

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
Z OCENY
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
(EMITENTA)
ORAZ
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
*Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA”
Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie
ul. Dworska 1
za 2009 rok***

Ocena i badanie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki (Emitenta) i Sprawozdania Finansowego za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zostało wykonane przez firmę „Korycka Budziak & Audytorzy” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Solec 22. Badający sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 roku swoją ocenę ujęli w opinii i raporcie z badania, wyrażając opinię o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych, stanowiących podstawę jego sporządzenia. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. W oparciu o powyższe dokumenty, a także sprawując funkcję kontrolną w trakcie roku obrachunkowego, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku Rada Nadzorcza P.R.I. „POL-AQUA” S.A. przedkłada ocenę Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki (Emitenta) i ocenę Sprawozdania Finansowego w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz stanem faktycznym.

I. Organizacja rachunkowości i rzetelności prowadzenia ksiąg.

1. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2009 r. był bilans zamknięcia na dzień 31.12.2008r. zweryfikowany i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na posiedzeniu w dniu 25 czerwca 2009r.
2. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób pozwalający rzetelnie i prawidłowo ewidencjonować wszystkie operacje gospodarcze.
3. Sposób i zakres kontroli wewnętrznej w Spółce pod względem merytorycznym jak i też formalno – prawnym zapewnia pełne i kompletne ujęcie oraz udokumentowanie wszystkich zdarzeń gospodarczych.
4. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku jak też sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku zostały sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w:

- a) Międzynarodowych Standardach Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w zakresie nieuregulowanym w tych standardach,
 - b) Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (jednolity tekst: Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami)
 - c) Rozporządzeniu 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, poz. 259),
5. Wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009r. suma bilansowa wynosi 903 495 tys. zł.
 6. Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2009r. wykazuje stratę całkowitą równą stracie netto w kwocie 50 556 tys. zł.
 7. Zestawienie zmian w kapitale własnym P.R.I. "POL-AQUA" S.A. wykazuje zmniejszenie kapitałów własnych w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku o kwotę 50 556 tys. zł.
 8. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia 2009r. do 31 grudnia 2009r. wykazuje wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 45 203 tys. zł.

II. Sytuacja majątkowa i finansowa P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

Działalność Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku charakteryzuje się następującymi zmianami, wielkościami i wskaźnikami ustalonymi w oparciu o sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

1. W zakresie majątku Spółki ujętego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku nastąpił spadek jego wartości z kwoty 1.016.716 tys. zł do wysokości 903.495 tys. zł, tj. o 11,1% , Struktura majątku spółki nie wykazuje istotnych zmian w stosunku do poprzedniego okresu porównawczego – stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku.
2. Źródłem finansowania majątku Spółki jest kapitał własny w kwocie 530.606 tys. zł, zobowiązania długoterminowe w kwocie 38.352 tys. zł oraz zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 334.537 tys. zł. Struktura źródeł finansowania majątku na koniec roku obrotowego 2009 nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.
3. Przychody ze sprzedaży zamknęły się za okres 2009 roku kwotą 929.943 tys. zł i ukształtowały się praktycznie na poziomie roku ubiegłego. Przychody ze sprzedaży usług wyniosły 915.303 tys. zł i stanowiły 98,4% całej kwoty przychodów zrealizowanych w 2009 roku. Struktura przychodów nie uległa zmianie w porównaniu z rokiem 2008. Pozostałe przychody operacyjne osiągnięte w 2009 roku

w kwocie 9.833 tys. zł wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 16,9%. Przychody finansowe wyniosły w 2009 roku 6.494 tys. zł i tylko nieznacznie były niższe niż w 2008 roku (o 1,2%) Główną kwotę przychodów finansowych w tym roku stanowiły odsetki, wynoszące 2/3 całej kwoty kosztów finansowych..

4. Koszt własny sprzedaży wyniósł w 2009 roku 875.769 tys. zł i był praktycznie równy kwocie kosztów poniesionych w 2008 roku (wyniósł 99,2% kosztów z roku ubiegłego). Pozostałe koszty operacyjne zamknęły się kwotą 55.026 tys. zł a ich największą pozycją (45.966 tys. zł) jest aktualizacja wartości aktywów niefinansowych – głównie należności. Koszty finansowe, które w 2009 roku zamknęły się kwotą 19.347 tys. zł to głównie odpisy aktualizujące wartość udziałów i udzielonych pożyczek (kwota 12.715 tys. zł)
5. Pomimo osiągniętego zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 54.174 tys. strata z działalności operacyjnej oraz strata netto spowodowały, że liczone na ich bazie wskaźniki rentowności działalności osiągnęły wartości ujemne. Wyjątek stanowią; wskaźnik rentowności sprzedaży, którego wartość wyniosła 5,8%. Wskaźnik rentowności sprzedaży zmniejszył się nieznacznie w stosunku do roku poprzedniego, kiedy to wynosił 7,2% .

III. Reasumując przedstawioną ocenę sytuacji ekonomiczno – finansowej, a także uwzględniając posiadany potencjał gospodarczy Spółki Rada Nadzorcza nie dostrzega istotnych zagrożeń, które mogłyby negatywnie wpłynąć na działalność gospodarczą P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w roku 2010.

W oparciu o przedstawioną opinię biegłych rewidentów, jak też ocenę własną Rada Nadzorcza stwierdza, że:

- Sprawozdanie finansowe za 2009 rok P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, obowiązującymi zasadami prawa i przedstawia rzeczywisty obraz Spółki,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta (Spółki) jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 Ustawy z dnia 29 września 1994r o rachunkowości . (jednolity tekst: Dz. U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz uwzględnia przepisy 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, poz. 259), a zawarte w nim informacje finansowe pochodzące ze Sprawozdania Finansowego, są z nimi zgodne.

Na tym Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny Sprawozdania Finansowego za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki (Emitenta) zakończono i podpisano.