia 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.

**PKO BP INWESTYCJE - Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**

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 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku:**

*PKO BP INWESTYCJE - Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*

W dniu 20 kwietnia 2010r. do Emitenta wpłynęło postanowienie Sądu dotyczące zmiany firmy pod jaką działała do tej pory spółka Baltic Dom 2 Sp. z o.o. Dotychczas spółka ta działała pod firmą Baltic Dom 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, obecnie firma spółki brzmi PKO BP INWESTYCJE - Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. P.R.I. „POL-AQUA” S.A. posiada 44% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

*Vectra S.A.*

W dniu 4 października 2010r., Zarząd spółki pod firmą Vectra S.A. z siedzibą w Płocku („Vectra”) złożył do Sądu Rejonowego w Płocku V Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.

Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2010 roku dokonał odpisu wartości firmy powstałej na zakupie w 2007 roku spółki Vectra S.A. w kwocie 84.015 tys. PLN. Odpisu dokonano na podstawie analizy wyników finansowych tej spółki, jej sytuacji finansowej oraz operacyjnej, które wskazywały na bardzo istotne przesłanki utraty wartości.

W dniu 29 października 2010r. Zarząd Spółki Vectra S.A. z siedzibą w Płocku („Vectra”) otrzymał postanowienie z Sądu Rejonowego w Płocku V Wydział Gospodarczy, zgodnie z którym postępowanie w sprawie z wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu zostało umorzone. W uzasadnieniu Sąd przychylił się do złożonego przez Zarząd Vectra S.A. wniosku o jego cofnięcie, po uprzedniej kontroli czy cofnięcie wniosku nie jest niezgodne z prawem lub zasadami współzycia społecznego albo czy nie zmierza do obejścia prawa.

Zarząd spółki pod firmą Vectra S.A. powziął informację o złożeniu w dniu 24 listopada 2010r. do Sądu Rejonowego w Płocku V Wydział Gospodarczy przez Wiesława Jabłońskiego prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą „Usługi Elektryczne” W. Jabłoński (wierzyciela) wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika Vectra S.A. W opinii zarządu Vectra S.A. przedmiotowy wniosek był bezzasadny.

W dniu 27 grudnia 2010r. Zarząd Spółki pod firmą Vectra Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku („Vectra”) otrzymał postanowienie z 17 grudnia 2010r. z Sądu Rejonowego w Płocku V Wydział Gospodarczy, zgodnie z którym postępowanie w sprawie z wniosku Wiesława Jabłońskiego o ogłoszenie upadłości Vectra S.A. obejmującej likwidację majątku dłużnika zostało umorzone. W uzasadnieniu Sąd przychylił się do pisma z dnia 16 grudnia 2010r., w którym wnioskodawca cofnął wniosek.

*Mostostal Pomorze S.A.*

W dniu 30 listopada 2010r. została zawarta, pomiędzy Spółką a Panem Józefem Popławskim, umowa regulująca tryb sprzedaży akcji w kapitale zakładowym Mostostalu Pomorze S.A. na rzecz P.R.I. „POL-AQUA” S.A. Na podstawie umowy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zobowiązała się do zakupu akcji stanowiących 20,001% kapitału zakładowego Mostostalu Pomorze S.A. w latach 2011-2015. Do tej

pory P.R.I. „POL-AQUA” S.A. posiadała 79,99% akcji w kapitale zakładowym Mostostalu Pomorze S.A. uprawniających do 79,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Po realizacji zapisów przedmiotowej umowy P.R.I. „POL-AQUA” stanie się właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym Mostostalu Pomorze S.A. 14 stycznia 2011 P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zakupiła zgodnie z zawartą umową określającą tryb sprzedaży akcji Mostostal Pomorze S.A. od Józefa Stanisława Popławskiego 56.980 Akcji.

#### *PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.*

Zarząd Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna został poinformowany przez Zarząd spółki PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o., iż w dniu 27 grudnia 2010r., Zarząd spółki pod firmą PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Placidus”) złożył do Sądu Rejonowego w Warszawie Sąd Gospodarczy X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowo Naprawczych wniosek dłużnika o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Złożenie wniosku wynika z utraty płynności finansowej i możliwości regulowania bieżących zobowiązań.

Przeciwko Dłużnikowi nie były prowadzone żadne egzekucje komornicze oraz administracyjne.

### **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 2010r. 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 o doradztwo.

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 dodatkowych notach objaśniających Sprawozdania Finansowego Emitenta w punkcie Nr 35 - 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 dotyczące 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.**

Na dzień 31 grudnia 2010r. przed Sądem Arbitrażowym w Warszawie toczy się postępowanie sądowe z powództwa Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie przeciwko Gminie Wrocław o zapłatę wynagrodzenia umownego i odszkodowania w kwocie 25.087 tys. PLN, którego wartość przekracza 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta. Przedmiotem postępowania są pozwy dotyczące:

- kwoty 1.541 tys. EUR tytułem dopłaty do wykonanych robót ziemnych związanych z wykopami instalacyjnymi wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty;
- kwoty 4.794 tys. EUR tytułem odszkodowania w związku z wydłużeniem czasu realizacji kontraktu o 9 miesięcy, wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 5 marca 2008r. do dnia zapłaty.

Pozew o zapłatę został złożony w Sądzie Arbitrażowym w Warszawie w dniu 15 stycznia 2010r.

W prezentowanym okresie toczy się postępowanie sądowe z powództwa Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie przeciwko FED Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przed Sądem Okręgowym w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy, którego wartość przekracza 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta. Przedmiotem postępowania sądowego jest dochodzenie zwrotu kaucji wpłaconej pozwanemu w wysokości 25.000 tys. PLN wraz ze skapitalizowanymi odsetkami w kwocie 3.517 tys. PLN, które te kwoty składają się na ogólną wartość dochodzonego roszczenia: 28.517 tys. PLN. Ponadto, Powód dochodzi odsetek ustawowych od tej łącznej kwoty, począwszy od dnia wytoczenia powództwa do dnia zapłaty. Pozew o zapłatę został złożony w Sądzie Okręgowym w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy w dniu 22 października 2010r.

Pozostałe postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności, toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych, stanowią postępowania w grupie zobowiązań na łączną kwotę 5.506 tys. PLN i postępowania w grupie wierzytelności na łączną kwotę 1.438 tys. PLN.

Największe postępowania w grupie zobowiązań obejmują:

- pozew z dnia 9.02.2009r. Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji w Warszawie ul. Starynkiewicza 5, przeciwko P.R.I. „POL-AQUA” S.A. o zapłatę kary umownej z tytułu niewykonania umowy w kwocie 1.505 tys. PLN.

Po zakończeniu roku obrotowego w dniu 28 stycznia 2011 roku Spółka Dominująca złożyła pozwy za wykonane roboty w stosunku do:

- KBP 5 Sp. z o. o. - dochodząc wynagrodzenia za wykonane roboty w kwocie 9.231 tys. PLN
- KBP 6 Sp. z o. o. - dochodząc wynagrodzenia za wykonane roboty w kwocie 7.551 tys. PLN.

W odniesieniu do ww. roszczeń Spółka Dominująca złożyła wnioski o zabezpieczenie roszczeń o zapłatę w dniu 31 grudnia 2010 roku. W obu przypadkach Sąd wydał postanowienie o zabezpieczeniu roszczeń Spółki poprzez wpisanie hipoteki na nieruchomości.

Po zakończeniu roku obrotowego w dniu 19 stycznia 2011 do Jednostki Dominującej wpłynął pozew na kwotę 1.815 tys. EUR (7.188 tys. PLN) Gminy Miasta Wrocław Biuro Funduszu Spójności przedmiotem którego jest roszczenie dotyczące inwestycji pod nazwą „Rozbudowa osiedlowej sieci kanalizacyjnej - Etap II (Wojszyce i Partynice, Krzyki Południe, Klecina), a wynikające ze zwłoki terminowej realizacji robót. Mając na względzie wysokie ryzyko straty związanej z rozstrzygnięciem powyższego roszczenia utworzona została rezerwa w wysokości wartości przedmiotu sporu.

## D.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-mostowego 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, przemysłowego 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, techniczną i rzemieślniczą oraz wykorzystując własny park maszynowo-sprzętowy

Emitent w 2010r. 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;
  - 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 wysokiego ciśnienia;
  - rurociągi do przesyłu paliw płynnych i ropy;
  - stacje redukcyjne i redukcyjno-pomiarowe;
  - śluzy nadawcze i odbiorcze tłoków;
  - zespoły zaporowo-upustowe;
  - węzły rozdzielcze i rozdzielczo-pomiarowe;
  - tłocznie gazu;
  - pompownie paliwa;
  - zbiorniki magazynowe paliw;
  - instalacje technologiczne dla przemysłu petrochemicznego;
  - biogazownię rolnicze.
- ✓ **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 kablobetonu;
- produkcji płyt kanałowych, belek nadprożowych, betonu towarowego;
- produkcji płyt stropowych;
- produkcji metalowych elementów konstrukcyjnych;
- produkcji i montażu ekranów dźwiękochłonnnych.

Wartość przychodów ze sprzedaży netto P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w 2010r. i 2009r. prezentuje punkt Nr 13.1. w dodatkowych notach objaśniających Sprawozdania Finansowego Emitenta (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.

### **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 2010 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, petrochemie, 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.

Jedynymi kontrahentami Emitenta od których w 2010r. osiągnięto powyżej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem było Zarząd Miejskich Inwestycji Drogowych Warszawa i Auchan Gliwice.

Emitent jako lider Konsorcjum uczestniczył przy realizacji „Budowy Trasy Mostu Północnego”. Udział tego kontraktu w przychodach ze sprzedaży ogółem Emitenta w 2010r. wyniósł łącznie 40%.

Przychód zrealizowany przez Emitenta z kontraktu Auchan Gliwice stanowił 12% przychodów ze sprzedaży za 2010 rok.

#### **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 2010 roku Emitent nabywał materiały na potrzeby konkretnych kontraktów budowlanych, według zapotrzebowania z prowadzonych budów. Zapotrzebowania 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: Hobas Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górnicze, SAINT GOBAIN CONSTRUCTION PRODUCTS POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach, Masfalt Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie, Szklane Domy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ASSECO System S.A. z siedzibą w Warszawie, ELJAKO-AL. Sp. z o.o. z siedzibą w Legionowie, ABM Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, Serwis Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Oleśnicy, Art-Rox Roksana Borko z siedzibą w Olsztynie, Zakład Robót Elektrycznych Dziejak S.C. Jakubiak Krzysztof Dziedzic Tadeusz z siedzibą w Kielcach, CMC Poland S.A. z siedzibą w Zawierciu, Darimex P.P.H. z siedzibą w Warszawie, P.I.B. DROTECH z siedzibą w Mińsku Mazowieckim etc.

Dostawcy wybierani są na bieżąco według potrzeb P.R.I. „POL-AQUA” S.A. 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 2010 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 właściwych urzędów 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. Wszelkie opłaty wynikające z korzystania ze środowiska regulowane są zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Realizując projekty inwestycyjne Spółka Dominująca działa w oparciu o stosowne wymagania prawne i inne. Jeżeli prowadzone prace wymagają posiadania koniecznych pozwoleń i decyzji dotyczące:

- transportowania odpadów niebezpiecznych i innych niż zabezpieczone;
- programu gospodarki odpadami wytwarzanymi w wyniku świadczenia usług w zakresie budowy, rozbiorczy, remontów obiektów, czyszczenia zbiorników lub urządzeń;
- programu gospodarki odpadami niebezpiecznymi;
- poboru wód (w tym: podziemne, powierzchniowe śródlądowe, morskie wody i śródlądowe);

- wprowadzania ścieków do wód lub do ziemi,
- to Emitent uzyskuje takowe w oparciu o odpowiednie regulacje legislacyjne.

Przykładem wyjątkowej dbałości o stan przyrody i świadomości swoich negatywnych wpływów na nią jest wdrożenie i doskonalenie przez P.R.I. „POL-AQUA” S.A. certyfikowanego Systemu Zarządzania Środowiskowego zgodnego z normą PN-EN ISO 14001:2005. Posiadanie funkcjonującego ww. standardu międzynarodowego obliuguje firmę do prowadzenia wszelkich działań zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi i zagwarantowania najwyższych standardów ochrony środowiska. Ten sam obowiązek P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nakłada na swoich kwalifikowanych podwykonawców chcąc pełniej chronić cenne zasoby przyrody.

## **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,
- 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), możliwość uzyskania referencji oraz współpracy z podmiotami Grupy DRAGADOS i ACS.

##### **Zagrożenia**

- zahamowania w realizacji programu budowy dróg i autostrad zdefiniowanego pod kątem potrzeb kraju w kontekście organizacji EURO 2012,
- zaostrzona polityka przyznawania kredytów,
- znaczne wahania cen paliw i surowców na rynkach światowych,
- wzrost konkurencji zwłaszcza ze strony firm zagranicznych wymuszających 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 wyspecjalizowane grupy wykonawcze,
- unikalne uprawnienia i certyfikaty w zakresie robót specjalistycznych,

- zasoby sprzętu specjalistycznego,
- odpowiednia dywersyfikacja portfela kontraktów,
- efekty synergii w ramach Grupy Kapitałowej POL-AQUA,
- konsekwentne wprowadzanie usprawnień procesów zarządzania.

### **Zagrożenia**

- odpływ 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 rozwoju Spółki jest konsekwentne dążenie do zwiększania portfela zamówień. Spółka doskonali system wyceny kontraktów, który w połączeniu ze ścisłą kontrolą kosztów powinien zapewnić uzyskanie zakładanej rentowności. Istnieje jednak ryzyko, że zmieniające się warunki rynkowe mogą utrudnić pozyskanie w kolejnych latach nowych kontraktów gwarantujących dotychczasowy poziom przychodów oraz zwiększanie rentowności Spółki.

### **Ryzyko związane ze zmianą kosztów realizacji zadań**

Większość kontraktów Spółki zawierana jest ze stałą ceną. Istnieje ryzyko, że początkowa wycena nie zapewni spodziewanego końcowego efektu finansowego. 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 błęd oszacowania wartości robót to ryzyko ograniczone jest do danego kontraktu i jest zdywersyfikowane 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), ekonomiczne ryzyko może dotyczyć wszystkich realizowanych kontraktów.

### **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.

### **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.

#### **Ryzyko związane z szacowaniem kosztów kontraktów długoterminowych**

Szacowane koszty kontraktów długoterminowych obarczone są ryzykiem wzrostu cen nabycia materiałów i usług budowlanych oraz ryzykiem wydłużenia okresu realizacji kontraktów spowodowanym nieprzewidzianymi zdarzeniami losowymi. Zarówno wzrost cen jak i wydłużenie okresu realizacji kontraktu, może powodować istotny wzrost kosztów i tym samym spadek zrealizowanej marży.

#### **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 spowodować wzrost wartości przeterminowanych należności w przyszłości.

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

W przypadku kontraktów realizowanych w ramach konsorcjum, Spółka ponosi ryzyko odpowiedzialności nie tylko za działania własne i swoich podwykonawców, ale także, co do zasady ponosi 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. .

#### **Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców**

Rozwój Spółki oraz zwiększanie zakresu 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 takiego ryzyka.

#### **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 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 to pojawia się w szczególności w przypadku wystąpienia nietypowych warunków atmosferycznych, które powodują konieczność zmiany harmonogramów robót lub przedłużenie terminu realizacji projektu. 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 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.

### **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 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

### **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 firm zagranicznych. Po dołączeniu Polski do krajów Unii Europejskiej na naszym rynku rozpoczęło działalność wiele znaczących europejskich firm budowlanych. Zjawisko to zasadniczo wpłynęło na zaostrzenie konkurencji, której dalszy wzrost może mieć negatywny wpływ na wysokość osiągniętych marż oraz ilość pozyskiwanych kontraktów.

### **Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce**

Czynniki takie jak tempo wzrostu gospodarki, nakłady inwestycyjne, polityka fiskalna 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 czynniki zewnętrzne, na które Spółka nie ma wpływu. Nie można zagwarantować, że popyt na usługi budowlane 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.

### **Ryzyko kursu walutowego**

Spółka działa głównie na rynku krajowym, jednak 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 przenieść 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 wpływ na rentowność podpisanych kontraktów.

### 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 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 9: Rachunek zysków i strat P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

(dane w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Za rok zakończony 31 grudnia 2010r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2009r. (przekształcone)	Dynamika 2010r./2009r.
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	1 067 190	925 996	115,2%
Koszt własny sprzedaży	1 070 476	896 829	119,4%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(3 286)</b>	<b>29 167</b>	<b>-11,3%</b>
Koszty ogólnego zarządu	48 908	48 765	100,3%
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(52 194)</b>	<b>(19 598)</b>	<b>266,3%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11 892	8 442	140,9%
Pozostałe koszty operacyjne	128 833	64 879	198,6%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(169 135)</b>	<b>(76 035)</b>	<b>222,4%</b>
Przychody finansowe	8 621	6 522	132,2%
Koszty finansowe	118 342	19 345	611,7%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(278 856)</b>	<b>(88 858)</b>	<b>313,8%</b>
Podatek dochodowy	(2 458)	(1 814)	135,5%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(276 398)</b>	<b>(87 044)</b>	<b>317,5%</b>
Podstawowy z zysku za rok obrotowy	(276 398)	(87 044)	317,5%
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym	-	-	-
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	-	-
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym	-	-	-
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA I ZANIECHANA</b>			
Zysk (strata) netto:	<b>(276 398)</b>	<b>(87 044)</b>	<b>317,5%</b>
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(276 398)	(87 044)	317,5%

W roku 2010 Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży w kwocie 1.067.190 tys. zł., co stanowiło 115,2% wartości przychodów roku 2009. W tej kwocie przychody ze sprzedaży usług stanowią 98,5%. Cała sprzedaż



zrealizowana została na terenie kraju. Strukturę przychodów ze sprzedaży w latach 2010 i 2009 oraz dynamikę poszczególnych pozycji prezentuje poniższa tabela.

**Tabela Nr 10: Dynamika przychodów ze sprzedaży P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

(dane w tys. PLN)

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	Za rok zakończony 31 grudnia 2010r.	Struktura	Za rok zakończony 31 grudnia 2009r.	Struktura	Dynamika 2010r./2009r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 780	0,6%	8 118	0,9%	83,5%
Przychody netto ze sprzedaży usług	1 050 997	98,5%	911 357	98,4%	115,3%
Przychody ze sprzedaży towarów	1 691	0,2%	2 077	0,2%	81,4%
Przychody ze sprzedaży materiałów	7 722	0,7%	4 444	0,5%	173,8%
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>1 067 190</b>	<b>100,0%</b>	<b>925 996</b>	<b>100,0%</b>	<b>115,2%</b>

Z analizy struktury rodzajowej kosztów wynika, iż największą kosztowo pozycją w roku 2010 były koszty usług obcych. Koszty usług obcych w 2010 roku wyniosły 800.431 tys. PLN, co stanowi 74,8% sumy kosztów. (wzrost w porównaniu do roku ubiegłego o 4,2%). Następną pozycją pod względem udziału w sumie kosztów jest zużycie materiałów i energii. Pozycja ta w kwocie 155.550 tys. PLN stanowi 14,5% sumy kosztów (spadek o 0,8%). Następnymi pozycjami są: koszty świadczeń pracowniczych w kwocie 115.911 tys. PLN (udział 10,8%, spadek o 3,7%), pozostałe koszty rodzajowe w kwocie 18.586 tys. PLN (udział 1,7% , wzrost o 0,8%), amortyzacja 17.174 tys. PLN (udział 1,6%, spadek o 1,7%) oraz podatki i opłaty 3.114 tys. PLN (udział 0,3%).

**Tabela Nr 11: Struktura i dynamika kosztów operacyjnych P.R.I. POL-AQUA S.A.**

(dane w tys. PLN)

KOSZTY WG RODZAJU	Za rok zakończony 31 grudnia 2010r.	Struktura	Za rok zakończony 31 grudnia 2009r.	Struktura	Dynamika 2010r./2009r.
Amortyzacja	17 174	1,6%	29 994	3,3%	57,3%
Zużycie materiałów i energii	155 550	14,5%	137 601	15,3%	113,0%
Usługi obce:	800 431	74,8%	632 855	70,6%	126,5%
- produkcyjne	743 910	69,5%	564 000	62,9%	131,9%
- nieprodukcyjne	56 521	5,3%	68 855	7,7%	82,1%
Podatki i opłaty	3 114	0,3%	3 101	0,4%	100,4%
Koszty świadczeń pracowniczych	115 911	10,8%	129 793	14,5%	89,3%
Pozostałe koszty rodzajowe	18 586	1,7%	7 675	0,9%	242,2%
<b>Razem koszty według rodzaju:</b>	<b>1 110 766</b>	<b>103,8%</b>	<b>941 019</b>	<b>104,9%</b>	<b>118,0%</b>
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	367	0,0%	874	0,1%	42,0%
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(48 908)	-4,6%	(48 765)	-5,4%	100,3%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-	0,0%	(2 123)	-0,2%	0,0%
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>1 062 225</b>	<b>99,2%</b>	<b>891 005</b>	<b>99,4%</b>	<b>119,2%</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 251	0,8%	5 824	0,6%	141,7%
<b>Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, razem</b>	<b>1 070 476</b>	<b>100,0%</b>	<b>896 829</b>	<b>100,0%</b>	<b>119,4%</b>
<b>Przypadające na:</b>					
Działalność kontynuowaną	1 070 476	100,0%	896 829	100,0%	119,4%
Działalność zaniechaną					
<b>Razem</b>	<b>1 070 476</b>	<b>100,0%</b>	<b>896 829</b>	<b>100,0%</b>	<b>119,4%</b>

Pozostałe przychody operacyjne, w kwocie 11.892 tys. PLN były wyższe o 40,9% niż w roku 2009, natomiast pozostałe koszty operacyjne, w kwocie 128.833 tys. PLN były wyższe o 98,6% niż w roku ubiegłym.

Największy udział w kwocie pozostałych przychodów operacyjnych w 2010 roku stanowią odwrócenia odpisów aktualizujących należności, których udział wyniósł 44,5% kwoty. Znaczącą pozycją jest również rozwiązanie rezerw na inne zobowiązania (19,9% kwoty ogółem).

Strukturę pozostałych przychodów operacyjnych w 2010 i 2009 roku wraz z dynamiką zmian przedstawia poniższe zestawienie.

**Tabela Nr 12: Struktura pozostałych przychodów operacyjnych P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

(dane w tys. PLN)

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Za rok zakończony 31 grudnia 2010r.	Struktura	Za rok zakończony 31 grudnia 2009r.	Struktura	Dynamika 2010r./2009r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	33	0,3%	619	7,3%	5,3%
Dotacje	307	2,6%	414	4,9%	74,2%
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość aktywa:	5 294	44,5%	1 985	23,5%	266,7%
- należności	5 294	44,5%	1 985	23,5%	266,7%
Rozwiązanie rezerw:	2 870	24,1%	236	2,8%	1216,1%
- na świadczenia pracownicze	320	2,7%	39	0,5%	820,5%
- na kary i odszkodowania	-		197	2,3%	
- na sprawy sądowe	184	1,5%	-	-	-
- na inne zobowiązania	2 366	19,9%	-	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania	1 616	13,6%	1 605	19,0%	100,7%
Pozostałe	1 772	14,9%	3 583	42,5%	49,5%
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>11 892</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 442</b>	<b>100,0%</b>	<b>140,9%</b>

Kwotę pozostałych kosztów operacyjnych w roku 2010 kształtują głównie odpisy aktualizacyjne wartości aktywów niefinansowych, które stanowią 66,8% kwoty. Istotną pozycją są również utworzone w roku 2010 rezerwy. Stanowią one 29,7% kwoty pozostałych kosztów operacyjnych. Poniższe zestawienie prezentuje strukturę pozostałych kosztów operacyjnych w roku 2010 i analogicznym okresie roku poprzedniego oraz dynamikę zmian.

Tabela Nr 13: Struktura i dynamika pozostałych kosztów operacyjnych P.R.I. POL-AQUA S.A.

(dane w tys. PLN)

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Za rok zakończony 31 grudnia 2010r.	Struktura	Za rok zakończony 31 grudnia 2009r.	Struktura	Dynamika 2010r./2009r.
Odpisy aktualizujące wartość aktywa:	86 103	66,8%	55 705	85,9%	154,6%
- należności	77 666	60,3%	55 705	85,9%	139,4%
- zapasy	-	-	-	-	-
- rzeczowe aktywa trwałe	8 437	6,5%	-	-	-
Utworzenie rezerw:	38 257	29,7%	6 223	9,5%	614,8%
- na kary i odszkodowania	10 444	8,1%	2 000	3,1%	522,2%
- na sprawy sądowe	7 969	6,2%	2 248	3,4%	354,5%
- na inne zobowiązania	19 844	15,4%	1 975	3,0%	1004,8%
Zapłacone kary i odszkodowania	33	0,0%	120	0,2%	27,5%
Pozostałe	4 440	3,5%	2 831	4,4%	156,8%
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>128 833</b>	<b>100,0%</b>	<b>64 879</b>	<b>100,0%</b>	<b>198,6%</b>

W 2010 roku P.R.I. „POL-AQUA S.A. osiągnęła ujemny wynik brutto na sprzedaży w kwocie 3.286 tys. PLN (w roku ubiegłym był to zysk 29.167 tys. PLN). Po obciążeniu tego wyniku kosztami ogólnego zarządu w wysokości 48.908 tys. PLN, strata netto na sprzedaży wyniosła 52.194 tys. PLN.

Strata netto na sprzedaży jest pogłębiona o ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej (116.941 tys. PLN) oraz ujemny wynik na działalności finansowej (109.721 tys. PLN)

Rok 2010 Spółka zamknęła stratą przed opodatkowaniem w wysokości 278.856 tys. PLN oraz stratą netto w kwocie 276.398 tys. PLN.

Przychody finansowe w roku 2010 wyniosły 8.621 tys. PLN, natomiast koszty finansowe zamknęły się kwotą 118.342 tys. PLN.

Zrealizowaną w roku 2010 kwotę przychodów finansowych kształtują w głównej mierze dyskonto kaucji (61,1% kwoty przychodów finansowych) oraz odsetki (35,9%). Strukturę przychodów finansowych w 2010 roku w porównaniu z wielkością zrealizowanymi w 2009 roku wraz z dynamiką zmian przedstawia poniższe zestawienie.

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

(dane w tys. PLN)

PRZYCHODY FINANSOWE	Za rok zakończony 31 grudnia 2010r.	Struktura	Za rok zakończony 31 grudnia 2009r.	Struktura	Dynamika 2010r./2009r.
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-
Odsetki	3 091	35,9%	4 094	62,8%	75,5%
Zysk ze zbycia inwestycji finansowych	-	-	-	-	-
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych w tym:	169	2,0%	174	2,7%	97,1%
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek wraz z odsetkami	-	0,0%	-	-	-
- wycena instrumentów pochodnych	169	2,0%	174	2,7%	97,1%
Zyski z tytułu różnic kursowych	21	0,2%	-	0,0%	-
Pozostałe w tym:	5 340	61,9%	2 254	34,5%	236,9%
- dyskonto kaucji	5 271	61,1%	2 254	34,5%	233,9%
- pozostałe	69	0,8%	-	-	-
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>8 621</b>	<b>100,0%</b>	<b>6 522</b>	<b>100,0%</b>	<b>132,2%</b>

Koszty finansowe zrealizowane w roku 2010 w 94,4% stanowi strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych. Strukturę kosztów finansowych wraz z dynamiką zmian prezentuje poniższe zestawienie.

Tabela Nr 15: Struktura i dynamika kosztów finansowych P.R.I. POL-AQUA S.A.

(dane w tys. PLN)

KOSZTY FINANSOWE	Za rok zakończony 31 grudnia 2010r.	Struktura	Za rok zakończony 31 grudnia 2009r.	Struktura	Dynamika 2010r./2009r.
Odsetki	2 113	1,8%	3 328	17,2%	63,5%
Strata ze zbycia inwestycji finansowych	-	-	978	5,1%	0,0%
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych w tym:	111 693	94,4%	11 684	60,4%	955,9%
- odpisy aktualizujące wartość udziałów	99 719	84,3%	6 082	31,4%	1639,6%
- odpisy aktualizujące wartość pożyczek wraz z odsetkami	9 102	7,7%	4 657	24,1%	195,5%
- odpisy aktualizujące należności z tytułu dopłat do kapitału	1 649	1,4%	-	-	-
- odpisy aktualizujące należności pozostałe	1 086	0,9%	738	3,8%	147,1%
- wycena instrumentów pochodnych	137	0,1%	207	1,1%	66,2%
Straty z tytułu różnic kursowych	-	0,0%	2 324	12,0%	0,0%
Pozostałe w tym:	4 536	3,8%	1 031	5,3%	440,0%
-dyskonto kaucji	4 429	3,7%	1 015	5,2%	436,4%
-prowizje bankowe	107	0,1%	16	0,1%	668,8%
-pozostałe	-	0,0%	-	-	-
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>118 342</b>	<b>100,0%</b>	<b>19 345</b>	<b>100,0%</b>	<b>611,7%</b>

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

Poniższe tabele prezentują majątek Spółki oraz źródła jego finansowania.

**Tabela Nr 16: Majątek P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

(dane w tys. PLN)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31 grudnia 2010 roku	Stan na 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)	Dynamika 2010r./2009r.
<b>A K T Y W A T R W A Ł E</b>	<b>299 254</b>	<b>431 934</b>	<b>69,3%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	95 388	117 867	80,9%
Wartość firmy	97 771	97 771	100,0%
Wartości niematerialne	154	200	77,0%
Nieruchomości inwestycyjne	4 951	5 058	97,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	954	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe	85	454	18,7%
Pozostałe aktywa finansowe	99 873	207 174	48,2%
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	-	3 294	0,0%
Pozostałe aktywa trwałe	78	116	67,2%
<b>A K T Y W A O B R O T O W E</b>	<b>384 313</b>	<b>436 731</b>	<b>88,0%</b>
Zapasy	677	285	237,5%
Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych	16 521	19 440	85,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	209 061	230 115	90,9%
Pozostałe należności	7 179	7 409	96,9%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	9 237	6 169	149,7%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 611	3 244	111,3%
Czynne rozliczenia międzyokresowe	2 396	3 267	73,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	135 631	166 802	81,3%
<b>A K T Y W A R A Z E M</b>	<b>683 567</b>	<b>868 665</b>	<b>78,7%</b>

Na dzień 31.12.2010r. suma aktywów Spółki wyrażała się kwotą 683.567 tys. PLN, w tym aktywa trwałe stanowiły 43,8% natomiast aktywa obrotowe 56,2%. W porównaniu do stanu na dzień 31.12.2009r. struktura aktywów zmieniła się nieznacznie - zwiększył się udział aktywów obrotowych w sumie aktywów. Kwota aktywów trwałych kształtowana jest przez trzy pozycje - rzeczowe aktywa trwałe (14,0% sumy aktywów), wartość firmy (14,3%) oraz pozostałe aktywa finansowe (14,6%).

Aktywa obrotowe, wg stanu na dzień 31.12.2010r. to w głównej mierze należności z tytułu dostaw i usług (30,5% sumy aktywów) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty - 19,8% sumy. Poniższe zestawienie prezentuje strukturę aktywów wg stanu na dzień 31.12.2010r. i 31.12.2009r.

**Tabela Nr 17: Struktura majątku P.R.I. POL-AQUA S.A. według stanu na dzień 31.12.2010r. i 31.12.2009r.**

(dane w tys. PLN)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31 grudnia 2010 roku	Stan na 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)
<b>A K T Y W A T R W A Ł E</b>	<b>43,8%</b>	<b>49,7%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	14,0%	13,6%
Wartość firmy	14,3%	11,3%
Wartości niematerialne	0,0%	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	0,7%	0,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,1%	0,0%
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,1%	0,1%
Pozostałe aktywa finansowe	14,6%	23,8%
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	0,0%	0,4%
Pozostałe aktywa trwałe	0,0%	0,0%
<b>A K T Y W A O B R O T O W E</b>	<b>56,2%</b>	<b>50,3%</b>
Zapasy	0,1%	0,0%
Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych	2,4%	2,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	30,5%	26,5%
Pozostałe należności	1,1%	0,9%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0,0%	0,0%
Należności z tytułu podatku dochodowego	1,4%	0,7%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0,5%	0,4%
Czynne rozliczenia międzyokresowe	0,4%	0,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19,8%	19,2%
<b>A K T Y W A R A Z E M</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące 14,0% sumy aktywów, składają się w głównej mierze z maszyn i urządzeń technicznych (31,8% kwoty rzeczowych aktywów trwałych), środków transportu (30,5% kwoty) oraz z budynków, lokali i obiektów inżynierii lądowej i wodnej (22,5%). Strukturę rzeczowych aktywów trwałych wg stanu na dzień 31.12.2010r. przedstawia poniższe zestawienie.

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

(dane w tys. PLN)

Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na 31.12.2010r.	Struktura	Stan na 31.12.2009r.	Struktura	Dynamika 2010/2009
<b>Środki trwałe</b>	<b>91 859</b>	<b>96,3%</b>	<b>113 762</b>	<b>96,5%</b>	<b>80,7%</b>
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 692	4,9%	4 692	4,0%	100,0%
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	21 451	22,5%	24 407	20,7%	87,9%
- urządzenia techniczne i maszyny	30 328	31,8%	38 847	33,0%	78,1%
- środki transportu	29 097	30,5%	38 682	32,8%	75,2%
- inne środki trwałe	6 290	6,6%	7 133	6,0%	88,2%
<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>3 529</b>	<b>3,7%</b>	<b>4 105</b>	<b>3,5%</b>	<b>86,0%</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>95 388</b>	<b>100,0%</b>	<b>117 867</b>	<b>100,0%</b>	<b>80,9%</b>

Na kwotę pozostałych aktywów finansowych składają się głównie udziały i akcje w jednostkach zależnych (88,1% kwoty pozostałych aktywów finansowych) oraz należności długoterminowe kaucje (11,4% kwoty). Strukturę pozostałych aktywów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2010r. oraz na dzień 31.12.2009r. przedstawia poniższe zestawienie.

Tabela Nr 19: Pozostałe aktywa finansowe P.R.I. POL-AQUA S.A.

(dane w tys. PLN)

Pozostałe aktywa finansowe	Stan na 31.12.2010r.	Struktura	Stan na 31.12.2009r.	Struktura	Dynamika 2010/r.2009r.
Pożyczki udzielone	-	-	5 160	2,4%	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	87 957	88,1%	184 382	87,6%	47,7%
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	3 294	1,6%	-
Pozostałe należności	11 417	11,4%	17 002	8,1%	67,2%
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	499	0,5%	630	0,3%	79,2%
<b>Pozostałe aktywa finansowe, razem</b>	<b>99 873</b>	<b>100,0%</b>	<b>210 468</b>	<b>100,0%</b>	<b>47,5%</b>

### 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	Stan na 31 grudnia 2010 roku	Stan na 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)	Dynamika 2010r./2009r.
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>214 255</b>	<b>490 653</b>	<b>43,7%</b>
Kapitał akcyjny/Kapitał podstawowy	27 500	27 500	100,0%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-	
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	
Kapitał zapasowy	549 428	549 428	100,0%
Nadwyżka z przeszacowania	-	-	
Kapitał rezerwowy	-	-	
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	-	-	
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte)z lat ubiegłych	(86 275)	769	-11 219,1%
Zyski (straty) netto okresu bieżącego	(276 398)	(87 044)	317,5%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>61 663</b>	<b>68 352</b>	<b>90,2%</b>
Kredyty i pożyczki	-	4 025	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 919	6 234	46,8%
Zobowiązania długoterminowe inne	31 060	36 555	85,0%
Rezerwy	26 591	16 938	157,0%
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	-	1 505	0,0%
Przychody przyszłych okresów	1 093	3 095	35,3%
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>407 649</b>	<b>309 660</b>	<b>131,6%</b>
Kredyty, pożyczki	4 025	10 077	39,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 638	7 292	77,3%
Kontrakty budowlane	53 334	27 069	197,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	255 356	219 041	116,6%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe inne	46 008	38 324	120,1%
Rezerwy	43 157	7 585	569,0%
Przychody przyszłych okresów	131	272	48,2%
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	
<b>P A S Y W A R A Z E M</b>	<b>683 567</b>	<b>868 665</b>	<b>78,7%</b>

Na dzień 31.12.2010r. suma pasywów wyrażała się kwotą 683.567 tys. PLN, w tym kapitał własny stanowił 31,3% kwoty pasywów, zobowiązania długoterminowe 9,0% oraz zobowiązania krótkoterminowe 59,6%. W porównaniu do stanu na dzień 31.12.2009r. struktura pasywów zmieniła się na rzecz zwiększenia udziału kapitałów obcych w finansowaniu działalności. Poniższe zestawienie prezentuje strukturę pasywów na dzień 31.12.2010r. i 31.12.2009r.



**Tabela Nr 21: Struktura źródeł finansowania P.R.I. POL-AQUA S.A. na dzień 31.12.2010r. i 31.12.2009r.**

(dane w tys. PLN)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31 grudnia 2010 roku	Stan na 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>31,3%</b>	<b>56,5%</b>
Kapitał akcyjny/Kapitał podstawowy	4,0%	3,2%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
Kapitał zapasowy	80,4%	63,2%
Nadwyżka z przeszacowania	-	-
Kapitał rezerwowy	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	-	-
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte)z lat ubiegłych	-12,7%	0,1%
Zyski (straty) netto okresu bieżącego	-40,4%	-10,0%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>9,0%</b>	<b>7,9%</b>
Kredyty i pożyczki	-	0,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,4%	0,7%
Zobowiązania długoterminowe inne	4,5%	4,2%
Rezerwy	3,9%	1,9%
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	-	0,2%
Przychody przyszłych okresów	0,2%	0,4%
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>59,6%</b>	<b>35,6%</b>
Kredyty, pożyczki	0,6%	1,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,8%	0,8%
Kontrakty budowlane	7,8%	3,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37,4%	25,2%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	6,7%	4,4%
Rezerwy	6,3%	0,9%
Przychody przyszłych okresów	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
<b>P A S Y W A R A Z E M</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Kwoty kapitału akcyjnego oraz kapitału zapasowego nie zmieniły się w porównaniu do roku ubiegłego. Istotny wpływ na zmianę kwoty kapitałów własnych wykazanych na dzień 31.12.2010r. ma wynik roku bieżącego oraz roku poprzedniego.

Zobowiązania długoterminowe kształtowane są głównie przez dwie pozycje: zobowiązania długoterminowe inne (4,5% kwoty pasywów) oraz rezerwy (3,9% kwoty pasywów). W pozycji zobowiązania długoterminowe inne wykazane są kaucje z tytułu kontraktów budowlanych (31.060 tys. PLN). Pozycja rezerwy długoterminowe składa się z rezerw na świadczenia emerytalne i podobne w kwocie 1.542 tys. PLN oraz rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie 25.049 tys. PLN.

Poniższe zestawienia prezentują specyfikę zobowiązań długoterminowych i rezerw, w tym strukturę i dynamikę tych wielkości.

**Tabela Nr 22: Struktura i dynamika zobowiązań długoterminowych P.R.I. POL-AQUA S.A. na dzień 31.12.2010r. i 31.12.2009r.**

(dane w tys. PLN)

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Finansowe i Inne	Stan na 31 grudnia 2010r.	Struktura	Stan na 31 grudnia 2009r.	Struktura	Dynamika 2010r./2009r.
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 919	8,6%	6 234	14,6%	46,8%
z tytułu leasingu finansowego	2 919	8,6%	6 234	14,6%	46,8%
Inne	31 060	91,4%	36 555	85,4%	85,0%
z tytułu kaucji	31 060	91,4%	36 555	85,4%	85,0%
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>33 979</b>	<b>100,0%</b>	<b>42 789</b>	<b>100,0%</b>	<b>79,4%</b>

**Tabela Nr 23: Struktura i dynamika rezerw długoterminowych P.R.I. POL-AQUA S.A. na dzień 31.12.2010r. i 31.12.2009r.**

(dane w tys. PLN)

REZERWY	Stan na 31 grudnia 2010r.	Struktura	Stan na 31 grudnia 2009r.	Struktura	Dynamika 2010r./2009r.
<b>REZERWY DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>26 591</b>	<b>100,0%</b>	<b>16 938</b>	<b>100,0%</b>	<b>157,0%</b>
- rezerwa na świadczenia pracownicze	1 542	5,8%	1 723	10,2%	89,5%
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	25 049	94,2%	15 215	89,8%	164,6%

Zobowiązania krótkoterminowe, stanowiące 59,6% kwoty pasywów, składają się głównie z zobowiązań z tytułu dostaw i usług (37,4% kwoty pasywów), zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych (7,8%), zobowiązań krótkoterminowych innych (6,7%) oraz rezerw (6,3%).

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe prezentuje poniższe zestawienie.

**Tabela Nr 24: Struktura i dynamika zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych krótkoterminowych. P.R.I. POL-AQUA S.A.**

(dane w tys. PLN)

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (KRÓTKOTERMINOWE)	Stan na 31 grudnia 2010r.	Struktura	Stan na 31 grudnia 2009r.	Struktura	Dynamika 2010r./2009r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	255 356	97,8%	219 041	96,8%	116,6%
Zobowiązania finansowe w tym:	5 638	2,2%	7 292	3,2%	77,3%
- z tytułu leasingu finansowego	5 620	2,2%	7 204	3,2%	78,0%
- instrumenty pochodne	18	0,0%	88	0,0%	20,5%
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe), razem</b>	<b>260 994</b>	<b>100,0%</b>	<b>226 333</b>	<b>100,0%</b>	<b>115,3%</b>

Zobowiązania krótkoterminowe inne stanowiące 6,7% kwoty pasywów to w głównej mierze zobowiązania z tytułu podatku VAT oraz z tytułu wynagrodzeń. Poniższe zestawienie przedstawia strukturę zobowiązań krótkoterminowych innych wg stanu na dzień 31.12.2010r.

**Tabela Nr 25: Struktura i dynamika zobowiązań krótkoterminowych innych . P.R.I. POL-AQUA S.A. na dzień 31.12.2010r. i 31.12.2009r.**

(dane w tys. PLN)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE INNE	Stan na 31 grudnia 2010r.	Struktura	Stan na 31 grudnia 2009r.	Struktura	Dynamika 2010r./2009r.
z tytułu świadczeń pracowniczych	8 012	17,4%	8 601	22,4%	93,2%
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych	35 580	77,3%	23 716	61,9%	150,0%
z tytułu pozostałych zobowiązań, w tym:	2 416	5,3%	6 007	15,7%	40,2%
koszty badania bilansu	188	0,4%	38	0,1%	494,7%
koszty pozostałych zobowiązań	2 228	4,9%	5 969	15,6%	37,3%
<b>Inne zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>46 008</b>	<b>100,0%</b>	<b>38 324</b>	<b>100,0%</b>	<b>120,1%</b>

Rezerwy krótkoterminowe stanowiące 6,3% kwoty pasywów składają się w głównej mierze z rezerw na przyszłe zobowiązania (20.791 tys. PLN), rezerw na kary i inne sankcje (12.444 tys. PLN) oraz rezerw na sprawy sądowe(9.703 tys. PLN).

**Tabela Nr 26: Struktura i dynamika rezerw krótkoterminowych P.R.I. POL-AQUA S.A. na dzień 31.12.2010r. i 31.12.2009r.**

(dane w tys. PLN)

REZERWY	Stan na 31 grudnia 2010r.	Struktura	Stan na 31 grudnia 2009r.	Struktura	Dynamika 2010r./2009r.
<b>REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>43 157</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 585</b>	<b>100,0%</b>	<b>569,0%</b>
- rezerwa na świadczenia pracownicze	219	0,5%	252	3,3%	86,9%
- rezerwa na kary i odszkodowania	12 444	28,8%	2 000	26,4%	622,2%
- rezerwa na sprawy sądowe	9 703	22,5%	2 223	29,3%	436,5%
- rezerwa na inne zobowiązania	20 791	48,2%	3 110	41,0%	668,5%

### Analiza podstawowych wskaźników ekonomicznych P.R.I. POL-AQUA S.A.

**Tabela Nr 27: Wskaźniki rentowności**

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2010r.	31.12.2009r.	2010/2009
Rentowność sprzedaży	Zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży	-0,3%	3,1%	-9,7%
Rentowność działalności operacyjnej	Zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży	-15,8%	-8,2%	192,7%
Rentowność brutto	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży	-26,1%	-9,6%	271,9%
Rentowność netto	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	-25,9%	-9,4%	275,5%

Z uwagi na stratę wykazaną na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat, wskaźniki rentowności są ujemne

**Tabela Nr 28: Wskaźniki zadłużenia**

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2010r.	31.12.2009	2010/2009
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	68,7%	43,5%	157,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania ogółem / kapitał własny	219,0%	77,0%	284,4%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	zobowiązania długoterminowe / kapitał własny	28,8%	13,9%	207,2%

Wzrost, w porównaniu do stanu na 31.12.2009r., kwoty zobowiązań ogółem oraz spadek kwoty kapitałów własnych spowodował wzrost wartości prezentowanych wskaźników. Zmiany powyższych parametrów najmocniej wpływają na wartość wskaźnika zadłużenia kapitałów własnych. Na wzrost wartości wskaźnika zadłużenia ogólnego dodatkowo wpływa spadek kwoty aktywów. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego rośnie pomimo spadku kwoty zobowiązań długoterminowych.

**Tabela Nr 29: Wskaźniki płynności**

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2010r.	31.12.2009	2010/2009
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,94	1,41	66,7%
Wskaźnik szybkiej płynności	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,94	1,41	66,7%
Wskaźnik płynności natychmiastowej	(środki pieniężne + krótkoterminowe papiery wartościowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,33	0,54	61,8%

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej przyjmują takie same wartości z uwagi na fakt, iż zapasy nie stanowią znaczącej wartości w aktywach obrotowych.

## 8.2. Analiza rachunku przepływów pieniężnych Spółki

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

**Tabela Nr 30: Rachunek przepływów pieniężnych P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

(dane w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010r.	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010r.
<b>Przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 585</b>	<b>101 598</b>
I. Zysk (strata) brutto	-278 856	-88 858
II. Korekty razem	274 271	190 456
- w tym amortyzacja	17 174	29 994
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-7 439</b>	<b>-32 253</b>
I. Wpływy	3 853	39 266
II. Wydatki	-11 292	-71 519
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>	<b>-18 608</b>	<b>-25 553</b>
I. Wpływy	235	3 735
II. Wydatki	-18 843	-29 288
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-30 632</b>	<b>43 792</b>
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-30 632	43 792
Różnice kursowe netto	-539	1 410
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	166 802	121 600
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>135 631</b>	<b>166 802</b>

Na dzień 31.12.2010r. saldo środków pieniężnych wynosiło 135.631 tys. PLN.

Saldo środków z działalności operacyjnej zamyka się kwotą -4.585 tys. PLN. Suma korekt wynosi 274.271 tys. PLN. i jest w głównej mierze wynikiem dodatnich korekt z tytułu odpisów aktualizujących inwestycje finansowe, zmiany stanu zobowiązań oraz zmiany stanu rezerw.

Saldo środków z działalności inwestycyjnej w kwocie -7.439 tys. PLN jest głównie wynikiem udzielenia pożyczek 10.553 tys. PLN).

Saldo środków z działalności finansowej w kwocie -18.608 tys. PLN. jest głównie wynikiem spłaty zobowiązań z tytułu kredytów (-10.077 tys. PLN) oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (-7.065 tys. PLN).

**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 2010 roku u Emitenta nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Emitent nie publikował prognoz jednostkowych wyników finansowych na 2010r.

**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 31: Pozycje pozabilansowe P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

(dane w tys. PLN)

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31 grudnia 2010r.	Stan na 31 grudnia 2009r.
1.	<b>Należności warunkowe</b>	<b>100 803</b>	<b>91 499</b>
1.1	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	23 673	19 133
	- otrzymanych gwarancji i poręczeń	23 673	19 133
	- pozostałe	-	-
1.2	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	77 131	72 366
	- otrzymanych gwarancji i poręczeń (w tym poręczenia wekslowe)	51 385	46 621
	- pozostałe	25 745	25 745
2.	<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>280 753</b>	<b>366 897</b>
2.1	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	17 894	49 061
	- udzielonych gwarancji i poręczeń	17 894	49 061
	- pozostałe	-	-
2.2	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	262 859	317 836
	- udzielonych gwarancji i poręczeń, zabezpieczeń umów	262 859	317 836
	- pozostałe	-	-

Na dzień 31.12.2010r. należności warunkowe obejmują poręczenia od jednostek powiązanych w wysokości 23.673 tys. PLN, poręczenia od pozostałych jednostek w kwocie 644 tys. PLN, otrzymane gwarancje bankowe w wysokości 50.741 tys. PLN oraz należności warunkowe w arbitrażu w kwocie 25.745 tys. PLN.

Według stanu na dzień 31.12.2010r. w pozycjach zobowiązania warunkowe znajdują się odpowiednio:

- zobowiązania warunkowe z tytułu zabezpieczenia na limicie kredytowym w kwocie 19.000 tys. PLN poręczonym „wekslem in blanco”;

- zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji bankowych poręczone „wekslem in blanco” w wysokości 54.111 tys. PLN;
- zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych „poręczone” „wekslem in blanco” w kwocie 172.472 tys. PLN;
- zobowiązania warunkowe z tytułu umów leasingowych poręczone „wekslem in blanco” w wysokości 32.424 tys. PLN;
- zobowiązania warunkowe poręczone „wekslem in blanco” z tytułu umów dotyczących dofinansowania z dotacji unijnych w kwocie 2.395 tys. PLN;
- zobowiązania warunkowe poręczone „wekslem in blanco” z tytułu umów handlowych w wysokości 351 tys. PLN.

Zobowiązania pozabilansowe Emitenta w podziale na kategorie przedstawiają się następująco:

**Tabela Nr 32: Zobowiązania warunkowe Emitenta w podziale na kategorie**

Zobowiązania warunkowe w podziale na kategorie	Stan na 31 grudnia 2010r.	Stan na 31 grudnia 2009r.
Zobowiązania warunkowe z tyt. kredytów	19 000	55 597
Zobowiązania warunkowe z tyt. gwarancji bankowych	54 111	65 353
Zobowiązania warunkowe z ty. gwarancji ubezpieczeniowych	172 472	202 318
Zobowiązania warunkowe z tyt. umów leasingowych	32 424	37 358
Zobowiązania warunkowe z tyt. umów handlowych	351	371
Zobowiązania warunkowe z tyt. dotacji unijnych	2 395	2 400
Zobowiązania warunkowe z tyt. limitów skarbowych	-	3 500
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>280 753</b>	<b>366 897</b>

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

### INWESTYCJE RZECZOWE

Zrealizowane nakłady inwestycyjne w 2010 roku prezentuje poniższa tabela:

**Tabela Nr 33: Zrealizowane nakłady inwestycyjne w 2010r.**

(dane w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Wartość
Środki trwałe	677
Leasing finansowy	2 755
Wartości niematerialne	62
<b>Zrealizowane nakłady inwestycyjne, razem</b>	<b>3 494</b>

#### INWESTYCJE KAPITAŁOWE

W 2010 roku Emitent nie dokonywał inwestycji kapitałowych poprzez zakup udziałów w spółkach zależnych i podniesienie kapitału podstawowego.

### **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 Spółka przewiduje, że wartość inwestycji nie przekroczy wartości odtworzeniowej majątku wynikającą z jego rocznego umorzenia.

#### INWESTYCJE KAPITAŁOWE

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

### **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 31.12.2010r. Emitent kontynuował strategię finansową z lat poprzednich. W związku z dalszym rozwojem Emitenta utrzymane zostały kwoty obowiązujących limitów dotyczących linii gwarancyjnych w towarzystwach ubezpieczeniowych tj. PZU S.A, STU ERGO HESTIA S.A, TU Allianz Polska S.A, TU Euler Hermes S.A. Inter Risk TU S.A. Generali TU S.A.

Kwota dostępnych limitów bankowo-ubezpieczeniowych przyznanych Spółce i przeznaczonych na finansowanie bieżącej działalności na dzień 31.12.2010r. wynosiła 447.000 tys. PLN.

Na dzień 31.12.2010r. 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.



**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 34: Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na 31.12.2010r. (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	11
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	30 000	29 902	4 025	-	4 025	1M WIBOR+1,15 p.p.	29.07.2011r.	Zastaw rejestrowy na maszynach o łącznej wartości 39.501.215,21 PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowych;
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	100 000	100 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,6 p.p.	29.07.2011r.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Wólce Kozodawskiej w gminie Piaseczno przy ulicy Dworskiej 1, opisana w KW 298674 o wartości 12.000.000,00 PLN, cesje wierzytelności na kontraktach, cesja z polisy ubezpieczeniowej;
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	kredyt obrotowy	3 000	3 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,5 p.p.	30.06.2011	weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	kredyt obrotowy	3 000	3 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,5 p.p.	30.06.2011	weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
<b>Razem</b>					<b>4 025</b>	<b>-</b>	<b>4 025</b>			
<i>długoterminowe</i>							-			
<i>krótkoterminowe</i>							4 025			

W 2010 roku żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

Tabela Nr 35: 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	11
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	30 000	29 902	10 925	-	10 925	1M WIBOR+1,15 p.p.	29.07.2011r.	zastaw rejestrowy na maszynach o łącznej wartości 39.501.215,21 PLN; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	3 156	3 156	220	-	220	1M WIBOR+1,65 p.p.	30.06.2010r.	zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych o łącznej wartości 4.008.800,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	kredyt obrotowy	6 800	-	-	-	-	1M WIBOR +1,5 p.p.	29.01.2010r.	weksel in blanco; hipoteki; cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
Nordea Bank Polska SA	Gdynia	kredyt obrotowy	8 200	8 200	2 956	-	2 956	1M WIBOR +1,5 p.p.	29.01.2010r.	weksel in blanco; hipoteki; cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	100 000	100 000	-	-	-	1M WIBOR+1,7 p.p.	29.07.2010r.	hipoteka kaucyjna na nieruchomości Wólka Kozodawska; cesje wierzytelności kontraktów; cesja z polisy ubezpieczeniowej;
<b>Razem</b>					<b>14 102</b>	<b>-</b>	<b>14 102</b>			
<i>długoterminowe</i>							<b>4 025</b>			
<i>krótkoterminowe</i>							<b>10 077</b>			

W 2009 roku żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

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

Według stanu na dzień 31.12.2010r. informacja o udzielonych przez Emitenta pożyczkach przedstawia się następująco:

**Tabela Nr 36: Udzielone pożyczki**

Typ transakcji	Pożyczkobiorca	Data zawarcia	Data zapadalności	Waluta	Kwota pożyczki	Stopa procentowa	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2010r. (w tys. PLN)
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie - spółka zależna	2007-12-19	2010-12-31	EUR	150	zmienna stopa procentowa LIBOR 3M plus 0,5% marży	-
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	POL-AQUA WOSTOK Sp. z .o.o. z siedzibą w Moskwie - spółka zależna	201-12-23	2011-12-31	USD	20	zmienna stopa procentowa LIBOR 3M plus 0,5% marży	-
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	TECO sp. z o.o. z siedzibą w Wrocławiu	2009-02-20	2011-04-30	PLN	3 000	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 1,5% marży	2 511
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	PA Conex Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyninie	2009-06-22	2010-12-30	PLN	1 330	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 1,5% marży	-
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	Vectra S.A. z siedzibą w Płocku	2009-07-01	2012-07-01	PLN	3 500	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 2,0% marży	-
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	PA Conex Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyninie	2010-03-23	2015-12-31	PLN	2 000	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 2,0% marży	-
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	PA Conex Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyninie	2010-06-11	2015-12-31	PLN	5 840	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 2,0% marży	-
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o.o.	2010-04-22	2010-04-30	PLN	50	zmienna stopa procentowa WIBOR 3M plus 3,0% marży	-
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	Pan Robert Rulkiewicz-Prezes Zarządu PA Conex Sp.z.o.o. do 30 września 2009 r.	2007-02-06	2011-02-28	PLN	250	wskaźnik inflacji opublikowany przez GUS za rok poprzedzający datę spłaty powiększony o 1% marży	-
<b>Razem</b>					<b>16 140</b>		<b>2 511</b>

## 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 31.12.2010r. udzielone i otrzymane poręczenia prezentują poniższe podpunkty.

### 17.1. Udzielone i otrzymane poręczenia (jednostki powiązane)

**Tabela Nr 37: 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 gwarancji bankowej	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.	6 000	poręczenie limitu umowy kredytowej	30.06.2010r.	29.06.2011r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
3.	PA Conex Sp. z o.o.	7 000	poręczenie limitu umowy kredytowej	30.06.2010r.	29.06.2011r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A., hipoteka kaucyjna
4.	TECO Sp. z .o.o.	28	poręczenie wekslowe do gwarancji ubezpieczeniowej	24.07.2008r.	14.04.2012r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
5.	PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.	252	poręczenie wekslowe umowy leasingowej	26.06.2009r.	26.06.2011r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
6.	PA Conex Sp. z o.o.	381	poręczenie wekslowe umowy leasingowej	06.04.2009r.	15.03.2014r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
7.	TECO Sp. z o.o.	4 000	poręczenie limitu gwarancyjnego ubezpieczeniowego	13.10.2009r.	27.01.2011r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
<b>Razem</b>		<b>17 894</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

**Tabela Nr 38: 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.	PA Conex Sp. z o.o.	2 000	umowa pożyczki z dnia 23.03.2010r.	23.03.2010r.	31.12.2015r.	poręczenie wekslowe umowy pożyczki z dnia 23.03.2010r.
3.	PA Conex Sp. z o.o.	5 840	umowa pożyczki z dnia 11.06.2010r. wraz z aneksami	11.06.2010r.	31.12.2015r.	poręczenie wekslowe umowy pożyczki z dnia 11.06.2010r.
4.	PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	3 700	kredyt obrotowy w banku Nordea Polska S.A.	02.04.2001r.	30.06.2011r.	zabezpieczenie nieruchomościami 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.
5.	PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	10 000	kredyt obrotowy w banku Nordea Polska S.A.	03.12.2007r.	30.06.2011r.	zabezpieczenie nieruchomościami 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.
<b>Razem</b>		<b>23 673</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

**17.2. Poręczenia otrzymane i udzielone (jednostki pozostałe)****Tabela Nr 39: Poręczenia otrzymane od pozostałych jednostek***(dane w tys. PLN)*

Lp.	Nazwa Jednostki	Wartość	Przedmiot poręczenia	Data udzielenia	Data obowiązywania
1.	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.
2.	Naftoserwis Sp. z o.o.	336	zabezpieczenie okresu gwarancji rękojmi zgodnie z umową PRI/33/07 z dnia 27.08.2007r.	08.06.2009r.	04.06.2011r.
3.	Hoffmann Polska Sp. z o.o.	244	zabezpieczenie wykonania zlecenia z dnia 10.02.2010r. w postaci poręczenia wekslowego	10.02.2010r.	30.06.2011r.
<b>Razem</b>		<b>644</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

Na dzień 31.12.2010r. kwota gwarancji bankowych otrzymanych od podwykonawców i dostawców Emitenta wynosi 17.080 tys. PLN.

Na dzień 31.12.2010r. kwota gwarancji ubezpieczeniowych otrzymanych od podwykonawców i dostawców Emitenta wynosi 33.661 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2010r. wykaz zobowiązań warunkowych, w tym udzielonych przez Emitenta gwarancji i poręczeń także wekslowych prezentuje poniższa tabela.

**Tabela Nr 40: Wykaz zobowiązań warunkowych, w tym udzielonych przez Emitenta gwarancji i poręczeń także wekslowych**

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń		Stan (wartość) na:		Przeliczenie na tys. PLN na dzień 31.12.2010r. przyjęty kurs 1 EUR = 3,9603 PLN 1 CHF = 3,1639 PLN 1 NOK = 0,5071 PLN
		31.12.2009r.	31.12.2010r.	
1.	weksle Warta (gwarancje ubezpieczeniowe)	13 459 PLN	3 025 PLN	3 025
2.	weksle PZU (gwarancje ubezpieczeniowe)	4 317 EUR	3 770 EUR	14 932
3.	weksle PZU (gwarancje ubezpieczeniowe)	24 212 PLN	43 843 PLN	43 843
4.	weksle CIGNA (gwarancje ubezpieczeniowe)	442 PLN	290 PLN	290
5.	weksle BFL Leasing (leasing)	7 309 EUR	7 136 EUR	28 262
6.	weksle Lotos Mazowsze (umowa)	100 PLN	100 PLN	100
7.	weksle PARP(dotacje)	2 252 PLN	2 252 PLN	2 252
8.	weksle PARP (dotacje)	36 EUR	36 EUR	143
9.	weksle BFL - leasing	5 971 PLN	439 PLN	439
10.	weksle BFL - leasing	68 CHF	68 CHF	216
11.	weksle HESTIA (gwarancje ubezpieczeniowe)	31 640 PLN	14 935 PLN	14 935
12.	weksle HESTIA (gwarancje ubezpieczeniowe)	2 874 EUR	863 EUR	3 418
13.	weksle Bazaltex (umowa handlowa)	20 PLN	-PLN	-
14.	weksle Peri (umowa handlowa)	30 PLN	29 PLN	29
15.	weksle Operator Logistycznych Paliw (umowa handlowa)	221 PLN	221 PLN	221
16.	weksle Euler Hermes S.A. ( gwarancje ubezpieczeniowe)	49 281 PLN	30 010 PLN	30 010
17.	weksle Allianz (gwarancje ubezpieczeniowe)	39 335 PLN	23 685 PLN	23 685
18.	weksle Kredyt Bank (gwarancje bankowe)	1 218 PLN	1 218 PLN	1 218
19.	weksle Nordea Bank Polska (gwarancje bankowe)	41 876 PLN	33 302 PLN	33 302
20.	weksle Nordea Bank Polska (gwarancje bankowe)	50 EUR	46 EUR	181
21.	Nordea Bank Polska S.A. (zabezpieczenie kredytu)	15 000 PLN	6 000 PLN	6 000
22.	weksle DNB Nord Leasing Sp. z o.o. (leasing)	110 PLN	110 PLN	110
23.	weksle Bawag Leasing & Fleet (leasing)	429 PLN	547 PLN	547
24.	weksle Inter Risk TU (gwarancje ubezpieczeniowe)	10 308 PLN	27 136 PLN	27 136
25.	gwarancje Pekao S.A. (gwarancje bankowe)	20 930 PLN	19 177 PLN	19 177
26.	gwarancje Pekao S.A.(gwarancje bankowe)	216 EUR	- EUR	-
27.	weksle ING Lease Sp. z o.o. (leasing)	- PLN	2 217 PLN	2 217
28.	Generali (gwarancje ubezpieczeniowe)	- PLN	4 571 PLN	4 571
29.	Generali (gwarancje ubezpieczeniowe)	- EUR	656 EUR	2 598
<b>Razem</b>				<b>262 859</b>

## D.III. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 1. Informacje dotyczące zatrudnienia

Stan i struktura zatrudnienia Emitenta na dzień 31.12.2010r. i 31.12.2009r. prezentuje poniższa tabela:

**Tabela Nr 41: Stan i struktura zatrudnienia na dzień 31.12.2010r. i 31.12.2009r.**

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2010r.		Stan na 31.12.2009r.	
	Liczba zatrudnionych	Struktura w %	Liczba zatrudnionych	Struktura w %
Zarząd Spółki	4	0,3	4	0,3
Kadra kierownicza (dyrektorzy działów)	29	1,9	29	1,8
Kadra techniczna (kierownicy projektu/budowy/robót/majstrowie)	244	16,2	264	16,6
Administracja	261	17,4	260	16,3
Pracownicy fizyczni	965	64,2	1 035	65,0
<b>Razem</b>	<b>1 503</b>	<b>100,0</b>	<b>1 592</b>	<b>100,0</b>

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

#### 2.1. Umowy dotyczące 2010 roku

W dniu 2 lipca 2010r. została zawarta umowa na prace audytorskie pomiędzy Przedsiębiorstwem Robót Inżynierskich „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie a firmą Ernst&Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie badania jednostkowego Sprawozdania Finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku, przygotowanego zgodnie z MSSF. Badanie zostanie przeprowadzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz krajowymi standardami rewizji finansowej;
- ✓ przeprowadzenie badania skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku, przygotowanego zgodnie z MSSF. Badanie zostanie przeprowadzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz krajowymi standardami rewizji finansowej;
- ✓ przeprowadzenie przeglądu skróconego jednostkowego Sprawozdania Finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010r. przygotowanego zgodnie z MSSF. Przegląd zostanie przeprowadzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz krajowymi standardami rewizji finansowej;
- ✓ przeprowadzenie przeglądu skróconego skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010r. przygotowanego zgodnie z MSSF. Przegląd zostanie przeprowadzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz krajowymi standardami rewizji finansowej.

Wynagrodzenie za wyżej wymienione usługi ustala się w wysokości 460 tys. PLN. Do wynagrodzenia doliczone zostaną koszty bezpośrednie (koszty podróży, noclegi) oraz podatek VAT. Ponadto

wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za inne usługi poświadczające za rok obrotowy 2010r. wyniosło 1.118 tys. PLN.

## 2.2. 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.

Ponadto wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za inne usługi poświadczające za rok obrotowy 2009r. wyniosło 61 tys. PLN.



## E. 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 2010 w sferze regulacyjnej zasady ładu korporacyjnego wyznaczane 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](http://www.corp-gov.gpw.pl).

W połowie 2010 roku Dobre Praktyki uległy zmianie i oprócz powyższej uchwały od 1 lipca 2010 roku obowiązywały Dobre Praktyki stanowiące załącznik do Uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 roku.

Zgodnie z nimi opracowany został odrębny raport na temat ich stosowania w P.R.I. „POL-AQUA” S.A., stanowiący część raportu rocznego za 2010r., opublikowany łącznie z niniejszym sprawozdaniem Zarządu.

W 2010r. 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.1.5**

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.

#### **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 Spółka zastrzega, iż udostępnienie niektórych elementów w języku angielskim może nastąpić z pewnym opóźnieniem związanym z tłumaczeniem materiałów na stronę.

#### **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 powiązanym, są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki.

#### **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. oraz III.7.**

Spółka stosuje zasadę od 10 lutego 2010 roku.

**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 powiązany, 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 2010r. Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz w kapitale zakładowym Spółki byli:

**Tabela Nr 42: Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA na dzień 31.12.2010r.**

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
DRAGADOS S.A. <sup>1</sup>	18 150 066	66,00%	18 150 066	66,00%
DIM S.a.r.L. <sup>2</sup>	2 729 059	9,92%	2 729 059	9,92%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>1</sup>	1 408 519	5,12%	1 408 519	5,12%
Pioneer Pekao Investment Management <sup>3</sup>	1 377 334	5,01%	1 377 334	5,01%
Marek Stefański <sup>2</sup>	428 305	1,56%	428 305	1,56%
Pozostali Akcjonariusze	3 406 817	12,39%	3 406 817	12,39%

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> według transakcji rozliczonych w dniu 29 grudnia 2010r.

Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prezentuje się następująco na dzień publikacji Raportu Roczny za 2010r.:

**Tabela Nr 43: Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA na dzień publikacji raportu**

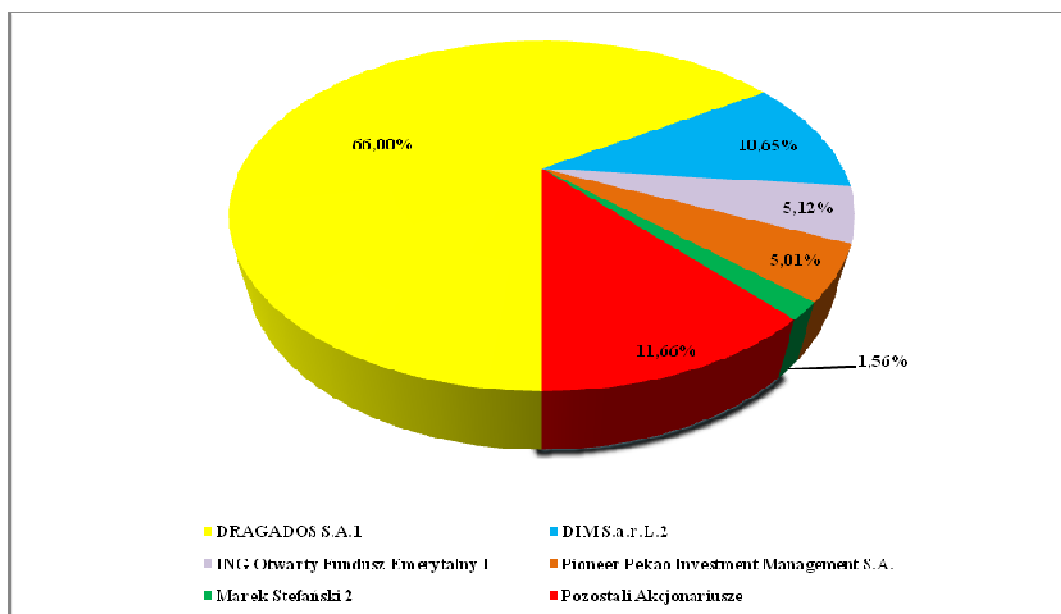
Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
DRAGADOS S.A. <sup>1</sup>	18 150 066	66,00%	18 150 066	66,00%
DIM S.a.r.L. <sup>1</sup>	2 929 059	10,65%	2 929 059	10,65%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>1</sup>	1 408 519	5,12%	1 408 519	5,12%
Pioneer Pekao Investment Management <sup>1</sup>	1 377 334	5,01%	1 377 334	5,01%
Marek Stefański <sup>2</sup>	428 305	1,56%	428 305	1,56%
Pozostali Akcjonariusze	3 206 817	11,66%	3 206 817	11,66%

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 2: Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA na dzień publikacji raportu**



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

**Stan na 31 grudnia 2010 roku**

W Statucie Spółki w brzmieniu na dzień 31.12.2010 roku brak jakichkolwiek specjalnych uprawnień kontrolnych.

**Stan na dzień sporządzenia raportu**

Brak jest obecnie specjalnych uprawnień kontrolnych.

**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**

### **Stan na 31 grudnia 2010 roku**

Zgodnie z § 21 Statutu Spółki Rada Nadzorcza powołuje ( na okres wspólnej 3-letniej kadencji) i odwołuje członków Zarządu.

Zgodnie z § 18 Statutu Spółki Rada Nadzorcza zawiesza jednego lub większą liczbę członków Zarządu, z ważnych przyczyn, i oddelegowanie jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania obowiązków członków zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację lub zostali uznania za niezdolnych do wykonywania swoich obowiązków z innego tytułu.

Zarząd Spółki ani poszczególni członkowie Zarządu nie mają prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

## **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 15 grudnia 2010r, zaprezentowano na dzień 31.12.2010r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

#### **Stan na 31 grudnia 2010 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](http://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 jednego lub większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu Przewodniczącego Zarządowi i kierującego jego pracami, oraz jednego lub większą liczbę Wiceprezesów Zarządu, powoływanych na okres wspólnej kadencji i odwoływanych przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z § 21 Statutu Spółki Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu Przewodniczącego Zarządowi i kierującego jego pracami, oraz jednego lub większą liczbę Wiceprezesów Zarządu. Cały Zarząd jest powoływany na okres wspólnej kadencji i odwoływany przez Radę Nadzorczą.

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

#### **Stan na dzień sporządzenia raportu**

W związku z przegłosowanymi w dniu 15 grudnia 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.

Zarząd Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w dniu 1 stycznia 2010 roku prezentował się następująco:

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
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.

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.

Z dniem 17 czerwca 2010r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Marka Sobieckiego do składu Zarządu Spółki na funkcję Drugiego Wiceprezesa Zarządu.

### **Rada Nadzorcza**

Opis działania organów nadzorujących, w związku ze zmianą Statutu Emitenta w dniu 15 grudnia 2010r, zaprezentowano na dzień 31.12.2010r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

### **Stan na 31 grudnia 2010 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](http://www.pol-aqua.com.pl).

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w skład Rady Nadzorczej wchodziło nie mniej niż 5 i nie więcej niż 7 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.

Stosownie do § 15 ust. 2 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 15 grudnia 2010 roku zmianami Statutu Spółki obecnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi nie mniej niż 5 (pięciu) i nie więcej niż 8 (ośmiu) 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 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. prezentowała się następująco:

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 okresie od 1.01.2010 roku do 31.12.2010 roku w składzie Rady Nadzorczej zaszły następujące zmiany:*

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 Emitenta 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 dniu 16 czerwca 2010r. Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. otrzymał informację o złożeniu w dniu 16 czerwca 2010r. rezygnacji przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Marka Sobieckiego.

W dniu 17 czerwca 2010r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A. podjęło uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Spółki na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana prof. zw. dr hab. Józefa Okolskiego.

W dniu 15 grudnia 2010r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A. podjęło uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej:

- p. José Puente García na funkcję Członka Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w związku z rezygnacją złożoną przez Pana Adolfo Valderas Martínez z funkcji Członka Rady Nadzorczej, o której Spółka powiadomiła w Raporcie Bieżącym Nr 45/2010 z dnia 18 listopada 2010r. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia;
- p. Alfonso Costa Cuadrench na funkcję Członka Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. Uchwała weszła w życie z dniem zarejestrowania zmiany Statutu w rejestrze przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy;

Na dzień 31 grudnia 2010r. skład Rady Nadzorczej prezentował się następująco:

Józef Okolski	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Ignacio Segura Suriñach	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Ricardo Cuesta Castiñeyra	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Alberto Laverón Simavilla	Członek Rady Nadzorczej,
José Puente García	Członek Rady Nadzorczej,
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Rafał Gadkowski	Członek Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Alfonso Costa Cuadrench na funkcję członka Rady Nadzorczej na okres do końca kadencji Rady, który został członkiem z dniem zarejestrowania zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego tj. 18 stycznia 2011r. zmiany Statutu Spółki określonej w Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2010 roku.

W poniższym składzie Rada Nadzorcza P.R.I. „POL-AQUA” S.A. funkcjonowała w dniu publikacji Roczego Raportu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za 2010r.

Józef Okolski	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Ignacio Segura Suriñach	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Ricardo Cuesta Castiñeyra	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Alberto Laverón Simavilla	Członek Rady Nadzorczej,

José Puente García	Członek Rady Nadzorczej,
Alfonso Costa Caudrench	Członek Rady Nadzorczej,
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Rafał Gadkowski	Członek Rady Nadzorczej.

### **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](http://www.pol-aqua.com.pl).

Zgodnie z informacjami będącymi w posiadaniu Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A., na dzień 31 grudnia 2010r. i na dzień publikacji 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 42 i 43 w punkcie E.4.

## **F. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE ZGODNOŚCI ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**

Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy Roczne Sprawozdanie Finansowe Spółki za 2010 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 Chefkowski  
Prezes Zarządu

.....  
Eduardo Martínez Martínez  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....  
Marek Sobiecki  
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....  
Robert Stefan Molo  
Członek Zarządu

## **G. 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 Roczno Sprawozdania Finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim firma pn. Ernst&Young Audit 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 Chelkowski  
Prezes Zarządu

.....  
Eduardo Martínez Martínez  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....  
Marek Sobiecki  
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....  
Robert Stefan Molo  
Członek Zarządu

## **H. 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 2010r. został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie:

### **OSOBY REPREZENTUJĄCE EMITENTA**

.....

**Piotr Stanisław Chełkowski**  
**Prezes Zarządu**

.....

**Eduardo Martínez Martínez**  
**Pierwszy Wiceprezes Zarządu**

.....

**Marek Sobiecki**  
**Drugi Wiceprezes Zarządu**

.....

**Robert Stefan Molo**  
**Członek Zarządu**

Sprawozdania Finansowe sporządziła:

.....

**Renata Sucharska**  
**Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych**

Piaseczno, dnia 29 kwietnia 2011r.